

Cartera	RV Nacional	Contado	Futuros vendidos	Total	IBEX 35	31/05/2013	04/10/2013	Benchmark	
		15%	5%	10%		8320,6	9420,90	13,22%	1,32%
Renta Variable desde 31/05/2013	RV Internacional	75%	25%	50%	ESTX50 EUR P	2769,64	2928,31	5,73%	2,86%
				Liquidez	10%			4,19%	Diferencia con Benchmark
				100%	100%			2,17%	
REVALORIZACIÓN				6,35%	8,37%				

SECTOR	INDEX	VALORES	Compañía	Precio teórico entrada	precio 04/10/2013	Revalorización	Precio medio Objetivo	Revaloz. Máx	Porcentaje	Aportación Cartera	
Autos Fabricantes	DAX	DAI GY EQUITY	DAIMLER	49,41	58	17,39%	55	11,31%	3,00%	0,52%	
Autos Fabricantes	DAX	VOW3 GY EQUITY	VOLKSWAGEN PR	165,25	168,1	1,72%	200	21,03%	4,00%	0,07%	
Autos Componentes	CAC	ML FP EQUITY	MICHELIN	67,78	79,47	17,25%	75	10,65%	5,00%	0,86%	
Financiero Bancos	CAC	BNP FP EQUITY	BNP	45,235	51,12	13,01%	55	21,59%	3,00%	0,39%	
Financiero Bancos	IBEX	BBVA SM EQUITY	BBVA	7,247	8,59	18,50%	8	10,39%	1,50%	0,28%	
Financiero Seguros	CAC	CS FP EQUITY	AXA	15,63	17,355	11,04%	19	21,56%	4,00%	0,44%	
Utilities	IBEX	ENG SM EQUITY	ENAGAS	18,77	18,24	-2,82%	22	17,21%	2,00%	-0,06%	
Utilities	MIB	ENEL IM EQUITY	ENEL	2,478	3,014	21,63%	2,85	15,01%	3,50%	0,76%	
Telecomunicaciones	CAC	ILD FP EQUITY	ILIAD	179	173,65	-2,99%	200	11,73%	2,00%	-0,06%	
Retail	DAX	ADS GY EQUITY	ADIDAS	84,09	80,86	-3,84%	100	18,92%	3,50%	-0,13%	
Luxury	CAC	MC FP EQUITY	LVMH	136,65	146,7	7,35%	145	6,11%	4,00%	0,29%	
HCP	CAC	OR FP EQUITY	L'Oreal	130,35	124,35	-4,60%	160	22,75%	4,00%	-0,18%	
Consumer, Non-cyclical	CAC	BN FP EQUITY	DANONE	56,74	55,47	-2,24%	70	23,37%	5,00%	-0,11%	
Consumer, Non-cyclical	AEX	HEIA NA EQUITY	HEINEKEN	53,79	50,54	-6,04%	62	15,26%	4,00%	-0,24%	
Food Retail	IBEX	DIA SM EQUITY	DIA	5,88	6,49	10,37%	7	19,05%	3,50%	0,36%	
Material Construcción	CAC	SGO FP Equity	SAINT-GOBAIN	32,3	38,40	18,89%	38	17,65%	5,00%	0,94%	
Construcción	CAC	DG FP EQUITY	VINCI	39,695	44,005	10,86%	45	13,36%	5,00%	0,54%	
Construcción	IBEX	OHL SM EQUITY	OHL	28,455	28,58	0,44%	33	15,97%	3,00%	0,01%	
Industrial	CAC	EAD FP EQUITY	EADS	44,45	49,21	10,71%	50	12,49%	5,00%	0,54%	
Farmacia	IBEX	GRF SM Equity	GRIFOLS	28,255	29,855	5,66%	32	13,25%	5,00%	0,28%	
RV GLOBAL	SICAV		EL CANO SICAV	14,62553333	15,59	6,59%		15,00%	15,00%	0,99%	
27/09/2013											
Venta Futuros			Futuro Ibx vencimiento oct13	9167,9	9373,1	-2,19%			5,00%	-0,11%	
Venta Futuros			Futuro Eurostoxx vencimiento dic13	2907	2916	-0,31%			25,00%	-0,08%	
									Contado	90,00%	6,35%
									Invertido	60,00%	

Cartera contado de renta variable propuesta para el segundo trimestre del año, en nuestra estrategia 2T2013.

Cambios en cartera:

Movimientos:

Sigue la incertidumbre en el mercado con la falta de acuerdo en el presupuesto estadounidense.

A la incertidumbre de la negociación del techo de gasto en Estados Unidos, se la une la del techo de deuda del día 17.

Comportamiento:

Se está reduciendo el diferencial positivo respecto de los índices de referencia por el mal comportamiento de las apuestas defensivas tales como Adidas, L'oreal, Enagas y Heineken.

Se jugaría a dividendos para completar la estrategia de renta variable con selección de fondos de dividendos.

En posición global de cartera (asset allocation) se está más positivo en renta variable que en renta fija.