

ARACELI DE FRUTOS CASADO
Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades

@

Mes Octubre
Cierre 31/10/2014

Qué pasó con...?

Cierra la última semana de **octubre** al alza, aunque este empujón final no ha servido para que las bolsas, al menos las europeas, cierren el **mes** en positivo. Así la **bolsa** americana ha vuelto a sus niveles máximos cerrando el mes por encima de los 2000 puntos, 2.018,05, una revalorización de 2,72%, que contrasta con las caídas en el mes en Europa.

En **renta fija** se ha revalorizado cayendo las rentabilidades marcando mínimos el diez años americano con la tir por debajo del 2% intradía. Por su parte el dólar se revaloriza a 1,2508 frente al Euro.

Como viene pasando desde hace ya tiempo los vaivenes del mercado han estado marcados por las reuniones, y las interpretaciones de las actuaciones de los **bancos centrales**. Si al comienzo del mes la reunión del **BCE** defraudaba y se desplomaban los mercados, el otro banco central que sigue practicando política monetaria expansiva, el **Banco de Japón**, devuelve la alegría a los mercados aumentando los estímulos. Por otro lado, el temor a una falta de **crecimiento** de las economías provocó ventas generalizadas en las plazas bursátiles. Finalmente se conocieron el PIB chino del 3T del año que creció un 7,3%, superior al esperado pero por debajo del objetivo del gobierno del 7,5%. En Estados Unidos su PIB del 3T creció un 3,5% por encima de lo estimado, si bien el componente que aporta el crecimiento es el gasto público, más concreto el gasto en defensa.

En cuanto a los **resultados empresariales** están siendo positivos en el caso de las compañías del S&P y Dow Jones, siendo unos resultados mixtos en el caso de las compañías europeas.

Habiendo ya visto mínimos del año en Octubre, los mercados han recuperado en los últimos días con fuerza, pero en determinados sectores que aún no se han recuperado. No quedan demasiados catalizadores en mercado cuando acaben la publicación de los resultados empresariales, cierto que estamos en un entorno de tipos cero, pero no hay que dejarse llevar por la euforia y entrar en bolsa en estos niveles puede tener sus costes en el futuro. Mantendríamos posiciones.

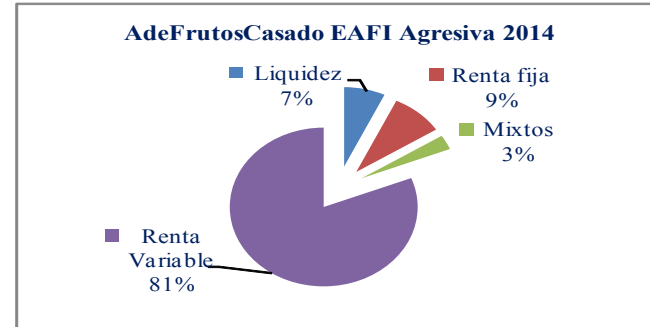
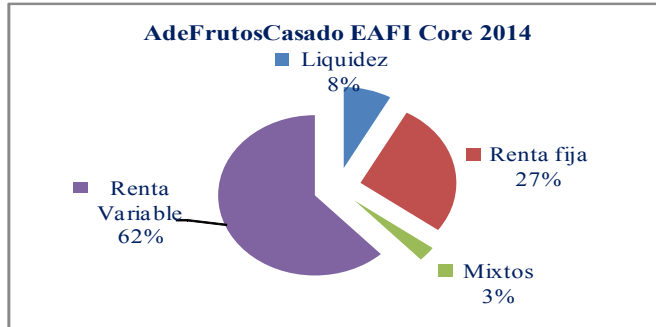
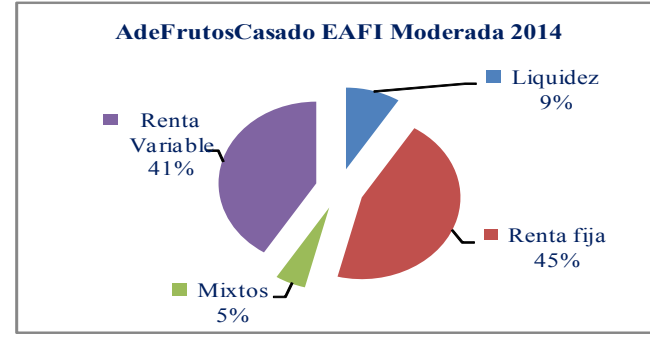
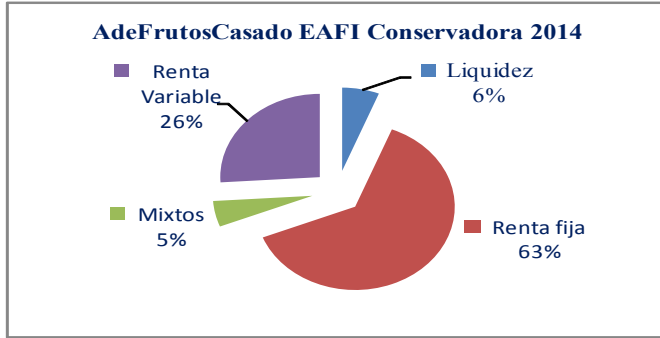
*Carteras AdeFrutosCasado:

