

ARACELI DE FRUTOS CASADO
Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades
@

Cierre 24/10/2014

Qué pasó con...?

Después de cuatro semanas de cierre negativo en las bolsas europeas volvió el verde a los mercados bursátiles. Pero esta semana ha sido más larga que las anteriores ya que el domingo se conocían los test de stress a la Banca Europea, de lo cual se estaba pendiente durante la semana. Finalmente no ha habido sorpresas (“No news, good news”) y los 25 bancos que se descontaban que iban a suspender, lo hicieron y tendrán que ir a la repesca. Los bancos españoles, los 15 que por su capital los supervisará el BCE, han aprobado. Donde ahora se concentra la preocupación del sector bancario europeo son en los bancos griegos e italianos.

Ya durante la semana se conocieron datos macro relativamente positivos, creciendo un 7,3% el PIB Chino, aunque por debajo del objetivo del gobierno para el año del 7,5%. Los PMIs de la Eurozona en global mejoraron, aunque Francia sigue sin conseguirlo.

Las bolsas europeas cerraban la semana con subidas por encima del 2%, salvo el índice alemán DAX que caía un 2,26%. En el año sólo las bolsas periféricas están en positivo. Al otro lado del Atlántico el S&P500 se anotó una subida de más del 4% en la semana. En renta fija se vieron reducciones en las primas de riesgo periféricas. El Euro se vuelve a depreciar a 1,267.

Para esta semana atentos a la reunión de la FED y la inflación en la Eurozona.

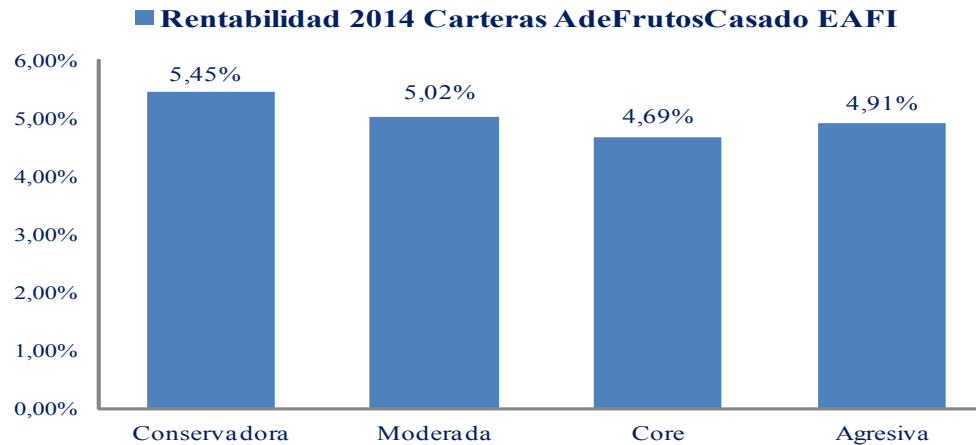
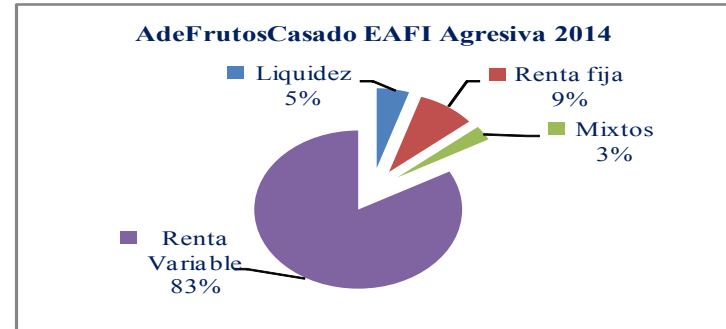
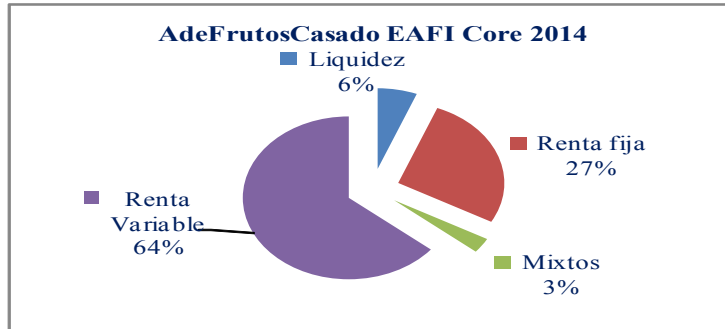
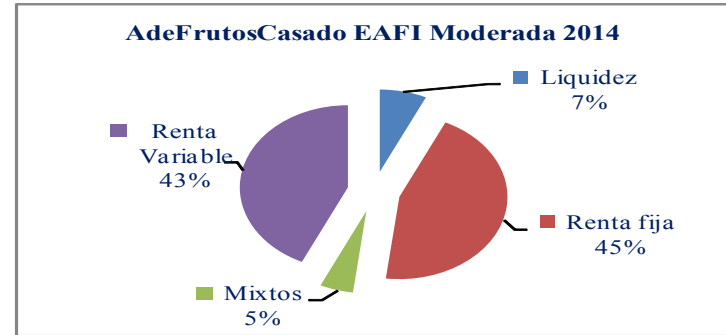
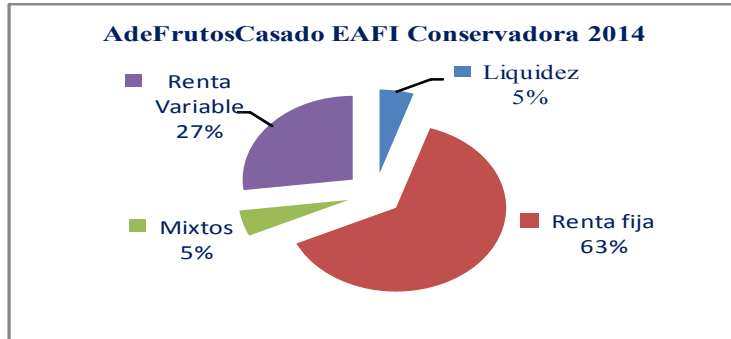
***Carteras AdeFrutosCasado:**

