

**Cistella Premium Renda Variable**

Perfil de Risc : ★★★★★

**Informe de gestió**

El mes de Novembre va tancar amb una rendibilitat de +1,16%, amb un rendiment acumulat de la cartera durant l'any del +5,45%.

El percentatge en Renda Variable s'ha mantingut estable en nivells màxims d'exposició. Durant aquest mes s'ha mantingut la estratègia de sobreponderació de Europa respecte EE.UU.

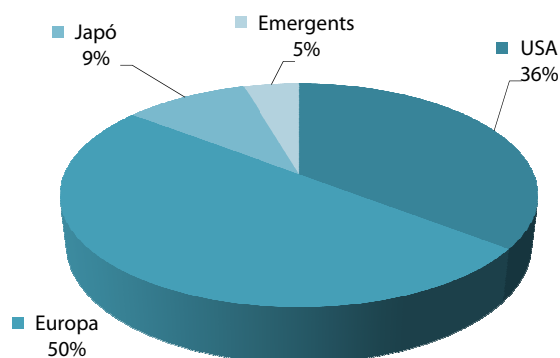
Pujades generalitzades en les borses mundials gràcies al recolzament dels bancs Centrals. Les referències macroeconòmiques, confirmen el bon ritme de les economies desenvolupades S&P (+0,05%), SX5E (+2,58%), IBEX (+0,25%), DAX (+4,90%). Començant per Europa, les paraules de M. Draghi van servir per confirmar les expectatives de canvis en el programa d'actius que ja descompten els mercats de cara a la reunió del 3 de Desembre.

A EEUU, després de la última reunió de la FED, van mostrar que una pujada de tipus en el proper mes seria apropiada, però assenyalen que procediran amb cautela en l'ajust que es realitzarà, avaluant molt de prop les condicions econòmiques.

A mitjans de mes es van realitzar diversos canvis en la cartera tancant la exposició al dòlar.


**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	15,00 %
Vontobel Global Equity HC	15,00 %
Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe	5,00 %
DIP Taltrack Equity Managers Fund A	15,00 %
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 (13,750718 a 30-11-2015)**


	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%	5,45%
Volatilitat / Risc:	7,39%	15,86%	11,26%	8,33%	9,61%	6,89%	6,98%	7,74%	10,84%

**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%	+7,95%	+1,16%		+5,45%
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%