

ARACELI DE FRUTOS CASADO
Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades
@

Cierre 07/11/2014

Qué pasó con...?

Cierre en negativo de las bolsas europeas que no las animó ni la contundencia de Draghi en su rueda de prensa post reunión del jueves 6. Toda excusa es válida para recoger beneficios, o más bien para realizar ventas en los mercados bursátiles europeos, que si la Comisión Europea rebaja las estimaciones de crecimiento, que si Draghi no ha sido todo lo contundente que se esperaba, que “yo qué sé que qué se yo”...

Lo cierto es que en un mundo con tipos cero, en el que la renta fija ya no le queda mucho más recorrido a la baja de sus tipos la renta variable es el activo que dará rentabilidad a las carteras. Realmente no estamos ante una situación de decrecimiento como los alarmistas están predicando sino que se está ante una ralentización de unas perspectivas de crecimiento global y en concreto de la zona euro. No obstante hay determinados factores que en este último trimestre serán positivos para impulsar el crecimiento en Europa como es la depreciación del Euro y la caída de los precios del petróleo que permitirán a las empresas ser más competitivas y recudir los costes.

Así se sigue positivo en renta variable aprovechando los mejores precios a los que se han quedado determinadas acciones, sobre todo las ligadas al ciclo.

Esta semana hasta finales de la misma no se conocerán datos de interés en la zona Euro con el dato final de IPC el jueves y el dato de PIB el viernes. Al otro lado del Atlántico también se conocerán el viernes el avance de las ventas minoristas de octubre y el índice de confianza de la Universidad de Michigan.

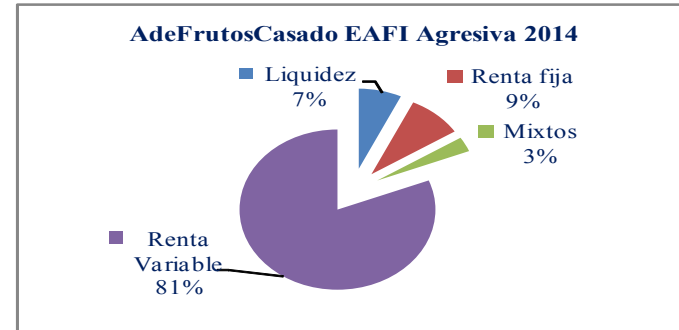
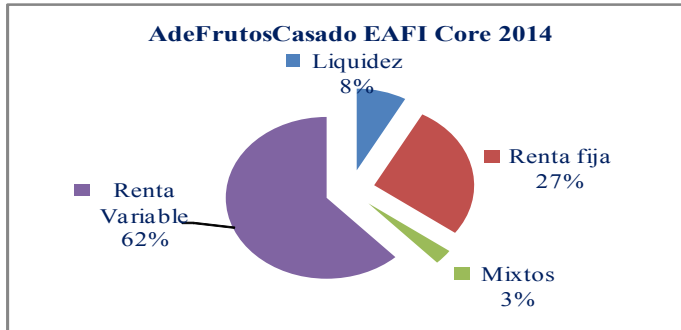
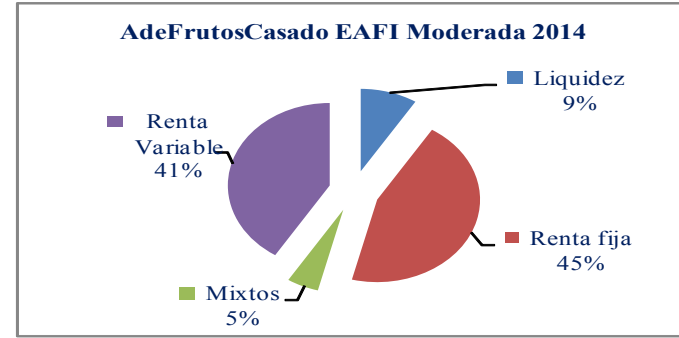
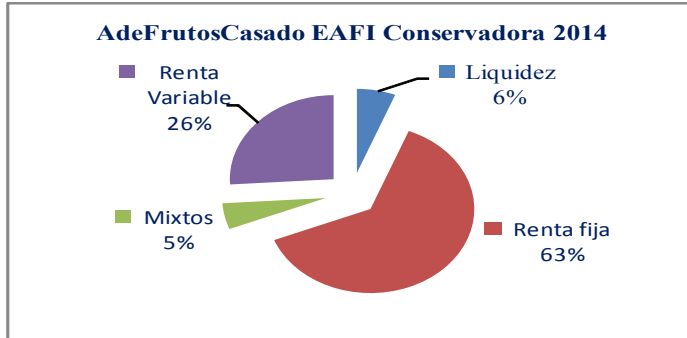
***Carteras AdeFrutosCasado:**

