

Cistella Premium Renda Variable

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes de juliol va tancar amb una rendibilitat del 2,17%, situant la rendibilitat de la cartera en el -6,35% durant l'any. El percentatge en Renda Variable s'ha reduït a nivells del 75% d'exposició. Augmenta la incertesa pel resultat del referèndum britànic i les perspectives de creixement mundial es revisen a la baixa, essent Europa, la regió més afectada. EEUU pateix un menor impacte i els emergents donen senyals d'estabilització.

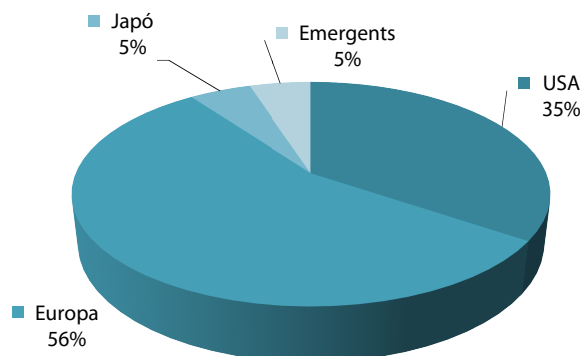
A nivells de 2.900 del Eurostoxx es decideix desfer la cobertura (cobria nivells de 2.750 de Eurostoxx a 2.200) per a realitzar una nova i cobrir la cartera davant possibles caigudes de mercat a partir de nivells de 2.850.

Seguim sobre ponderant Europa per sobre EEUU. En el mes de juliol s'ha reestructurat la cartera donant més pes a Europa (preferim grans companyies front a petites companyies), reduint la exposició a Japó i EEUU, eliminant perifèrics i incorporant fons més globals de gestió més flexible i amb un bon històric de resultats.

Mes positiu per als mercats a nivell mundial, recuperant terreny gràcies a polítiques monetàries expansives i resultats empresarials que van superar expectatives. Tot i els bons resultats augmenta la incertesa per la part geopolítica, tràgic atemptat a Niça i fallit cop d'Estat a Turquia. Pel costat financer, es centra l'atenció en els Bancs Italians per l'alt nivell de préstecs morosos. El BCE manté inalterada la seva política monetària sense canvis en la reunió celebrada en el mes de juliol i no descarta adoptar noves mesures per a estimular la economia.


Principals posicions de la cistella i gràfic per zones geogràfiques

Nom del fons d'inversió	Ponderació a la cistella
DIP European Equities - A	5,00 %
Natixis Harris Global Equity H	14,50 %
Vontobel Global Equity HC	14,50 %
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	4,00 %
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	5,00 %
Auriga Investors - Belgravia Lynx A - EUR	6,25 %
First Eagle Amundi International Fund Class AE	6,25 %


Evolució històrica del valor liquidatiu (12,518448 a 31-07-2016)


	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%	-6,35%
Volatilitat / Risc:	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	13,25%

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%						-6,35%
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%