

Cistella Premium Renda Variable

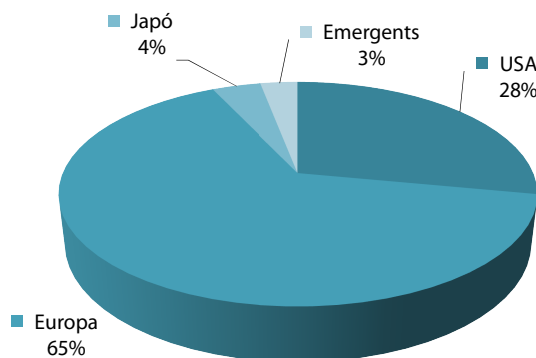
Perfil de Risc : ★★☆☆☆

Informe de gestió

El mes de desembre va tancar amb una rendibilitat del +1,70%, situant la rendibilitat de la cartera en el -5,71% durant l'any. Mantenim exposició en Renda Variable al 90% sobreponderant Europa respecte EEUU. Mes positiu pels mercats de renda variable gràcies al acord de la OPEP i la pujada de tipus d'interès: S'ha arribat a un acord per a reduir la producció del cru amb l'objectiu de fer front al excés actual d'oferta i buscar un suport a la cotització. Amb aquest pacte el Brent es reforça aconseguint nivells de 56,82\$/barril. S'està confirmant la esperada pujada de tipus d'interès a EEUU de 25 punts bàsics, situant els tipus entre el 0,50% y el 0,75%. La FED espera una pujada de tipus de forma gradual, amb tres pujades pel l'any 2017. També cal destacar el referèndum celebrat a Itàlia amb el resultat final del "no", en el que M.Renzi s'ha vist obligat a dimitir ja que les seves reformes estructurals no han estat ratificades. Aquestes reformes pretenien reduir el nombre d'escons i treure poder al Senat. A Europa, el president del BCE Mario Draghi, va anunciar mantenir el programa de compra de deute fins al desembre de 2017, encara que reduint les adquisicions mensuals des dels 80.000M€ fins els 60.000M€ a partir d'abril. En el Regne Unit, el preu del diner s'ha mantingut sense canvis en el 0,25%. A Japó, el Banc Central millora la seva visió sobre el futur de la economia nipona cap a una moderada expansió. El dolar continua apreciand-se un 0,8%, gràcies a la pujada de tipus d'interès, tancant en nivells de 1,051 Eur/Usd. La lliura ha cedit terreny, caient un 0,7% davant al euro fins el nivell de 0,85 Eur/Gbp.


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 (12,602741 a 31-12-2016)


	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%	-5,72%
Volatilitat / Risc:	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	10,54%

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%	+1,70%	-5,72%
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%