

**Cistella Premium Renda Variable**

Perfil de Risc : ★★☆☆

**Informe de gestió**

El mes d'octubre va tancar amb una rendibilitat del -1,41%, situant la rendibilitat de la cartera en el -7,77% durant l'any. Mantenim exposició en Renda Variable al 75%. Aquest mes no s'han realitzat canvis en les carteres mantenint la sobreponderació d'Europa sobre EEUU.

Es manté la incertesa política derivada de la proximitat de les Eleccions presidencials a EEUU, els sondejos apunten a que Hilary Clinton guanya lleugerament a Donald Trump.

A Europa no hi ha cap progrés important en les negociacions respecte la sortida del Regne Unit. En unes declaracions inicials, Theresa May va dir que era més partidària d'una separació brusca, però després s'ha fet evident la complexitat del procés, i va afirmar que seria necessari passar prèviament pel parlament la activació del article 50 del Tractat de Lisboa.

A Espanya, Mariano Rajoy ha aconseguit la investidura essent el nou president del Govern.

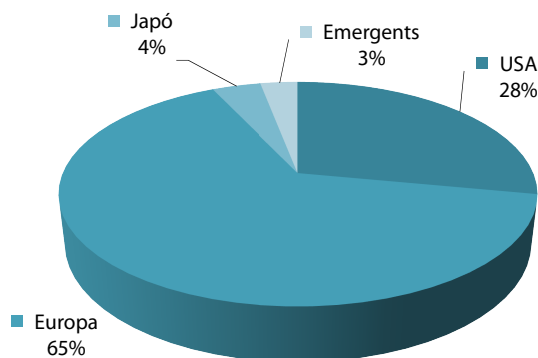
Bones dades a nivell macroeconòmic en general, confirmant que la tendència continua essent positiva, es manté la probabilitat superior al 70% de pujades de tipus d'interès en el 2016.

A Europa les borses van aconseguir tancar amb guanys impulsades per la debilitat del euro i el repunt del sector financer.

El dolar accelera la seva apreciació aconseguint nivells de 1,10 Eur/Usd, mentre que la lliura esterlina baixa més d'un 3% front al euro, arribant a nivells de 0,9 Eur/Gbp. El preu del cru cotitzant el barril de Brent fins els 48\$.


**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 (12,328256 a 31-10-2016)**


	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%	-7,77%
Volatilitat / Risc:	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,79%	10,98%

**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%	+0,12%	-1,41%			-7,77%
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%