Las carteras mixtas tienen un comportamiento positivo durante el año en todas sus categorías de riesgo, las rentabilidades rondan el 6% dependiendo de la incidencia de la renta variable y renta fija en las carteras.

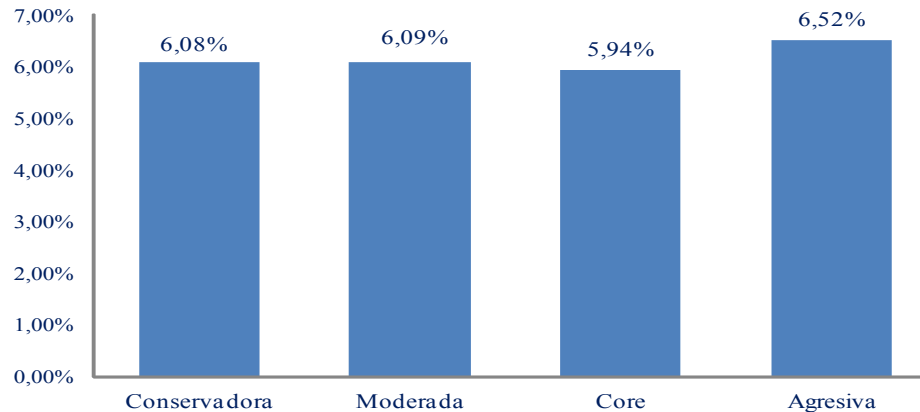
***AdeFrutosCasado Renta Variable:**

La cartera pura de renta variable **AdeFrutosCasado RV**(desde 14012014) su comportamiento está siendo mejor que los índices bursátiles de referencia, revalorizándose un **3,48%** frente a un **-1,83** de su **Benchmark**. Los índices de referencia en el mismo periodo han subido, el Ibex un -2,46% y el Eurostoxx50 un -1,76%.