Las carteras mixtas tienen un comportamiento positivo durante el año en todas sus categorías de riesgo, las rentabilidades van desde un **5,78 %** del perfil conservador a un **6,33%** con un perfil más agresivo.

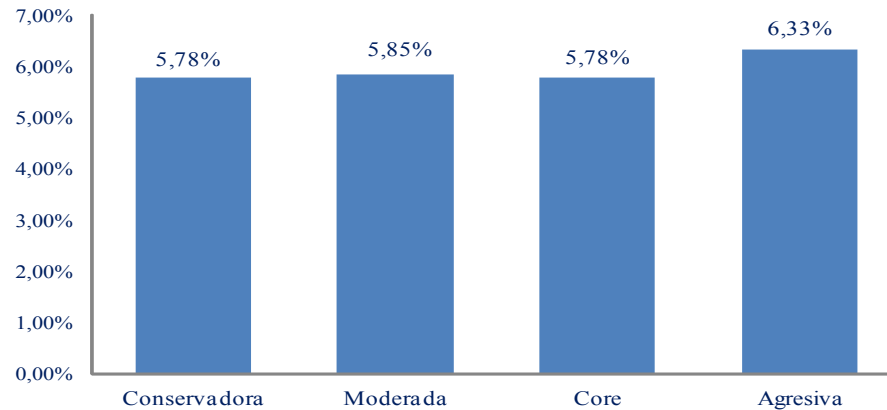
*AdeFrutosCasado Renta Variable:

La cartera pura de renta variable **AdeFrutosCasado RV**(desde 14012014) su comportamiento está siendo mejor que los índices bursátiles de referencia, revalorizándose un **3,75%** frente a un **0,15,%** de su **Benchmark**. Los índices de referencia en el mismo periodo han subido, el Ibex un 0,92% y el Eurostoxx50 un -0,20%.

