

**Cistella Alpha Renda Fixa**

Perfil de Risc :

**Informe de gestió**

El mes d'Abril va tancar amb una rendibilitat de +0,18%, situant la rendibilitat de l'any en +2,84%.

El mercat de bons governamentals ha patit una forta volatilitat, en especial la corba de tipus europea. El tipus d'interès de referència a 10 anys alemany, va arribar a cotitzar a nivells mínims històrics del 0,05%, per repuntar posteriorment i de forma molt ràpida fins assolir nivells propers a 0,40%. Els tipus de referència americans s'han mogut en una banda de fluctuació més estreta, però repuntant des de nivells de 1,92% fins al 2,10%.

Durant tot l'any i preveient un moviment de pujada de tipus, la cartera ha estat invertida a través de durades curtes i s'ha mantingut estable amb una duració global de 2,4 anys.

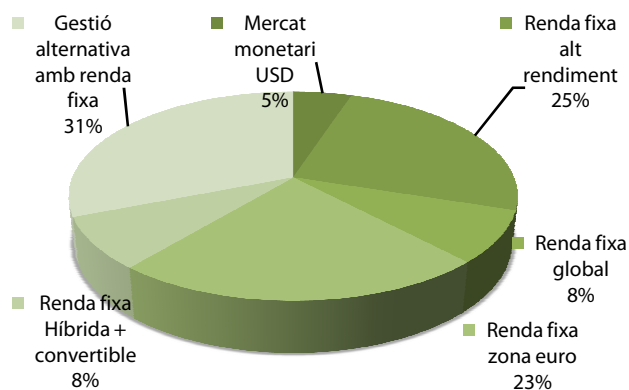
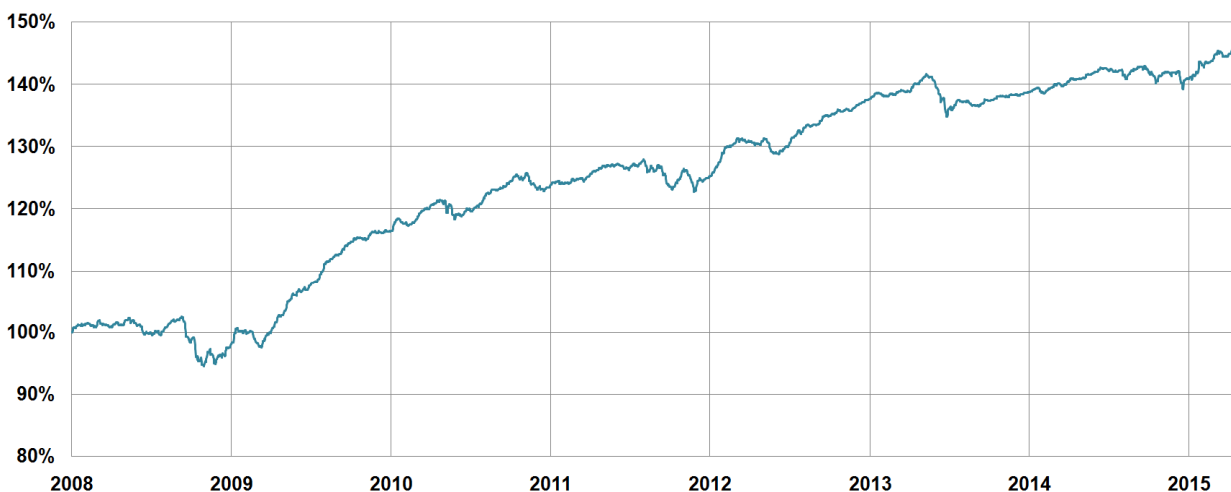
A la part de crèdit o exposició a renda fixa emesa per empreses, la cartera s'ha mantingut amb una exposició propera al 60% i amb un cert caire cap a la Renda fixa d'alt rendiment.

S'ha mantingut fins a l'actualitat la exposició en USD, en un 5% de la cartera.

Durant el mes d'abril no s'ha efectuat cap canvi de fons d'inversió.


**Composició aproximada 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 America yield Fund Hedged EUR	11,00%
LFP Rendement Global 2020	14,00%
Templeton Global Total Return	8,00%
Carmignac Sécurité	8,00%
La Française Protectaux R	5,00%
BGF Euro Bond Fund	10,00%
La Française Sub Debt R	8,00%
DIP Market Risk Global Bonds	13,00%
Julius Bär Absolute Return Bond Plus	8,00%
M&G Optimal Income - Euro	10,00%


**Evolució històrica del valor liquidatiu (10,548828 a 30-04-2015)**


	Any 2008	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015
Rendibilitat:	-1,51%	18,86%	6,34%	1,01%	9,53%	0,79%	1,65%	2,84%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	1,95%

**Rendibilitats mensuals**

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2015	+1,39%	+1,25%	+0,02%	+0,18%									<b>+2,84%</b>
2014	<b>-0,13%</b>	+1,05%	+0,33%	+0,33%	+0,73%	+0,17%	<b>-0,12%</b>	+0,23%	<b>-0,22%</b>	<b>-0,20%</b>	+0,05%	<b>-0,55%</b>	<b>+1,65%</b>
2013	+0,30%	+0,32%	+0,22%	+1,49%	<b>-1,10%</b>	<b>-2,41%</b>	+0,81%	<b>-0,40%</b>	+0,54%	+0,52%	+0,27%	+0,24%	<b>+0,79%</b>
2012	+3,00%	+1,57%	<b>-0,24%</b>	+0,18%	<b>-1,60%</b>	+1,34%	+1,73%	+0,47%	+1,02%	+0,64%	+0,68%	+0,72%	<b>+9,53%</b>