

**ARACELI DE FRUTOS CASADO**  
*Empresa de Asesoramiento Financiero 107*

Asignación de Activos y Rentabilidades  
@

**Cierre 19/09/2014**

## Qué pasó con...?

Semana en la que se salvaron positivamente las tres citas que tenían los mercados, la reunión de la Reserva Federal, el referéndum escocés y la primera subasta de TLTROS de BCE. Las citas se saldaron con un incremento en las bolsas en torno al 1%. En el mercado asiático el Nikkei repuntaba más de un 2% y dejando los números rojos en su cómputo anual, ya en positivo de 0,18%. La renta fija la rentabilidad del bono americano subía a 2,64%, mientras que las tires se reducían en Europa con el 10 años español en niveles del 2,21%, reduciéndose la prima de riesgo a 111pb.

### **\*Carteras AdeFrutosCasado:**

Las carteras mixtas tienen un comportamiento positivo durante el año en todas sus categorías de riesgo, las rentabilidades van desde un **6,86%** del perfil conservador a un **9,96%** con un perfil más agresivo.

### **\*AdeFrutosCasado Renta Variable:**

La cartera pura de renta variable **AdeFrutosCasado RV**(desde 14012014) su comportamiento está siendo mejor que los índices bursátiles de referencia, revalorizándose un **8,67%** frente a un **4,85%** de su **Benchmark**. Los índices de referencia en el mismo periodo han subido, el Ibex un 5,97% y el Eurostoxx50 un 4,93%.

Los movimientos en esta semana se septiembre han sido:

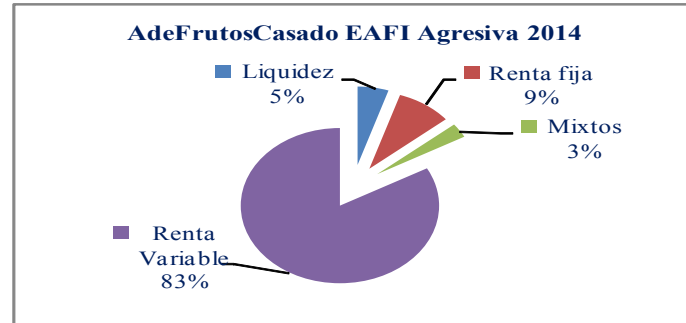
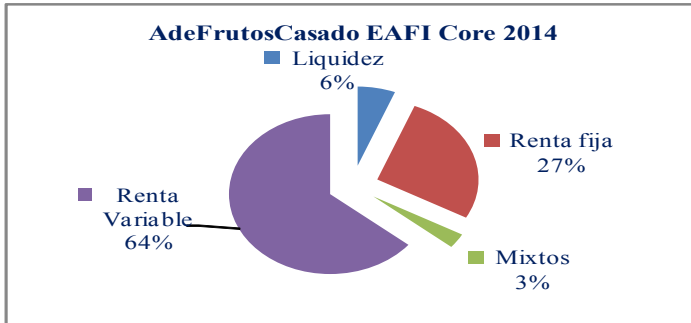
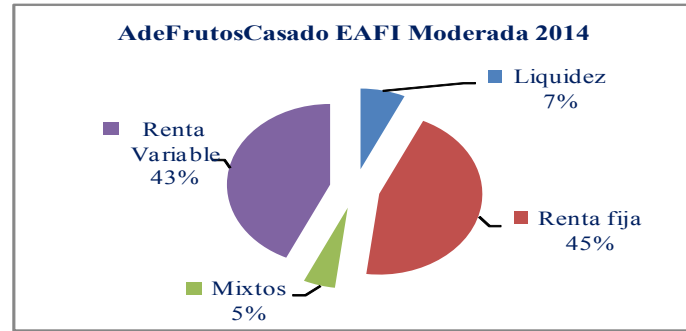
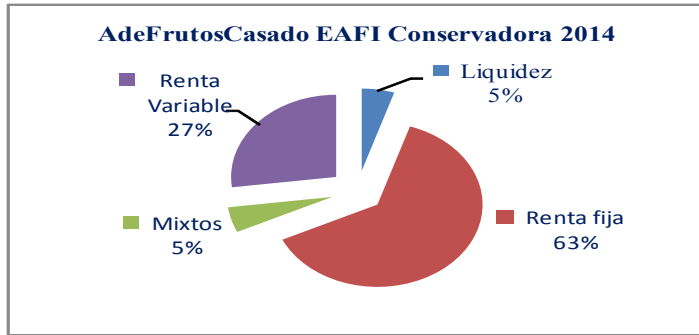
Entradas: \*BME

Salidas: \*Sanofi: cerca de los precios objetivos marcados.