Las carteras mixtas tienen un comportamiento positivo durante el año en todas sus categorías de riesgo, las rentabilidades van desde un **5,45%** del perfil conservador a un **4,91%** con un perfil más agresivo.

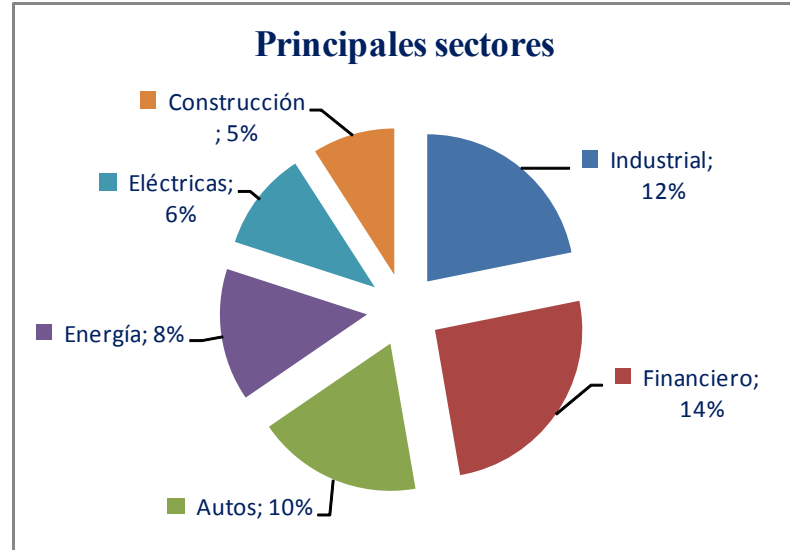
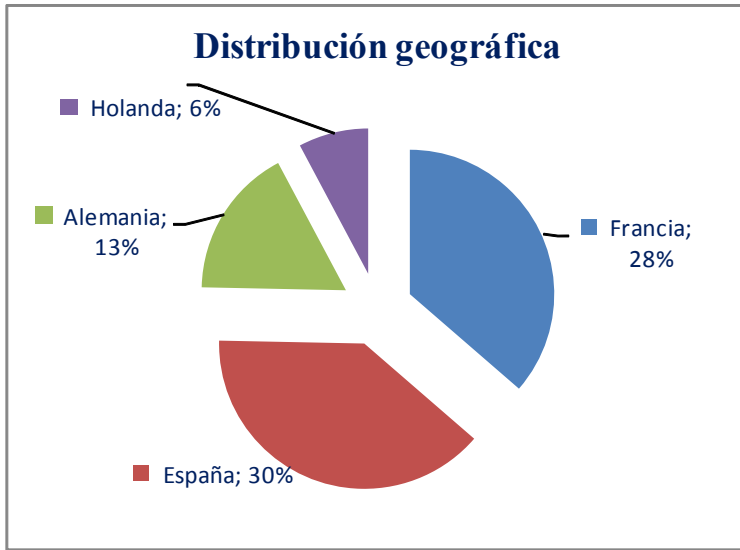
***AdeFrutosCasado Renta Variable:**

La cartera pura de renta variable **AdeFrutosCasado RV**(desde 14012014) su comportamiento está siendo mejor que los índices bursátiles de referencia, revalorizándose un **1,65%** frente a un **-1,90%** de su **Benchmark**. Los índices de referencia en el mismo periodo han subido, el Ibex un -0,41% y el Eurostoxx50 un -2,86%.

Selección Activos. Carteras AdeFrutosCasado EAFI 2014



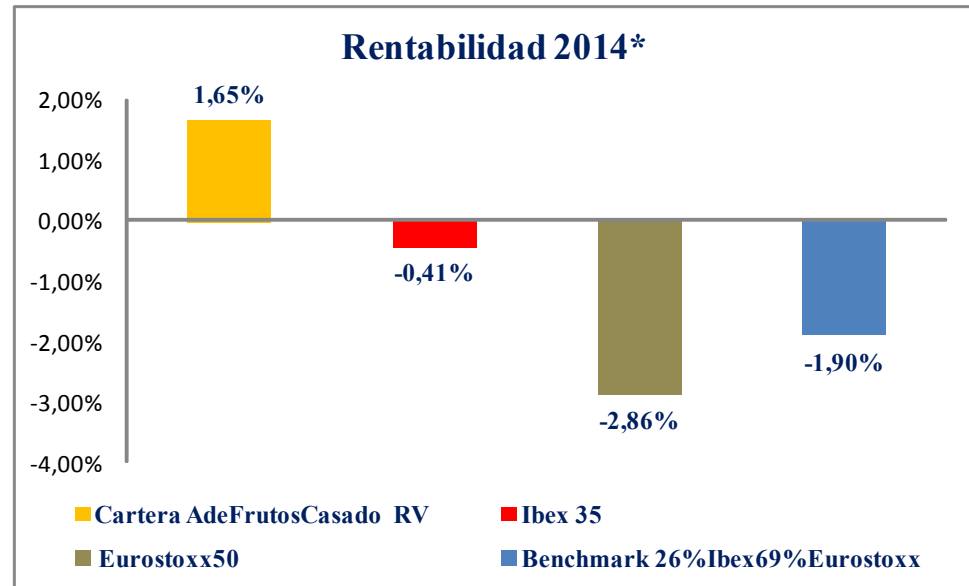
Selección Activos. AdeFrutosCasado EAFI Renta Variable 2014



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



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.