

**Cistella Premium Renda Variable**

Perfil de Risc : ★★☆☆

**Informe de gestió**

El mes de novembre va tancar amb una rendibilitat del +0,52%, situant la rendibilitat de la cartera en el -7,29% durant l'any. Mantenim exposició en Renda Variable al 75% sobreponderant Europa respecte EEUU. Victòria de Trump que enceta un nou panorama en la política econòmica a EEUU, incrementant els estímuls fiscals, amb millores en les dades macroeconòmiques i amb un repunt del preu del petroli. El sector financer ha estat un dels grans beneficiats de la victòria de Trump.

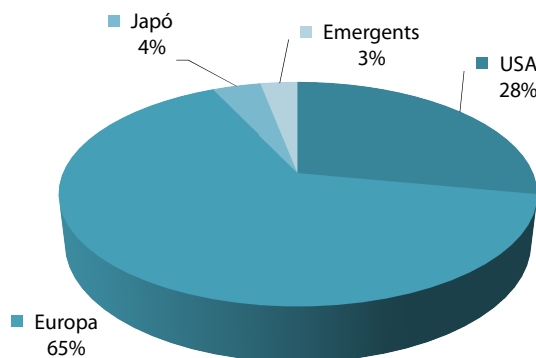
Pel que fa a la política monetària, la FED obre la porta a pujades de tipus abans de finalitzar l'any. El BCE, per la seva banda, manté el programa de compra d'actius i Japó anuncia en el seu programa, les primeres compres il·limitades de deute públic per mantenir els tipus a 10 anys en el 0%.

El dòlar continua pujant més de un 3% per les expectatives d'un major creixement i per la imminent pujada de tipus d'interès, tancant a nivells de 1,058 Eur/Usd. La lliura recupera terreny per sobre d'un 5% davant l'euro fins el 0,85 Eur/Gbp.

En la reunió de la OPEP celebrada aquest mes, s'ha acordat retallar la producció de petroli conjuntament amb Rússia i altres països que no formen part de la OPEP, i com a conseqüència el preu del petroli reacciona amb pujades superiors al 4,5% aconseguint nivells de 50\$ / barril. Les expectatives a la pujada de tipus d'interès a EEUU i la força del dòlar, han provocat caigudes del 7% en el preu del or.


**Principals posicions de la cistella i gràfic per zones geogràfiques**

Nom del fons d'inversió	Ponderació a la cistella
DIP European Equities - A	8,50 %
Natixis Harris Global Equity H	8,00 %
Vontobel Global Equity HC	14,50 %
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	3,00 %
Carmignac Investissement A EUR Acc	6,25 %
Eleva European Selection Fund Class A2 EUR	13,50 %
Allianz Europe Equity Growth CT EUR	12,50 %
Robeco US Large Cap Equities DH EUR	4,00 %
Auriga Investors - Belgravia Lynx A - EUR	6,25 %
Abante Global Funds Spanish Opportunities	5,00 %


**Evolució històrica del valor liquidatiu (12,392386 a 30-11-2016)**


	Any 2008	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015	Any 2016
Rendibilitat:	-31,22%	28,69%	14,40%	-7,56%	9,13%	15,54%	3,45%	2,51%	-7,29%
Volatilitat / Risc:	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	10,91%

**Rendibilitats mensuals**

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2016	-7,80%	-2,40%	+4,61%	+0,83%	+1,56%	-4,91%	+2,17%	-0,23%	+0,12%	-1,41%	+0,52%		-7,29%
2015	+0,92%	+6,21%	+0,15%	+0,67%	+1,41%	-3,47%	+1,36%	-6,63%	-3,55%	+7,95%	+1,16%	-2,79%	+2,51%
2014	-1,97%	+3,10%	-0,17%	-0,94%	+1,91%	+1,08%	-1,72%	+2,10%	-1,98%	-0,20%	+3,03%	-0,77%	+3,45%
2013	+3,27%	+1,28%	+1,96%	+0,36%	+1,77%	-3,29%	+3,39%	-1,92%	+1,44%	+4,47%	+1,25%	+1,55%	+15,54%
2012	+4,62%	+3,76%	-0,11%	-0,98%	-5,48%	+0,99%	+2,19%	+1,09%	+2,05%	-0,57%	+0,33%	+1,23%	+9,13%