

Cistella Premium Renda Variable

Perfil de Risc :

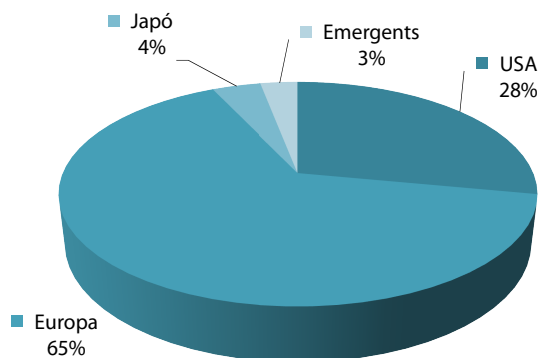
Informe de gestió

El mes de febrer va tancar amb una rendibilitat del +2,08%, situant la rendibilitat de la cartera en el +3,92% en l'any. Davant les pujades dels índex borsaris de més del 10% arran de les eleccions a EEUU, i en previsió d'una possible correcció en el curt termini, hem reduït exposició a Renda Variable al 85%. La cartera invertida al 100% té aplicada una cobertura del 15% a través de futurs (12% del Eurostoxx a nivells de 3.266 i un 3% del S&P500 a nivells de 2.269). Seguim sobreponderant Europa respecte EEUU.

Mes positiu pels mercats en general, impulsats pels bons resultats empresarials i dades macro positives, mostrant símptomes de fortalesa i creixement. La Fed no descarta avançar una pujada de tipus d'interès, ja que les dades macro són molt favorables. A EEUU es manté la incertesa respecte les possibles mesures fiscals i l'aprovació de les noves mesures del sistema sanitari proposat per D.Trump. A Europa, continuen les preocupacions respecte el futur polític de França i Grècia, que novament pren importància el desbloqueig dels següents trams d'ajuda. El BCE deixa poques novetats al no realitzar canvis en la seva política monetària: els tipus oficials seguiran en el 0%, confirmant que continuarà amb el programa de compra d'actius (80.000 milions d'euros fins a març i 60.000 milions d'euros fins a finals d'any). En el Regne Unit s'està pendent que el Parlament concedeixi els poders necessaris a la primera ministra per activar l'article 50 del Tractat de Roma. El dòlar continua apreciand-se i es situa a nivells de 1,058€ davant l'augment de les expectatives de pujades de tipus. La Lliura va tancar amb una lleugera depreciació, arribant a nivells de 0,85€ / Gbp degut a dades macro que marquen un menor dinamisme.


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 %
DIP Spanish Equities - A	5,00 %


Evolució històrica del valor liquidatiu (13,097134 a 28-02-2017)


	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%	3,92%
Volatilitat / Risc:	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	10,54%	7,87%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2017	+1,81%	+2,08%											+3,92%
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%