

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc : ★★☆☆

Informe de gestió

El mes de Desembre va tancar amb una rendibilitat de -0,85%, situant la rendibilitat de l'any en +0,86%.

El BCE va anunciar un rebaixa de la taxa de dipòsit de les entitats financeres en la institució, apart de la extensió del seu programa de compres d'actius des de setembre de 2016 fins a març de 2017 i la inclusió en el programa del deute emès per governs regionals i locals com actius susceptibles de ser adquirits. Les noves mesures del BCE foren insuficients, desencadenant fortes caigudes de les borses europees, un important repunt del euro i retrocessos també importants en els mercats de renda fixa. La Fed va pujar al 0,50% el tipus d'interès oficial indicant que la pujada serà gradual en el 2016 i 2017 respectivament, dependent de la evolució de la economia americana.

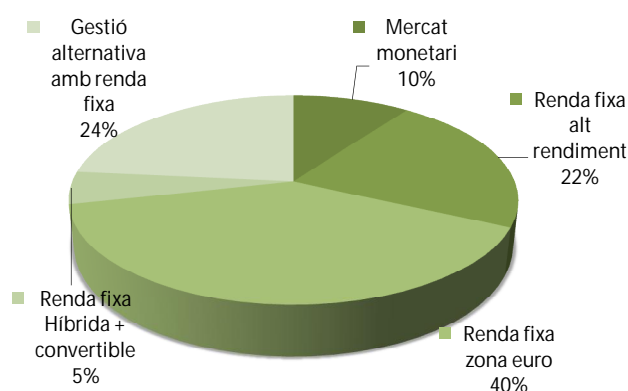
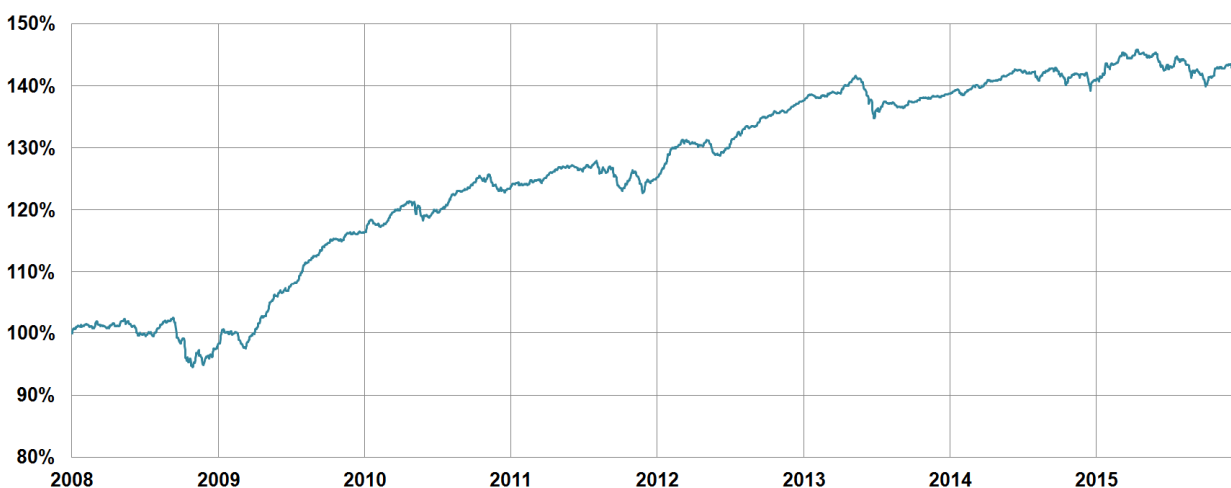
A principis de mes s'han produït lleugers repunts en els tipus d'interès de referència a 10 anys alemany i americà. El bo alemany es va moure en un rang entre 0,46%-0,63% arribant a tocar puntualment el nivell de 0,73%, mentre que, el americà va fluctuar en una banda entre el 2,12%-2,26% arribant als nivells de 2,35%.

En la part de crèdit, la exposició es manté a nivells del 56% i amb un caire cap a la Renda fixa d'Europa i bons d'alt rendiment. Mantenim exposició en Renda Fixa a curt termini i monetaris per a reduir risc en la cartera.

La durada de la cartera es manté entorn a nivells de 3,2 anys aproximadament i sense exposició a la divisa americana.

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	10,00%
Invesco Euro Corporate Bond	8,00%
Carmignac Sécurité	11,00%
BGF Euro Bond Fund	10,00%
La Française Sub Debt R	5,00%
DIP Market Risk Global Bonds	14,00%
Groupama Fund Alpha Fixed Income N EUR	9,50%
Generali Investments Euro Bonds	10,50%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,345908 a 31-12-2015)


	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%	0,86%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%

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%	+0,47%	-0,85%	+0,86%
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%