

Cartera	RV Nacional	Contado	Futuros vendidos	Total			Benchmark			
		18%		18%	31/05/2013	25/10/2013				
Renta Variable	RV Internacional	78%		78%	IBEX 35	8320,6	9815,50	17,97%	3,14%	
2° T 2013	RV Total	95%		95%	ESTX50 EUR P	2769,64	3034,50	9,56%	7,41%	
Liquidez		5%							10,56%	-0,96%
		100%								
Revalorización		Anualizado								
		9,60%	11,76%							
SECTOR	INDEX	VALORES	Compañía	Precio teórico entrada	precio 25/10/2013	Revalorización	Precio medio Objetivo	Revaloz. Máx	Porcentaje	
Autos Fabricantes	DAX	DAI GY EQUITY	DAIMLER	49,41	59,99	21,41%	55	11,31%	3,00%	0,64%
Autos Fabricantes	DAX	VOW3 GY EQUITY	VOLKSWAGEN PR	165,25	176,5	6,81%	200	21,03%	4,00%	0,27%
Autos Componentes	CAC	ML FP EQUITY	MICHELIN	67,78	80,42	18,65%	80	18,03%	5,00%	0,93%
Financiero Bancos	CAC	BNP FP EQUITY	BNP	45,235	53,35	17,94%	55	21,59%	3,00%	0,54%
Financiero Bancos	IBEX	BBVA SM EQUITY	BBVA	7,247	8,85	22,12%	8	10,39%	1,50%	0,33%
Financiero Seguros	CAC	CS FP EQUITY	AXA	15,63	18,27	16,89%	19	21,56%	4,00%	0,68%
Utilities	IBEX	ENG SM EQUITY	ENAGAS	18,77	19,345	3,06%	22	17,21%	2,00%	0,06%
Utilities	MIB	ENEL IM EQUITY	ENEL	2,478	3,194	28,89%	2,85	15,01%	3,50%	1,01%
Telecomunicaciones	CAC	ILD FP EQUITY	ILIAD	179	173,4	-3,13%	200	11,73%	2,00%	-0,06%
Retail	DAX	ADS GY EQUITY	ADIDAS	84,09	84,2	0,13%	96	14,16%	3,50%	0,00%
Luxury	CAC	MC FP EQUITY	LVMH	136,65	139,15	1,83%	145	6,11%	4,00%	0,07%
HCP	CAC	OR FP EQUITY	L'Oreal	130,35	127,65	-2,07%	160	22,75%	4,00%	-0,08%
Consumer, Non-cyclical	CAC	BN FP EQUITY	DANONE	56,74	55,3	-2,54%	63	11,03%	5,00%	-0,13%
Food Retail	IBEX	DIA SM EQUITY	DIA	5,88	6,74	14,68%	7,4	25,85%	3,50%	0,51%
Material Construcción	CAC	SGO FP Equity	SAINT-GOBAIN	32,3	39,685	22,86%	38	17,65%	5,00%	1,14%
Construcción	CAC	DG FP EQUITY	VINCI	39,695	48,11	21,20%	45	13,36%	5,00%	1,06%
Construcción	IBEX	OHL SM EQUITY	OHL	28,455	30,725	7,98%	33	15,97%	3,00%	0,24%
Construcción	IBEX	ACS SM EQUITY	ACS	24	24	0,00%	29	20,83%	2,50%	0,00%
Industrial	CAC	EAD FP EQUITY	EADS	44,45	49,04	10,33%	50	12,49%	5,00%	0,52%
Industrial	CAC	THA FP EQUITY	THALES	43,82	44,26	1,00%	50	14,10%	4,00%	0,04%
Farmacia	CAC	SAN FP EQUITY	SANOFI	71,99	75,21	4,47%	85	18,07%	2,50%	0,11%
Farmacia	IBEX	GRF SM Equity	GRIFOLS	28,255	29,04	2,78%	34	20,33%	5,00%	0,14%
RV GLOBAL	SICAV		EL CANO SICAV	14,62553333	16,3	11,45%		15%	15,00%	1,72%
									95,00%	9,60%

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

Cambios en cartera:

Movimientos:

Venta de Heineken en la apertura después del recorte de la previsión para el año publicada antes de la apertura(51,20€)

El porcentaje lo invertimos en Thales, también en apertura (43,82€) de cara a la publicación de resultados del día 24 al cierre de mercado.

Comportamiento:

La cartera lleva un 9,6%, un 11,76% anualizado.

Se ha recuperado diferencial respecto de los índices de referencia, dado el castigo sufrido por el sector bancario que lideró la subida principalmente del Ibox en las semanas pasadas.

Se jugará 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.