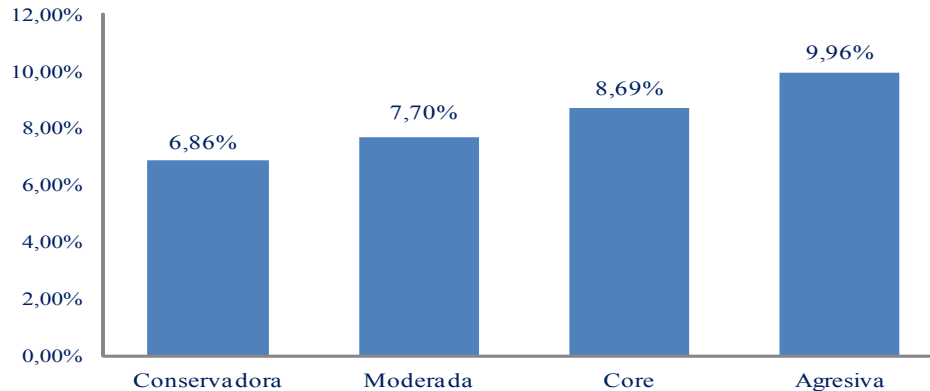
### **\*Cartera AdeFrutosCasado Morning:**

Rentabilidad positiva en el año de **6,13%**. Desde el inicio (1 octubre 2013) un **10,92%**.

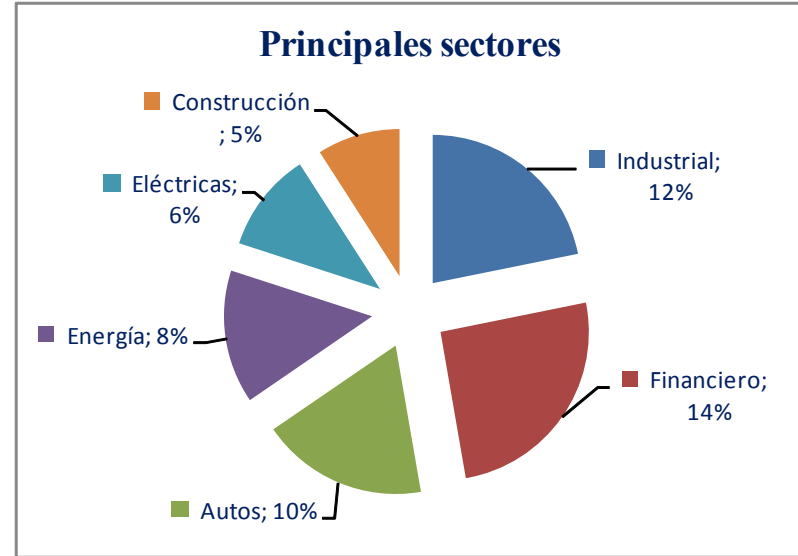
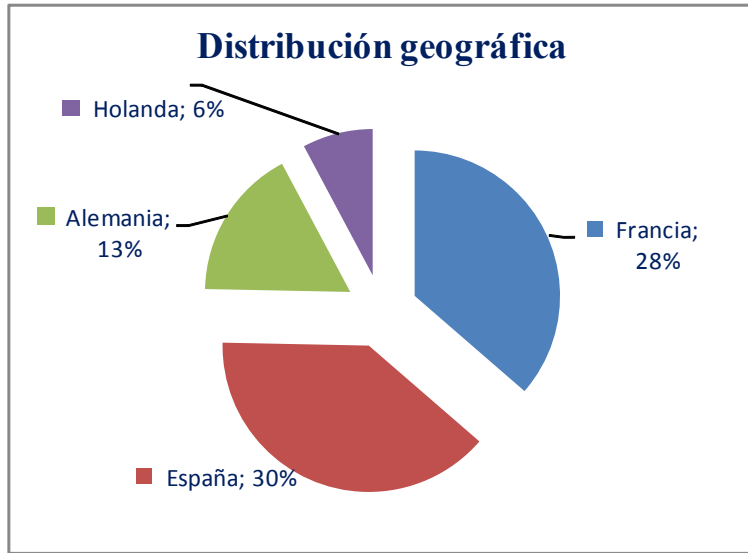
**Selección Activos. Carteras AdeFrutosCasado EAFI 2014**



