

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes de gener va tancar amb una rendibilitat de 0,24%, situant la rendibilitat de la cartera en terreny positiu en l'any.

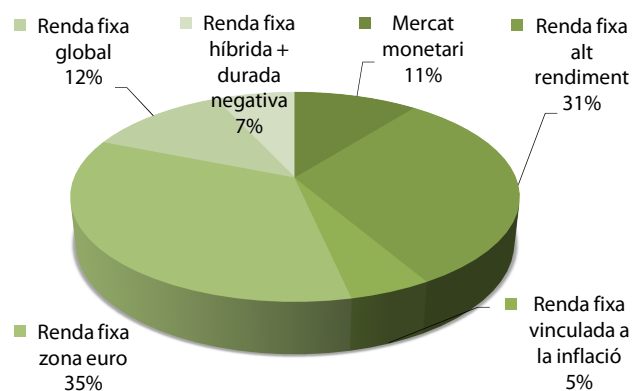
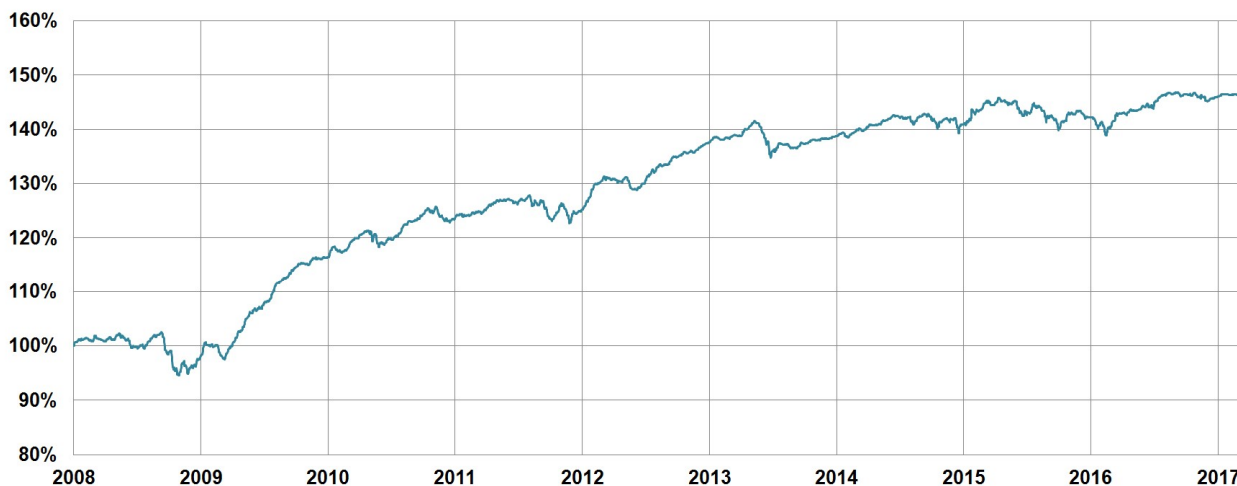
Les bones expectatives de creixement i la millora de l'activitat ha penalitzat al deute públic o governamental, incrementant en 25 punts bàsics (+0,25%) la rendibilitat exigida al bo alemany a 10 anys, fins a nivells del 0,44%. Mentrestant a EEUU, el bo americà a 10 anys ha augmentat en 3 punts bàsics (+0,03%), fins un nivell del 2,45% de rendibilitat.

Per la part del crèdit, s'estrenyen significativament els diferencials de tipus d'interès del deute de països emergents, mentre que els bons de grau inversió o Investment Grade i els bons d'alt rendiment o High Yield han sofert una lleugera ampliació en els seus diferencials.

La durada de la cartera es manté en 3 anys. No s'ha realitzat canvis en la cartera en aquest període.


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

Nom del fons d'inversió	Ponderació a la cistella
ARCANO European Income Fund	3,50%
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	9,00%
AXA WF Global Inflation Bonds Capitalisation	5,00%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	10,00%
PIMCO Emerging Markets 2018 Fund Instit.	3,00%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,645213 a 31-01-2017)


	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015	Any 2016	Any 2017
Rendibilitat:	18,86%	6,34%	1,01%	9,53%	0,79%	1,65%	0,86%	2,65%	0,24%
Volatilitat / Risc:	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	1,69%	1,58%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2017	+0,24%												+0,24%
2016	-0,64%	-0,42%	+1,60%	+0,34%	+0,55%	+0,32%	+1,09%	+0,34%	-0,21%	-0,16%	-0,64%	+0,47%	+2,65%
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%