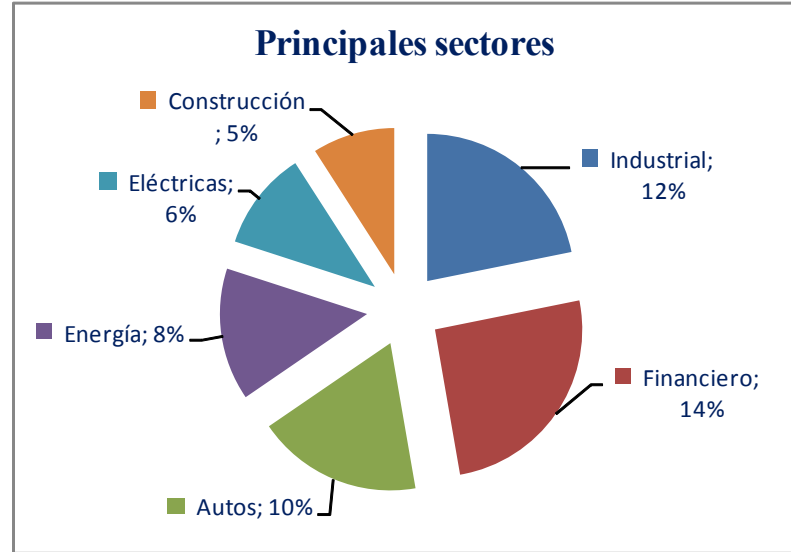
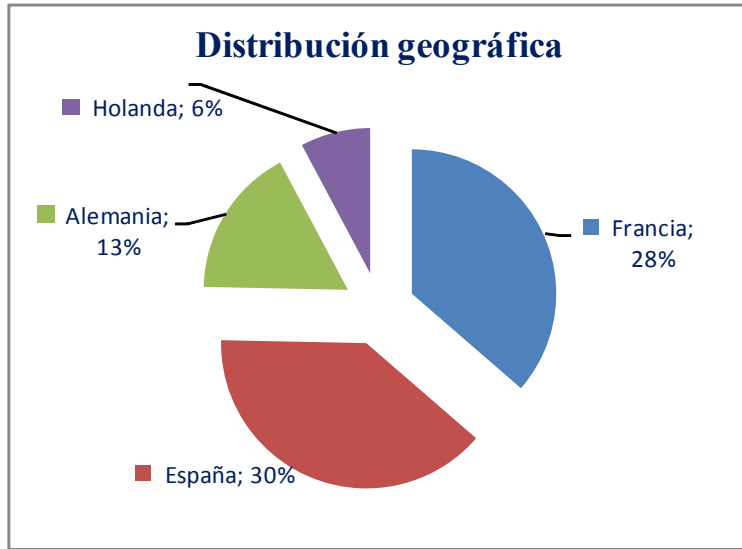
Selección Activos. Carteras AdeFrutosCasado EAFI 2014



Rentabilidad 2014 Carteras AdeFrutosCasado EAFI



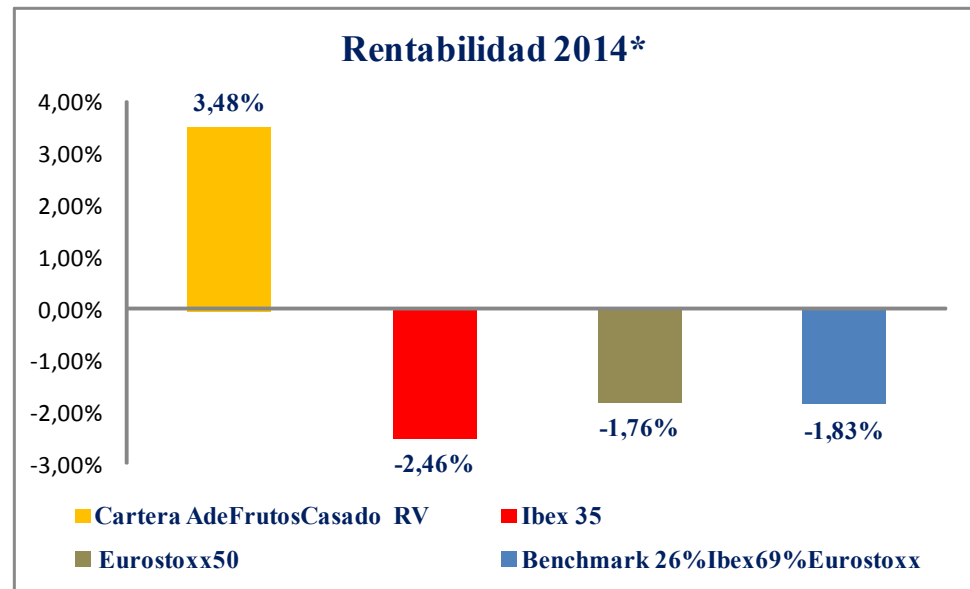
Selección Activos. AdeFrutosCasado EAFI Renta Variable 2014



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



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.