**■ Rentabilidad 2014 Carteras AdeFrutosCasado EAFI**



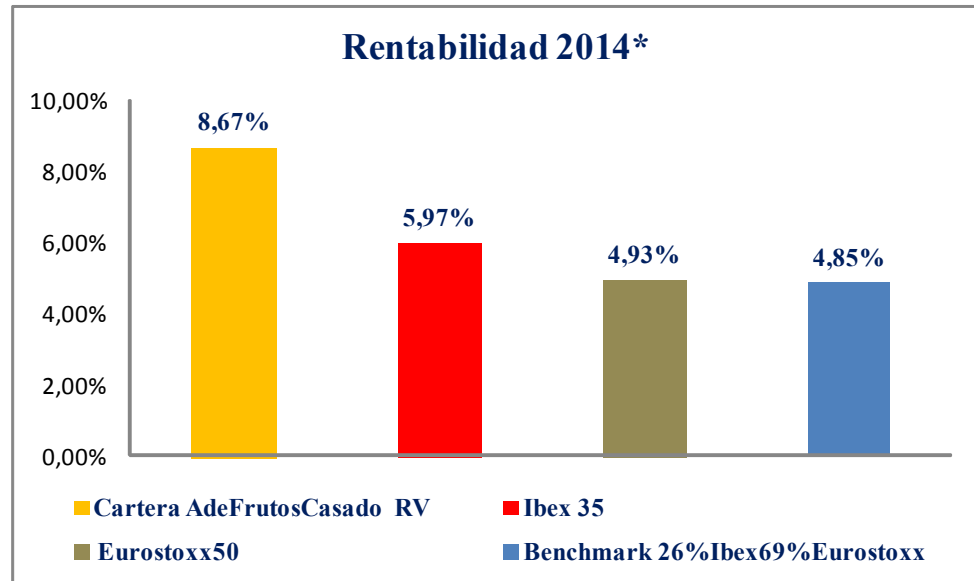
**Selección Activos. AdeFrutosCasado EAFI Renta Variable 2014**



### Principales Posiciones

Gas Natural	6,00%	Construcción
Michelin	4,00%	Autos Componentes
Airbus	4,00%	Industrial
Axa	4,00%	Financiero Seguros
Repsol	4,00%	Energía

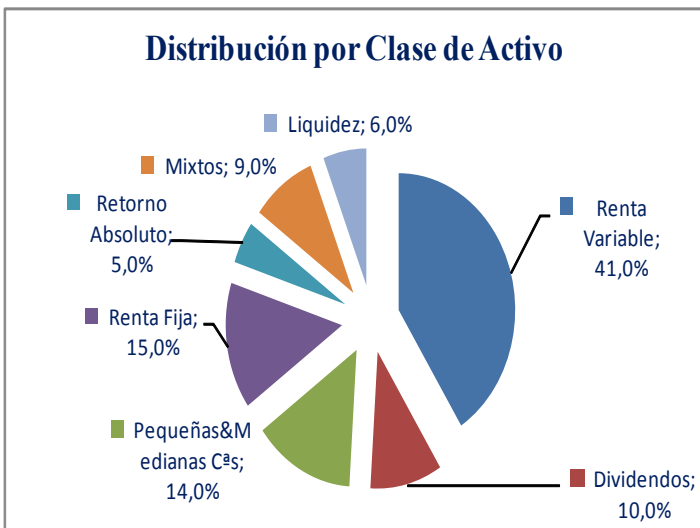
\*Desde inicio propuesta 14/01/2014



**Selección Activos. Cartera AdeFrutosCasado EAFI Morningstar.2014**



Desde el 1 de octubre 2013 se está participando junto con otras EAFIs en una selección de carteras promovida por MorningStar, proveedor líder de análisis independiente para la inversión. La duración del concurso es un año.



Fondo	Ponderación	Valoración @ 19/09/2014
Renta 4 Monetario FI	6,0%	0,03%
Amundi Funds Bond Global Aggregate	5,0%	0,34%
Invesco Euro Corporate Bond	10,0%	0,82%
Gesconsult Renta Fija Flexible	9,0%	0,10%
Renta 4 Pegasus FI	5,0%	0,20%
Bestinver Bolsa FI	9,0%	2,07%
Elcano SICAV	15,0%	1,60%
Pioneer Euroland Equity A EUR ND	7,0%	0,53%
Pioneer European Equity Target Income A EUR SA	10,0%	1,15%
Schroder ISF European Smaller Companies A Acc	7,0%	0,94%
Threadneedle American Smaller Companies (EUR)	7,0%	1,81%
M&G American Fund A-EUR	4,0%	0,49%
<b>Renta variable</b>		
Axa	3,0%	0,21%
Bnp	3,0%	-0,12%
		desde 31/12/13
100,00%		<b>10,92%</b> <b>6,13%</b>

**Nota Legal:**

La información contenida en este documento ha sido elaborada por AdeFC EAFI 107, y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras., por lo que AdeFC EAFI 107 no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.