

Cistella Alpha Renda Fixa

 Perfil de Risc : 
Informe de gestió

El mes d'Agost va tancar amb una rendibilitat de -1,21%, situant la rendibilitat de l'any en +0,95%.

Durant aquest mes, en la part d'actius del govern vàrem veure repunts en els tipus d'interès de referència a 10 anys alemany i americà. En el cas del tipus alemany s'ha instal·lat en un rang lateral entre el 0,60% i el 0,80%, mentre que l'americà veia com va arribar fins a nivells del 1,90% per finalitzar el mes al mateix nivell de finals de juliol (2,22%). S'ha de destacar la ampliació dels tipus d'interès de crèdit, tant de bons de grau inversió com d'alt rendiment i emergents, com a conseqüència dels dubtes al voltant del creixement global i la correlació que té amb els mercats de Renda Variable.

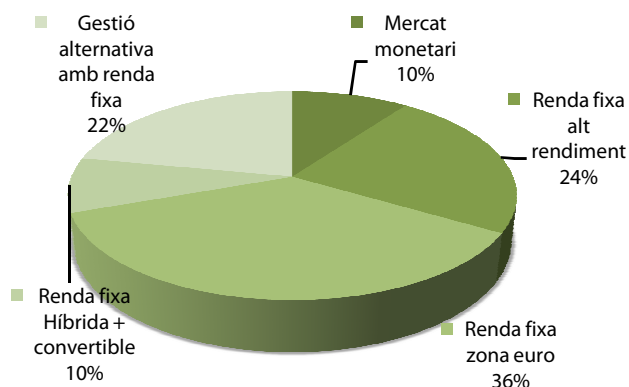
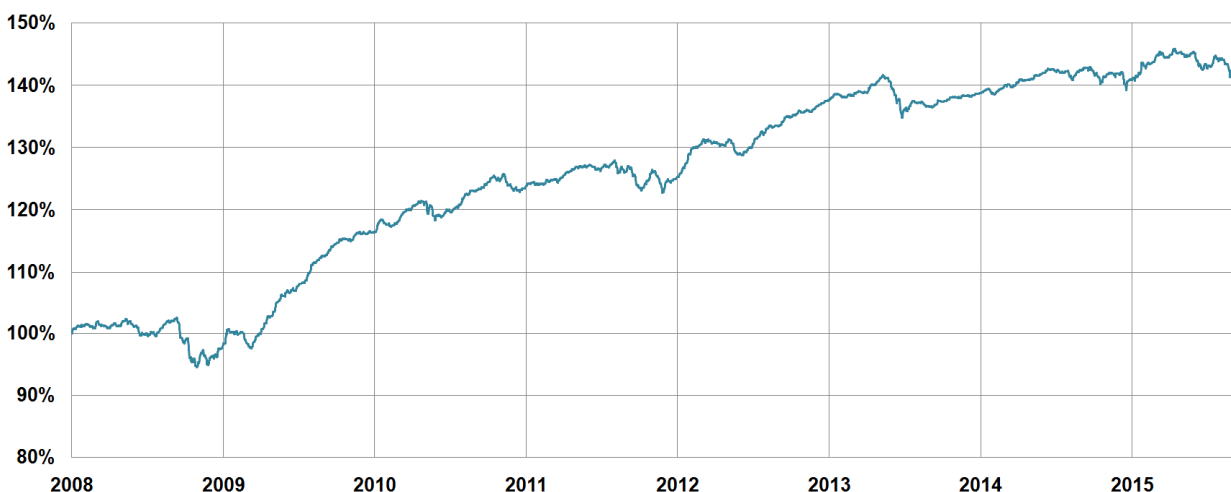
Al llarg del mes s'ha mantingut una durada estable de 3,3 anys, inferior a la que té l'índex de referència, com a previsió d'un futur moviment de pujada de tipus.

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.


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 Investments Euro Bonds	10,00%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,354776 a 31-08-2015)


	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%	0,95%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,32%

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%	+1,01%	-1,21%					+0,95%
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%