

ARACELI DE FRUTOS CASADO
Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades
@

Cierre Semana
18/07/2014

Qué pasó con...?

Siguen las ventas en los mercados de renta variable, sobre todo en los europeos. Las caídas de las bolsas en los países europeos no creemos que estén justificadas. Las causas de las caídas por supuesto se pueden justificar aludiendo a las tensiones geopolíticas, el derribo del avión malayo, a la recogida de beneficios a la incertidumbre ante una subida de tipos por parte de la FED y el BoE...y un largo etcétera que se podía añadir a la lista. Lo cierto es que los fundamentos económicos no han cambiado y las ventas no están justificadas y estas caídas si se tiene liquidez se aprovecharía para construir o reconstruir la cartera. La renta fija sigue siendo la ganadora reduciéndose las rentabilidades de las referencias del 10 años.

Se han realizado cobertura en las carteras mixtas y de renta variable, con la venta de futuros intradía sobre el Ibex y el Eurostoxx50. Así las rentabilidades de las carteras no se han visto tan mermadas como sus índices de referencia.

***Carteras AdeFrutosCasado:**

Las carteras mixtas tienen un comportamiento positivo durante el año en todas sus categorías de riesgo, las rentabilidades van desde un **5,19%** del perfil conservador a un **6,93%** con un perfil más agresivo.

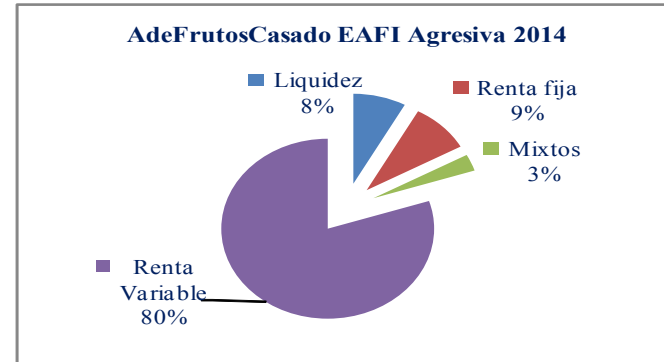
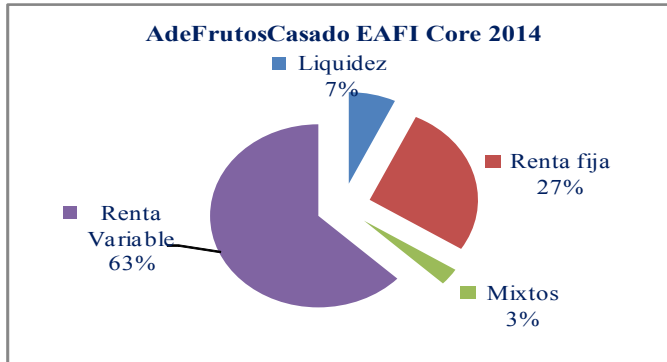
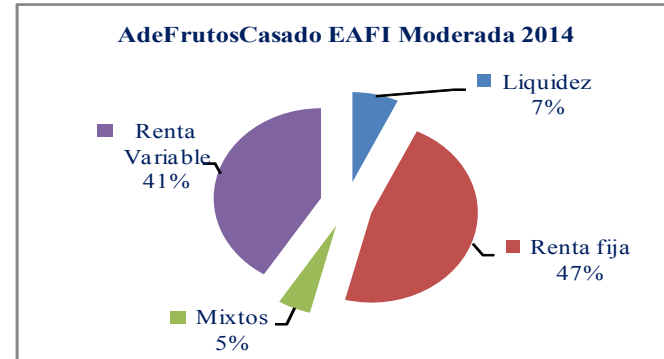
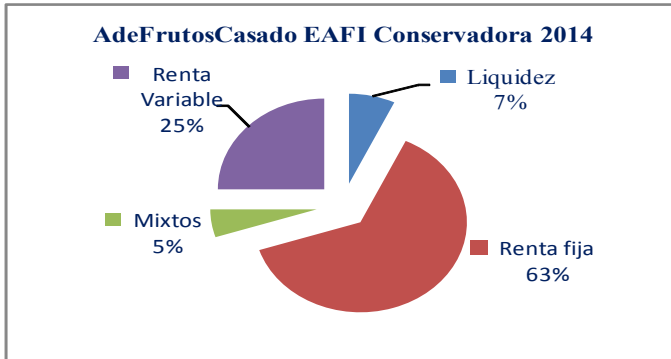
***AdeFrutosCasado Renta Variable:**

La cartera pura de renta variable **AdeFrutosCasado RV**(desde 14012014) su comportamiento está siendo mejor que los índices bursátiles de referencia, revalorizándose un **4,48%** frente a un **1,31%** de su **Benchmark**. Los índices de referencia en el mismo periodo han subido, el Ibex un 1,40% y el Eurostoxx50 un 1,43%.

