

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes d'octubre va tancar amb una rendibilitat de -0,16%, situant la rendibilitat de la cartera en el 2,83% durant l'any.

Davant les expectatives d'acomplir els objectius de plena ocupació i inflació, augmenta la probabilitat de pujades de tipus d'interès per part de la FED abans de finalitzar l'any 2016.

Durant el mes, el bo americà a 10 anys va pujar de 1,59% fins aconseguir nivells de 1,82%. A Europa, la rendibilitat del bo alemany va passar de -0,12% fins a +0,16%, deixant així el terreny negatiu.

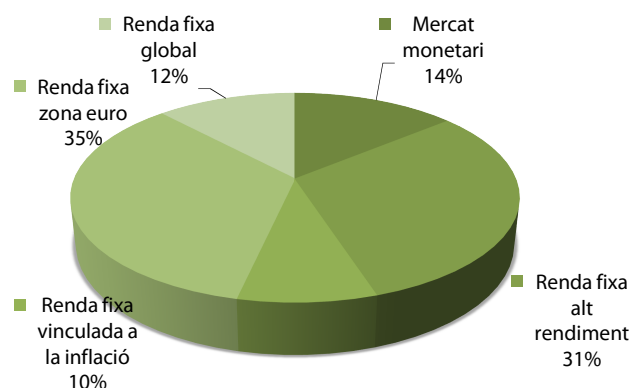
En la part del crèdit empresarial, moviment lateral i comportament similar en els diferencials de tipus d'interès del bo de grau inversió, com dels bons d'alt rendiment, mentre que els bons de països emergents van patir ampliacions dels diferencials de tipus d'interès respecte al mes anterior.

La durada de la cartera augmenta lleugerament a 3 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 augmenta la seva exposició a nivells del 62,5% amb un caire de renda fixa Europa i bons d'alt rendiment, junt a una exposició d'un 5% 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	5,00%
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	9,00%
AXA WF Global Inflation Bonds Capitalisation	5,00%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	10,00%
Generali Investments Euro Bonds	3,50%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,638729 a 31-10-2016)


	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%	2,83%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	1,62%

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%	-0,16%			+2,83%
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%