

Cistella Premium Renda Variable

Perfil de Risc :

Informe de gestió

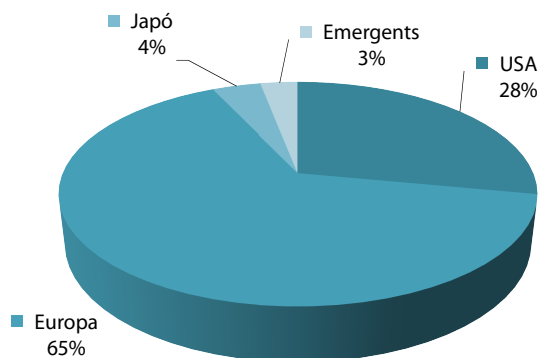
El mes de gener va tancar amb una rendibilitat del +1,81%, situant la rendibilitat de la cartera en terreny positiu en l'any. Mantenim exposició en Renda Variable al 90% sobreponderant Europa respecte EEUU.

L'any 2017 ha començat amb bones expectatives a les borses, impulsada per dades macroeconòmiques molt favorables. Es confirma la millora de l'activitat i un repunt de la inflació.

Després del discurs d'investidura de Donald Trump, ja s'han començat a conèixer mesures concretes, com la firma del acord per a què EEUU abandoni el TPP (acord d'Associació Transpacífic), apart de la possibilitat d'imposar impostos transfronterers a les empreses de EEUU. Pel que fa a la política fiscal, es vol rebaixar el impost de societats del 35% actual, fins a nivells del 20% - 15%. Per altra banda, s'ha publicat l'informe laboral de creació d'ocupació, situant-se a prop de la plena ocupació, amb la inflació arribant al seu objectiu. A Europa l'atenció s'ha centrat en el discurs de Theresa May respecte com serà la sortida del Regne Unit de la UE. Deixarà el mercat únic com la unió duanera i prioritzarà el control d'immigració. També cal destacar el bon moment per a la economia espanyola que va finalitzar el 2016 amb creixement superior al 3%. Respecte al petroli, tot i l'acord que al que es va arribar per a reduir la producció del cru, el preu del barril va retrocedir un 2% fins els 55\$. Per altra banda, l'or s'ha revalorat i el dolar va retrocedir un 2,67% aconseguint nivells de 1,08%, degut al repunt de la inflació i a la incertesa política per les possibles mesures proteccionistes que D.Trump pot impulsar. La lliura ha cedit terreny arribant 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 (12,830579 a 31-01-2017)


	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015	Any 2016	Any 2017
Rendibilitat:	28,69%	14,40%	-7,56%	9,13%	15,54%	3,45%	2,51%	-5,72%	1,81%
Volatilitat / Risc:	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	10,54%	9,45%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2017	+1,81%												+1,81%
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%