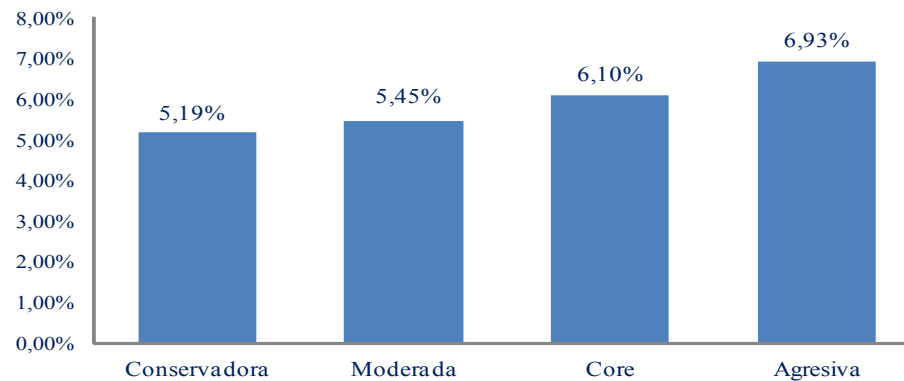
***Cartera AdeFrutosCasado Morning:**

Rentabilidad positiva en el año de **4,29%**. Desde el inicio (1 octubre 2013) un **9,07%**.

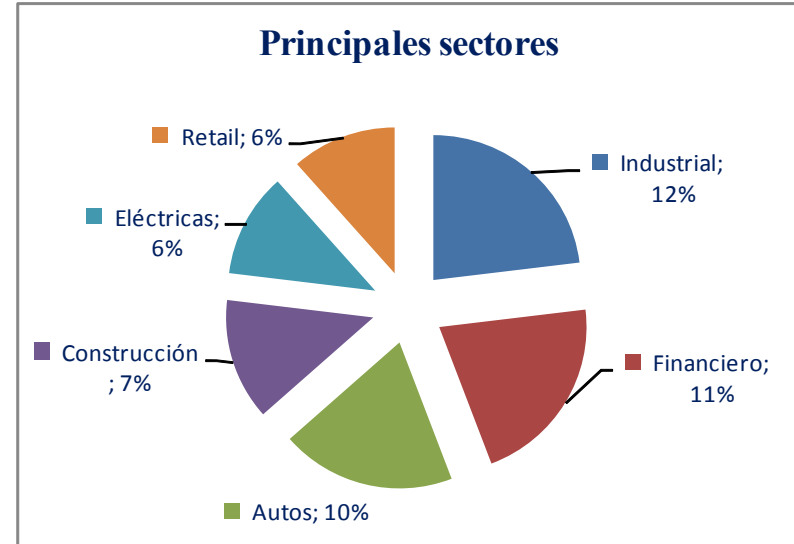
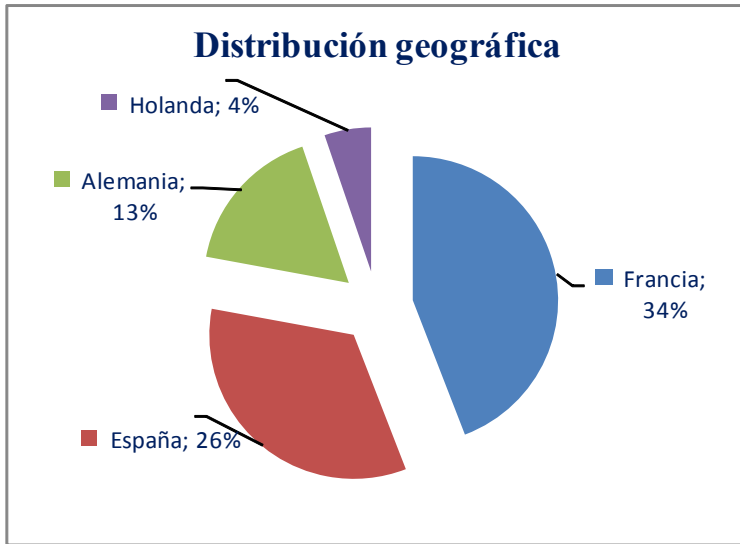
Selección Activos. Carteras AdeFrutosCasado EAFI 2014



