

Cistella Alpha Renda Fixa

 Perfil de Risc : 
Informe de gestió

El mes de Setembre va tancar amb una rendibilitat de -1,51%, situant la rendibilitat de l'any en -0,57%.

Novament caigudes en el present mes en els tipus d'interès de referència a 10 anys alemany i americà. La decisió de la Reserva Federal Nord-americana (FED) en diferir l'esperada pujada de tipus ha reflectit caigudes en el tipus alemany del 0,80% al 0,58%, mentre que l'americà queia fins a nivells del 2,04%, per sota dels nivells d'Agost. La durada de la cartera es manté aproximadament en 3,6 anys.

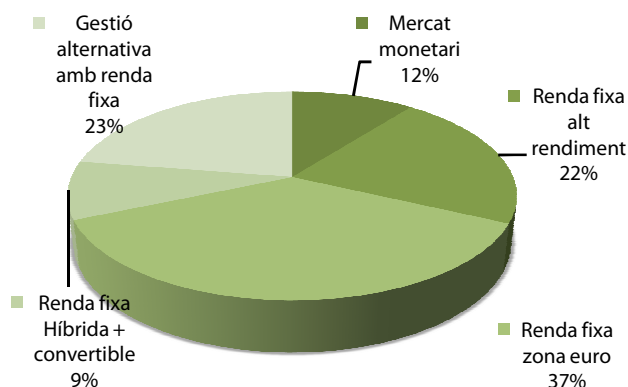
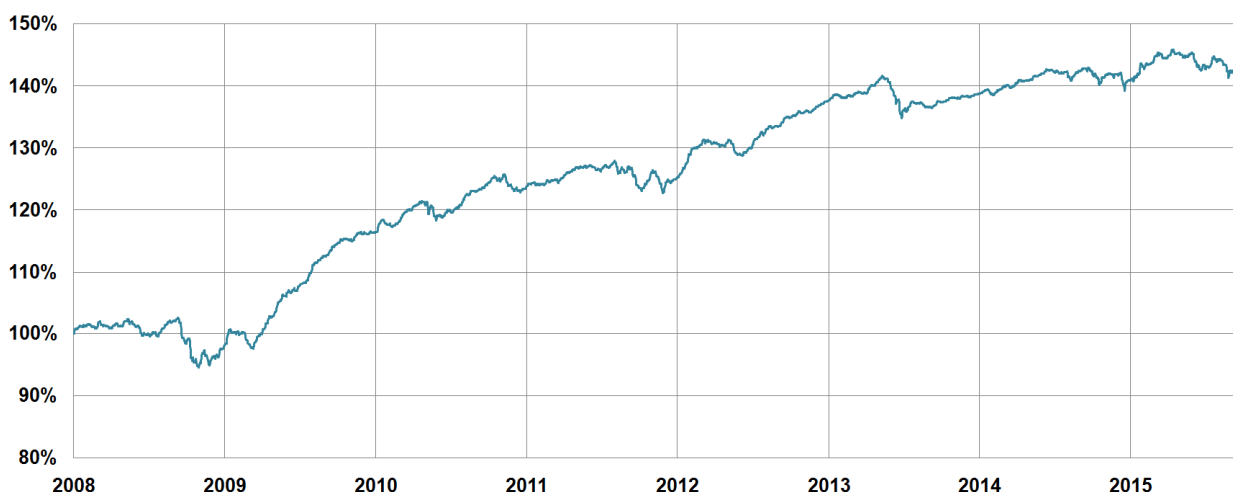
Pujades molt significatives en els diferencials de tipus d'interès de crèdit, tant dels bons de grau d'inversió (+27%), com d'alt rendiment (+15,36%) per la incertesa generada en els mercats degut al deteriorament en la economia de la Xina i la caiguda lliure i efecte arrossegament de les companyies lligades al sector automobilístic (escàndol en les emissions de Volkswagen).

La cartera s'ha vist afectada, no tant per la no pujada de tipus com per la exposició del crèdit (68%) que és on s'ha vist més afectat en les posicions en bons de grau d'inversió i bons d'alt rendiment, especialment en la part del deute híbrid.

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	10,50%
Muznich America yield Fund Hedged EUR	12,00%
LFP Rendement Global 2020	9,50%
Invesco Euro Corporate Bond	8,00%
Carmignac Sécurité	8,00%
BGF Euro Bond Fund	10,00%
La Française Sub Debt R	9,00%
DIP Market Risk Global Bonds	14,50%
Julius Bär Absolute Return Bond Plus	8,00%
Generali Investments Euro Bonds	10,50%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,198658 a 30-09-2015)


	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%	-0,57%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,40%

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%	-1,51%				-0,57%
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%