

Cistella Alpha Renda Fixa

 Perfil de Risc : 
Informe de gestió

El mes d'Octubre va tancar amb una rendibilitat de +1,83%, situant la rendibilitat de l'any en +1,25%.

En el mes s'han observat moviments laterals tant en el tipus d'interès de referència a 10 anys alemany i americà. El bo alemany s'ha mogut en un rang entre 0,55%-0,60% arribant a tocar puntualment el nivell de 0,42%, mentre que, el bo americà va fluctuar en una banda entre el 2% - 2,10% arribant a tocar nivells de 2,14% descomptant una possible pujada de tipus a Desembre. La durada de la cartera es manté aproximadament en 3,4 anys.

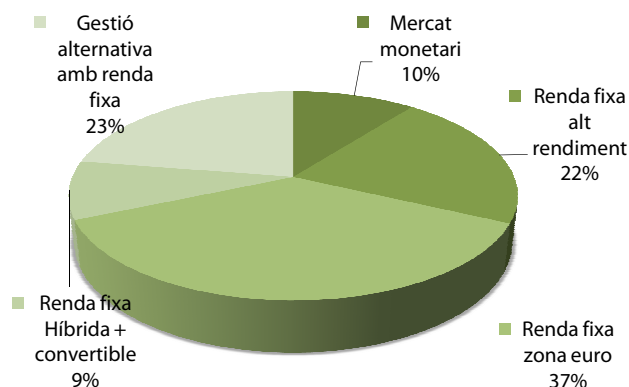
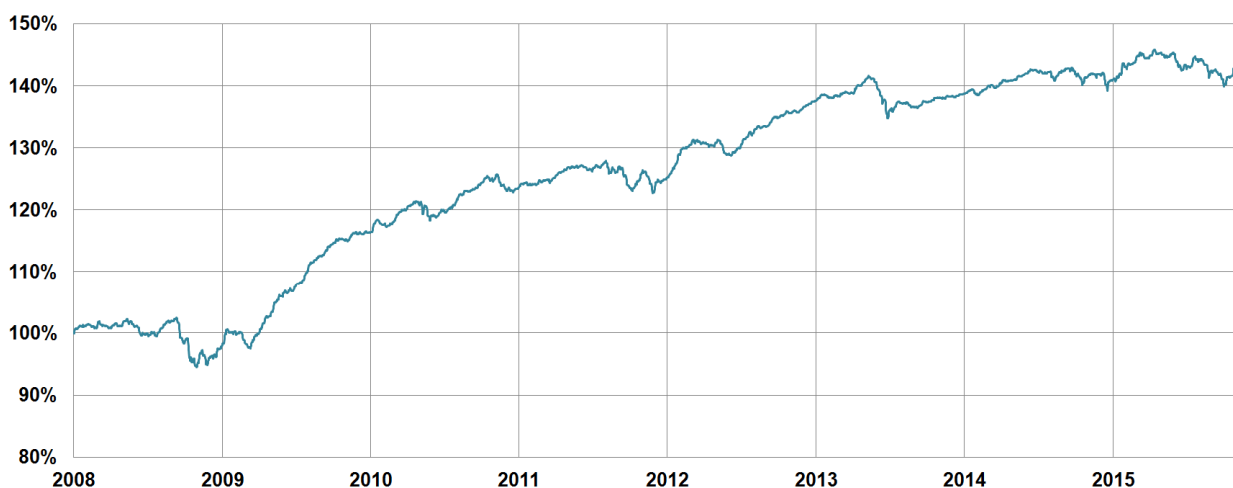
De nou gràcies als missatges positius per part dels Bancs Centrals, s'han tornat a estrènyer de manera significativa els diferencials tant de bons de grau inversió com els bons d'alt rendiment. Aparentment s'ha dissipat l'aversió al risc tornant la liquiditat al mercat en part gràcies al BCE, que va anunciar en cas necessari augments dels estímuls via compra de bons, comproment-se a seguir injectant liquiditat a la economia per a continuar el creixement.

En la part de crèdit, la cartera s'ha mantingut estable amb una exposició propera al 60% i amb caire Renda fixa Europa i bons 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	10,50%
Muzinich 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 (10,385339 a 31-10-2015)


	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%	1,25%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,39%

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%	+1,83%			+1,25%
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%