■ Rentabilidad 2014 Carteras AdeFrutosCasado EAFI

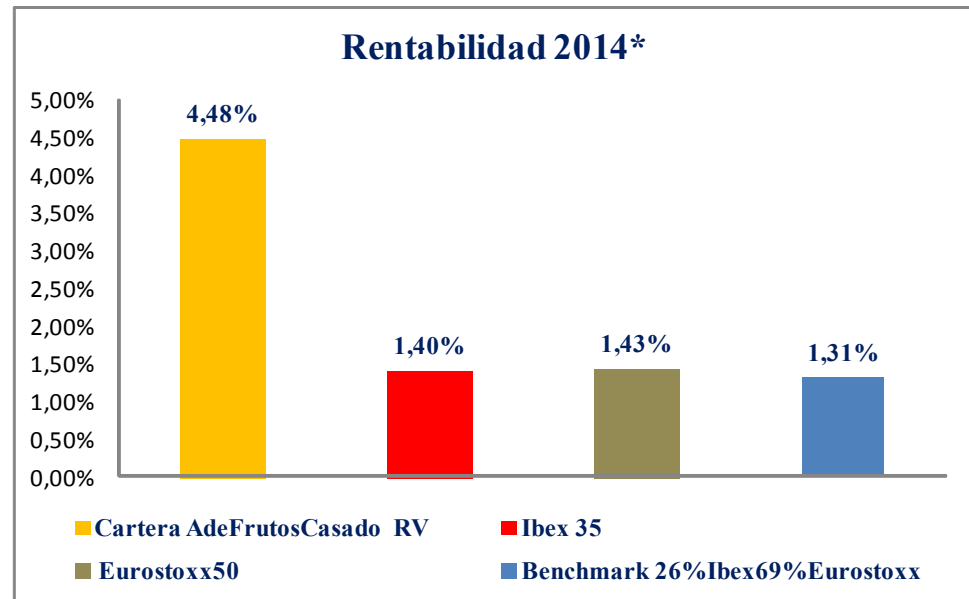


Selección Activos. AdeFrutosCasado EAFI Renta Variable 2014



Principales Posiciones

MICHELIN	4,00%	Autos Componentes
Airbus	4,00%	Industrial
AXA	4,00%	Financiero Seguros
ACS	4,00%	Construcción
Gas Natural	6,00%	Eléctricas
INDITEX	3,00%	Retail



*Desde inicio propuesta 14/01/2014

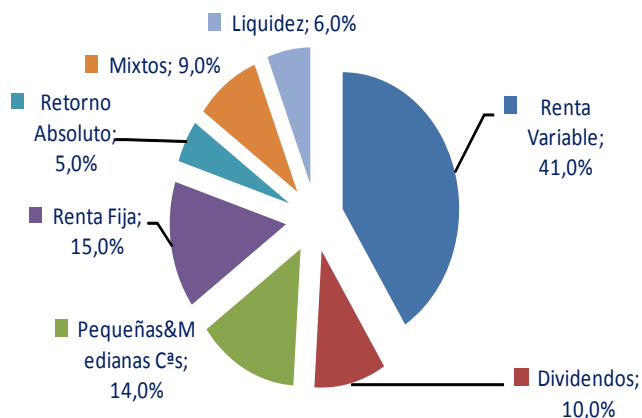
Selección Activos. Cartera AdeFrutosCasado EAFI Morningstar. 2014



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 @ 17/07/2014
Renta 4 Monetario FI	6,0%	0,02%
Amundi Funds Bond Global Aggregate	5,0%	0,28%
Invesco Euro Corporate Bond	10,0%	0,73%
Gesconsult Renta Fija Flexible	9,0%	0,11%
Renta 4 Pegasus FI	5,0%	0,19%
Bestinver Bolsa FI	9,0%	2,10%
Elcano SICAV	15,0%	1,47%
Pioneer Euroland Equity A EUR ND	7,0%	0,43%
Pioneer European Equity Target Income A EUR SA	10,0%	1,04%
Schroder ISF European Smaller Companies A Acc	7,0%	1,17%
Threadneedle American Smaller Companies (EUR)	7,0%	1,16%
M&G American Fund A-EUR	4,0%	0,20%
Renta variable		
Axa	3,0%	-0,17%
Bnp	3,0%	-0,41%
		desde 31/12/13
	100,00%	9,07% 4,29%
		11,46% Anualizado

Distribución por Clase de Activo



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.