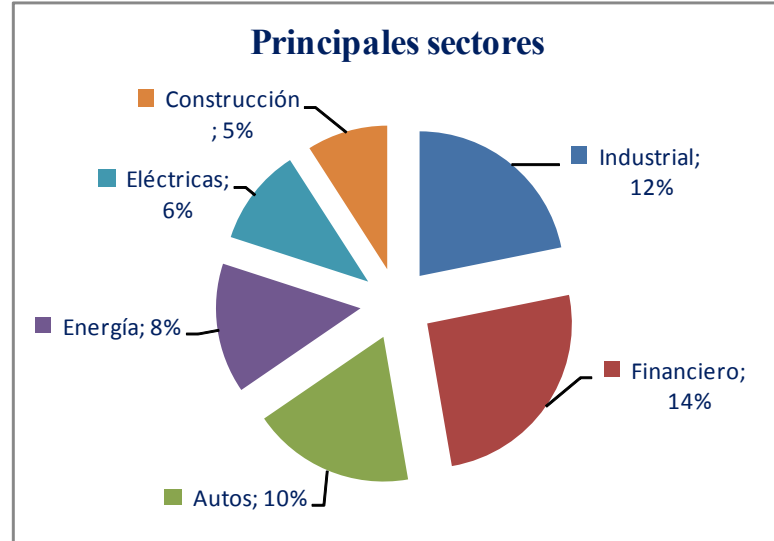
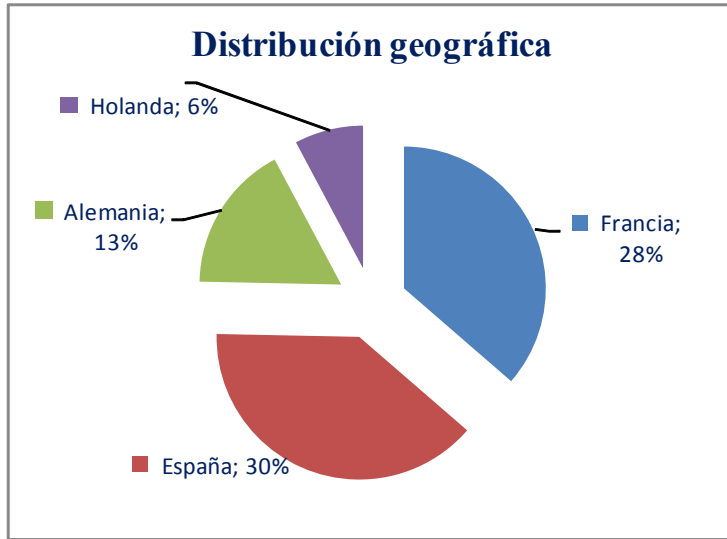
Selección Activos. Carteras AdeFrutosCasado EAFI 2014



Rentabilidad 2014 Carteras AdeFrutosCasado EAFI



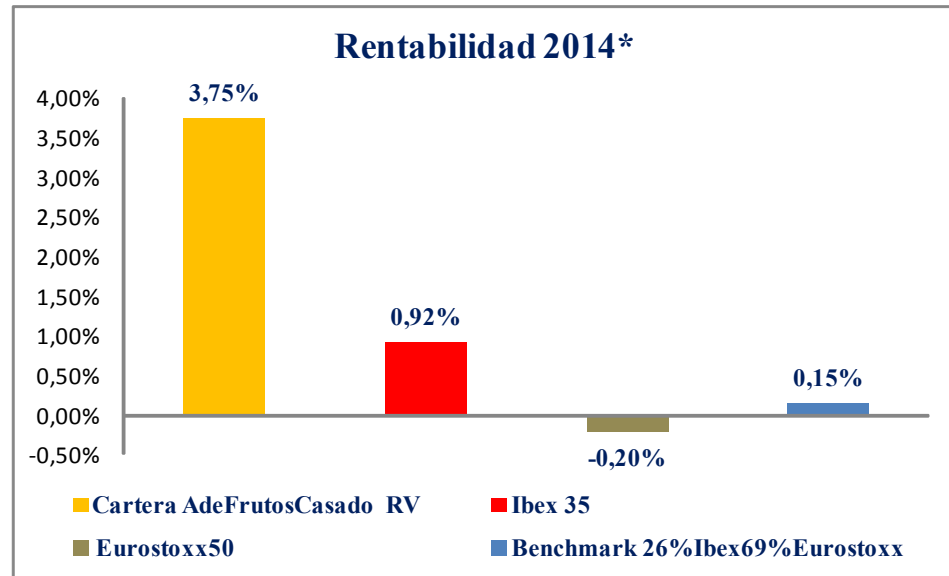
Selección Activos. AdeFrutosCasado EAFI Renta Variable 2014



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.