

**Cistella Alpha Renda Fixa**

 Perfil de Risc : 
**Informe de gestió**

El mes d'agost va tancar amb una rendibilitat de -0,21%, situant la rendibilitat de la cartera en el 2,99% durant l'any.

Augmenta la probabilitat de pujades de tipus d'interès per part de la FED abans de finalitzar l'any 2016.

El bo alemany va oscil·lar en un rang entre -0,065% i -0,12%, arribant a tocar puntualment el nivell de 0,079%, mentre que l'americà es va mantenir al voltant del 1,58% arribant a tocar puntualment nivells de 1,74%.

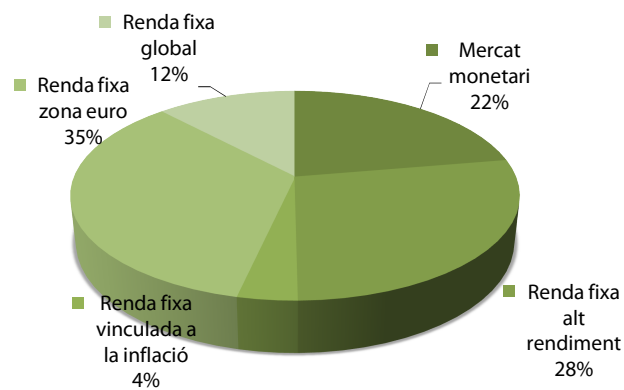
En la part del crèdit, variació lleu dels diferencials de tipus d'interès tant de bons de grau inversió com bons de països emergents i lleuger augment per la part de bons d'alt rendiment.

La durada de la cartera es manté en 2,6 anys. En previsió d'una possible pujada de tipus preferim mantenir durades curtes per la part de Govern i llargues per la part de crèdit empresarial.

La cartera manté la seva exposició a nivells del 56% amb un caire de renda fixa Europa i bons d'alt rendiment, junt a una exposició d'un 10% en dòlar.


**Principals posicions de la cistella i gràfic per estratègia d'inversió**

Nom del fons d'inversió	Ponderació a la cistella
BGF USD Dollar Short Duration Bond Fund	9,50%
Muzinich Short Duration High Yield Fund EUR	9,50%
LFP Rendement Global 2020	11,00%
Invesco Euro Corporate Bond	4,00%
Edmond de Rothschild Millesima 2021 - ©	4,00%
Carmignac Sécurité	10,50%
BGF Euro Bond Fund	10,00%
Groupama Fund Alpha Fixed Income	12,80%
DIP Market Risk Global Bonds	12,00%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	10,00%
Generali Investments Euro Bonds	3,70%


**Evolució històrica del valor liquidatiu (10,655412 a 30-09-2016)**


	Any 2008	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015	Any 2016
Rendibilitat:	-1,51%	18,86%	6,34%	1,01%	9,53%	0,79%	1,65%	0,86%	2,99%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	1,73%

**Rendibilitats mensuals**

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2016	-0,64%	-0,42%	+1,60%	+0,34%	+0,55%	+0,32%	+1,09%	+0,34%	-0,21%				+2,99%
2015	+1,39%	+1,23%	+0,02%	+0,18%	+0,05%	-1,68%	+1,01%	-1,21%	-1,51%	+1,83%	+0,47%	-0,85%	+0,86%
2014	-0,13%	+1,05%	+0,33%	+0,33%	+0,73%	+0,17%	-0,12%	+0,23%	-0,22%	-0,20%	+0,05%	-0,55%	+1,65%
2013	+0,30%	+0,32%	+0,22%	+1,49%	-1,10%	-2,41%	+0,81%	-0,40%	+0,54%	+0,52%	+0,27%	+0,24%	+0,79%
2012	+3,00%	+1,57%	-0,24%	+0,18%	-1,60%	+1,34%	+1,73%	+0,47%	+1,02%	+0,64%	+0,68%	+0,72%	+9,53%