

Cistella Premium Renda Variable

Perfil de Risc : ★★☆☆

Informe de gestió

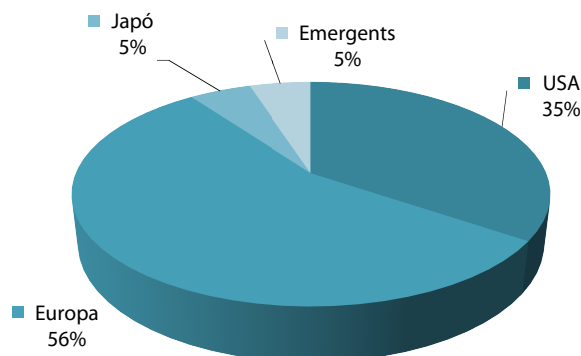
El mes d'agost va tancar amb una rendibilitat del -0,23%, situant la rendibilitat de la cartera en el -6,56% durant l'any. Mantenim exposició en Renda Variable al 75%. Mes de poc volum, els mercats gairebé no s'han mogut, sobretot a Europa. El sector que millor s'ha comportat ha estat el financer, mentre que els sectors de consum defensiu han estat els que pitjor s'han comportat. Aquest mes no s'ha realitzat cap canvi en la cartera, seguim sobreponderant Europa sobre EE.UU.

Mes positiu en general pels mercats a nivell mundial. Després del discurs de Yellen, a Jackson Hole, res no ha canviat significativament. Augmenten els arguments per a pujar tipus d'interès amb variables macroeconòmiques claus, com la ocupació i la inflació apropant-se al nivell objectiu. Per la part d'EE.UU., les companyies americanes estan publicant millors resultats dels esperats. Un 60% de les empreses que han publicat, han obtingut guanys superiors als esperats pel consens d'analistes. El Banc d'Anglaterra anuncià nous estímuls per contrarestar els efectes del *Brexit*, anunciant una baixada històrica de tipus d'interès en 25 punts bàsics, fins el 0,25%.

El governador del Banc de Japó va fer unes declaracions, assegurant que encara hi ha lloc per a implementar el paquet de mesures de les que disposa per aconseguir l'estabilitat de preus: compra d'actius, política monetària, i tipus d'interès negatiu. A Espanya s'implementarà un nou pla fiscal establert per la Unió Europea, a més s'ha cancel·lat la multa de fins el 0,2% del PIB per dèficit excessiu.


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 (12,489748 a 31-08-2016)


	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%	-6,56%
Volatilitat / Risc:	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	12,12%

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%					-6,56%
2015	+0,92%	+6,21%	+0,15%	+0,67%	+1,41%	-3,47%	+1,36%	-6,63%	+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%