

**Cistella Premium Renda Variable**

Perfil de Risc : ★★★★★

**Informe de gestió**

El mes de Setembre va tancar amb una rendibilitat de -3,55%, amb un rendiment acumulat de la cartera durant l'any del -3,43%.

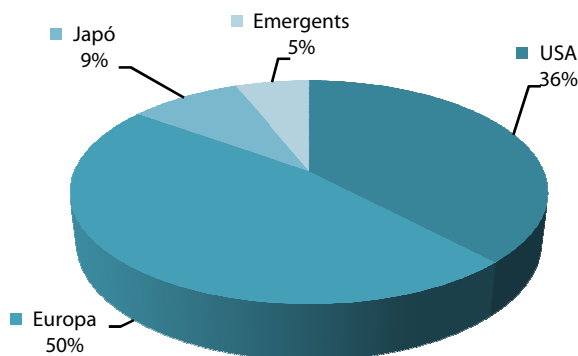
El percentatge en Renda Variable ha augmentat durant aquest mes, aconseguint màxims d'exposició. Durant el mes de Setembre s'ha mantingut la estratègia de sobreponderació de Europa respecte EE.UU.

En el mes de Setembre els mercats van patir importants caigudes a nivell global. Mercats molt volàtils en els que es destaca l'escàndol en les emissions de Volkswagen i la no pujada de tipus d'interès esperada pels inversors. La Reserva Federal Nord-americana (FED) no va pujar els tipus pels baixos nivells d'inflació, la desacceleració de la Xina i altres mercats emergents i per contra, amb dades positives de reducció d'atur, que va contribuir a incrementar la incertesa en els mercats. En general, dades macros mixtes en la zona Euro i EE.UU. encara que amb un caire negatiu que ha generat molta volatilitat en els mercats provocant caigudes en les Borses: -4,10% a Europa, -2,6% a EE.UU., -5,8% a Alemanya i del -6,8% a Espanya.

S'ha mantingut fins a l'actualitat la exposició en USD, en un 5% de la cartera.


**Composició aproximada de la cistella i gràfic per zones geogràfiques**

Nom del fons d'inversió	Ponderació a la cistella
AXA WF Framlington Italy E Capitalisation EUR	5,00 %
Natixis Harris Global Equity H	12,50 %
Vontobel Global Equity HC	12,50 %
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	5,00 %
DIP Market Risk Global Equities	10,00 %
Aberdeen Global - World Equity Fund	10,00 %
Alken European Opportunities	15,00 %
Allianz Europe Equity Growth CT EUR	10,00 %
Robeco US Large Cap Equities DH EUR	15,00 %
Aberdeen Global - Japanese Equity Fund	5,00 %


**Evolució històrica del valor liquidatiu (12,592201 a 30-09-2015)**


	Any 2007	Any 2008	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015
Rendibilitat:	6,56%	-31,22%	28,69%	14,40%	-7,56%	9,13%	15,54%	3,45%	-3,43%
Volatilitat / Risc:	7,39%	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,91%

**Rendibilitats mensuals**

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2015	+0,92%	+6,21%	+0,15%	+0,67%	+1,41%	-3,47%	+1,36%	-6,63%	-3,55%				-3,43%
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%