

Cistella Premium Renda Variable

Perfil de Risc : ★★★★★

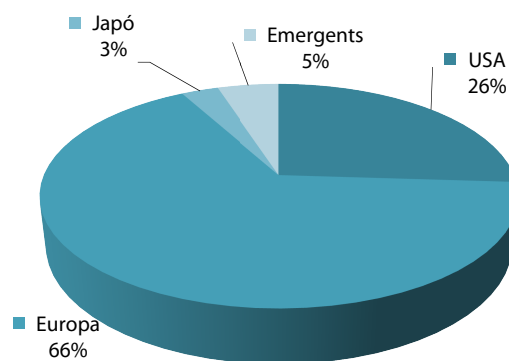
Informe de gestió

El mes d'abril va tancar amb una rendibilitat del 1,09%, situant la rendibilitat de la cartera a l'any al +6,30%. Mantenim l'exposició de Renda Variable al 85%. La cartera invertida al 100% aplica una cobertura del 15% a través de futurs (12% de l'Eurostoxx i 3% de l'S&P500).

Cal destacar la victòria d'E. Macron amb el 23,8% dels vots, seguit de Marine Le Pen (21,4%). El 7 de maig es celebra la segona volta i les enquestes veuen a E. Macron com a preferit. El resultat d'aquestes eleccions rebaixa la tensió política a Europa, ja que la victòria del candidat europeista ofereix estabilitat al projecte europeu. Gran sorpresa al Regne Unit per l'anunci de T. May, que vol avançar les eleccions al 8 de juny. Pren aquesta decisió amb l'objectiu d'assolir major unitat, estabilitat i lideratge de cara a la sortida de la UE. A EEUU, D. Trump va anunciar la seva proposta de reforma fiscal, que va qualificar com la major baixada d'impostos des de fa més de 30 anys. Es simplifica l'IRPF Federal, baixant de 7 a 3 trams (10%, 25%, 35%), essent el tipus anterior el 39%, a l'hora que retallaria l'Impost de Societats del 35% al 15%. D'altra banda, augmenta la tensió geopolítica amb Corea del Nord, degut al llançament de míssils (EEUU ja ha anunciat que prendrà mesures si Corea segueix amb les proves nuclears). El BCE manté els estímuls monetaris sense canvis, confirmant que seguirà amb el seu programa de compra d'actius, com a mínim, fins a finals d'any. En general, augmenta l'activitat a la zona euro. Espanya lidera una de les economies amb més dinamisme, amb una previsió de creixement del 2,6% (en front del 2,3% anteriorment estimat). L'euro s'ha enfortit pel creixement de la zona, tancant el dòlar amb nivells de 1,09€/\$. La lliura va tancar, també, amb una lleugera apreciació (entorn del 0,84€/£).


Principals posicions de la cistella i gràfic per zones geogràfiques

Nom del fons d'inversió	Ponderació a la cistella
DIP European Equities - A	6,90 %
Natixis Harris Global Equity H	8,75 %
Vontobel Global Equity HC	3,95 %
SIF Perseo Fund	25,00 %
Carmignac Investissement A EUR Acc	6,15 %
Eleva European Selection Fund Class A2 EUR	4,95 %
Allianz Europe Equity Growth CT EUR	9,85 %
Robeco US Large Cap Equities DH EUR	3,95 %
Auriga Investors - Belgravia Lynx A - EUR	6,15 %
DIP Spanish Equities - A	5,95 %


Evolució històrica del valor liquidatiu (13,397288 a 30-04-2017)


	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%	6,30%
Volatilitat / Risc:	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	10,54%	6,84%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2017	+1,81%	+2,08%	+1,19%	+1,09%									+6,30%
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%