

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

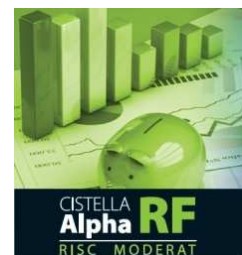
El mes de Gener va tancar amb una rendibilitat de -0,64% durant l'any.

Increment generalitzat de la aversió al risc. La major incertesa ha perjudicat especialment als actius de risc, incloent els bons d'alt rendiment o el deute emergent, que és la part de la cartera que s'ha vist més penalitzada.

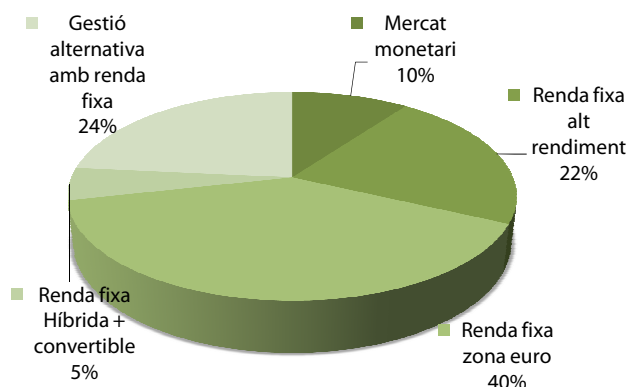
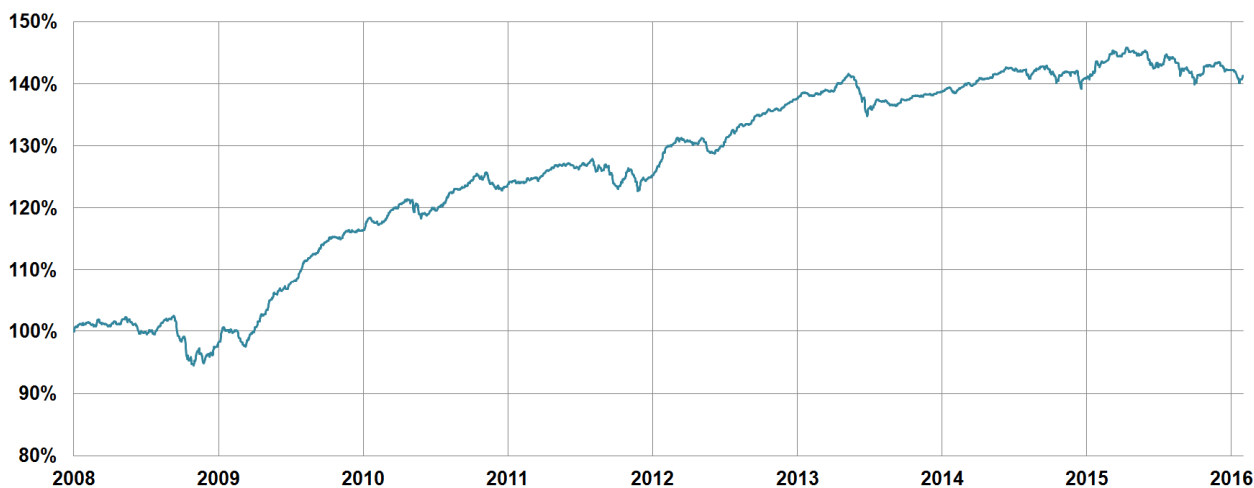
Els tipus de referència a 10 anys alemany i americà han retrocedit al llarg del mes. El bo alemany s'ha mogut des de nivells del 0,63% fins el 0,32% mentre que, el americà va cedir des de nivells del 2,28% fins el 1,94%.

En la part del crèdit, augment considerable dels diferencials de rendibilitat tant de bons de grau inversió com de bons d'alt rendiment. Es manté la exposició a nivells del 56% i amb un caire Renda fixa Europa i bons d'alt rendiment. Es mantenen els mateixos nivells de Renda Fixa a curt termini i monetaris.

La cartera ha mantingut una durada al llarg de tot el mes de 3,3 anys, inferior respecte al índex de referència.


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 (10,279357 a 31-01-2016)


	Any 2008	Any 2009	Any 2010	Any 2011	Any 2012	Any 2013	Any 2014	Any 2015	Any 2016
Rendibilitat:	-1,51%	18,86%	6,34%	1,01%	9,53%	0,79%	1,65%	0,86%	-0,64%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	2,11%

Rendibilitats mensuals

	Gener	Febr.	Març	Abril	Maig	Juny	Juliol	Agost	Set.	Oct.	Nov.	Des.	Any
2016	-0,64%												-0,64%
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%