

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes de febrer va tancar amb una rendibilitat de +0,13%, situant la rendibilitat de la cartera en terreny positiu en l'any, concretament en un +0,42%.

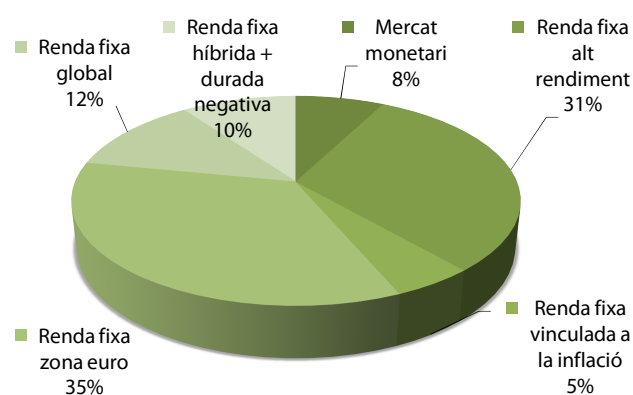
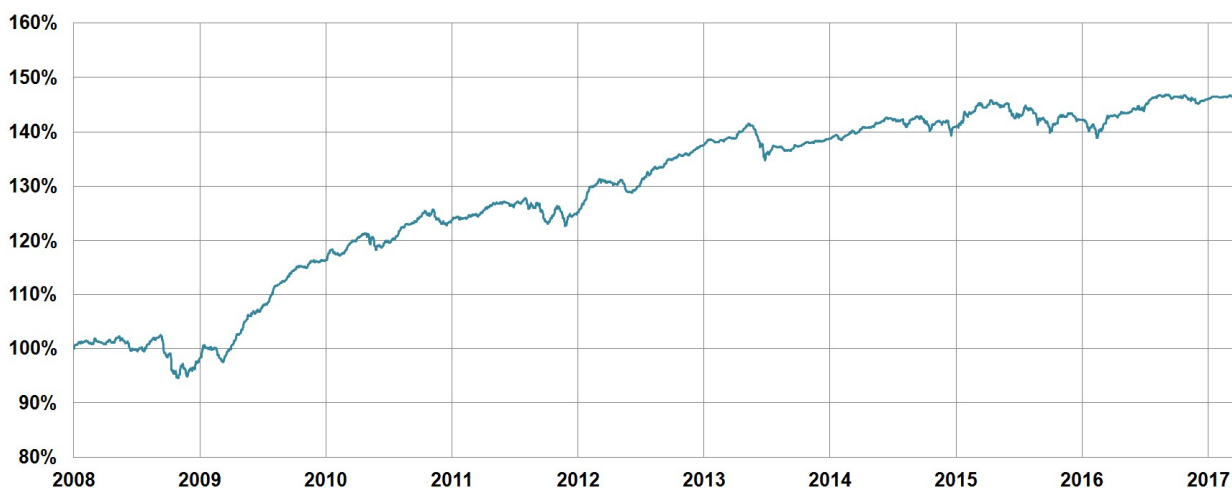
Els bons han tancat el mes amb baixades de tipus d'interès recolzats per les compres del BCE. La rendibilitat exigida al bo alemany a 10 anys, es situa en els nivells del 0,21%. Mentrestant a EEUU, el bo americà a 10 anys es manté en el nivell del 2,39% de rendibilitat.

Bon comportament per la part del crèdit a nivell global, s'estrenyen significativament els diferencials de tipus d'interès del deute de països emergents, bons de grau inversió o Investment Grade i els bons d'alt rendiment o High Yield.

La durada de la cartera es redueix a 2,5 anys, augmentant la posició en el fons LFP Protectaux per reduir la durada en previsió de volatilitat en el mercat de renda fixa acompanyat de possibles caigudes en el deute europeu.


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%
LFP Protectaux	6,90%
Groupama Fund Alpha Fixed Income	6,00%
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 (10,658789 a 28-02-2017)


	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%	0,42%
Volatilitat / Risc:	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	1,69%	1,35%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2017	+0,24%	+0,13%											+0,42%
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%