

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes de Juny va tancar amb una rendibilitat de -1,68%, situant la rendibilitat de l'any en +1,17%.

Durant aquest mes és important destacar el moviment tan volàtil que han patit els bons governamentals. El tipus d'interès de referència a 10 anys alemany, va repuntar des del 0,487% fins el 0,764% a tancament de mes, però va cotitzar fins al nivell del 1,05%. S'ha de destacar l'ampliació de les primes de risc dels països perifèrics de l'Eurozona, com a conseqüència de la crisi grega. Per la part del crèdit hem vist increments de tipus d'interès significatius tant dels bons de grau d'inversió com d'alt rendiment, que s'ha traduït en una menor valoració d'aquests actius.

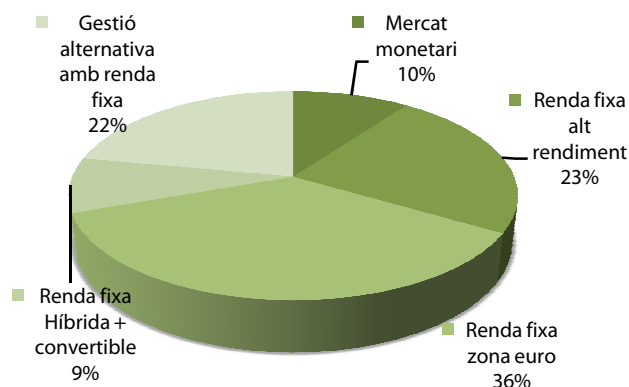
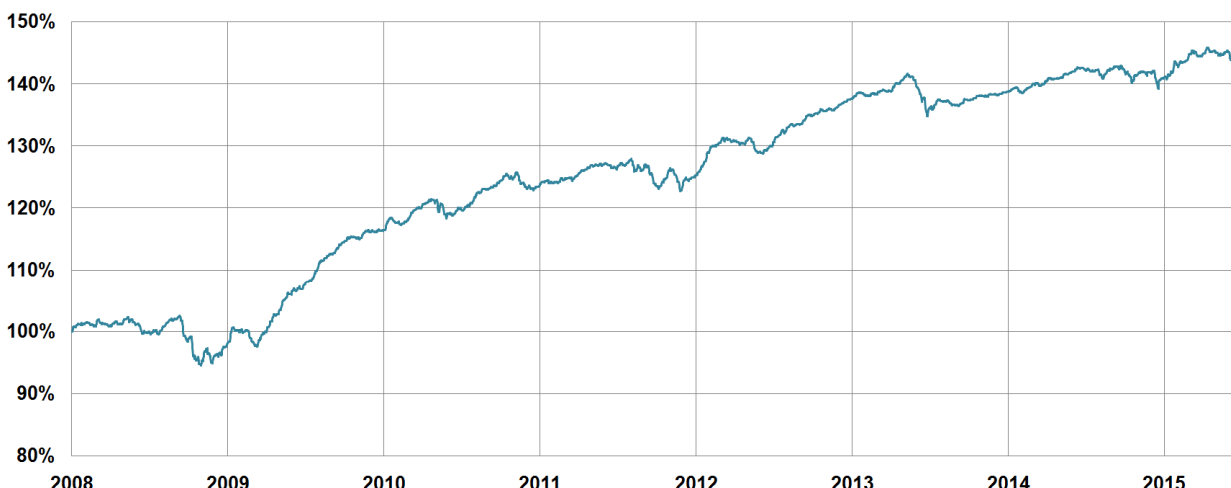
Al llarg del mes s'ha mantingut una durada estable de 2,87 anys, que s'ha augmentat lleugerament fins a 3,37 a tancament de mes. A la part de crèdit o exposició a renda fixa emesa per empreses, la cartera s'ha mantingut amb una exposició propera al 60% i amb un cert caire cap a la Renda fixa d'alt rendiment.

S'ha mantingut fins a l'actualitat la exposició en USD, en un 10% de la cartera.

Durant el mes de Juny s'ha mantingut estable la cartera i només en els últims dies de mes s'ha realitzat una compra d'un 10% del fons Generali Euro Bonds, fons que inverteix en bons de governs perifèrics, després de la pujada dels tipus d'interès d'aquests països per la crisi grega. La contrapartida va ser la venda del fons monetari Groupama FundAlphaFixed Income.


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	10,00%
Muzinich America yield Fund Hedged EUR	12,00%
LFP Rendement Global 2020	11,50%
Invesco Euro Corporate Bond	8,00%
Carmignac Sécurité	8,00%
BGF Euro Bond Fund	10,00%
La Française Sub Debt R	8,50%
DIP Market Risk Global Bonds	14,00%
Julius Bär Absolute Return Bond Plus	8,00%
Generali Euro Bonds	10,00%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,376982 a 30-06-2015)


	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%	1,17%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,13%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2015	+1,39%	+1,23%	+0,02%	+0,18%	+0,05%	-1,68%							+1,17%
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%