

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes de Març va tancar amb una rendibilitat de 1,60%, situant la rendibilitat de la cartera en el 0,53% durant l'any.

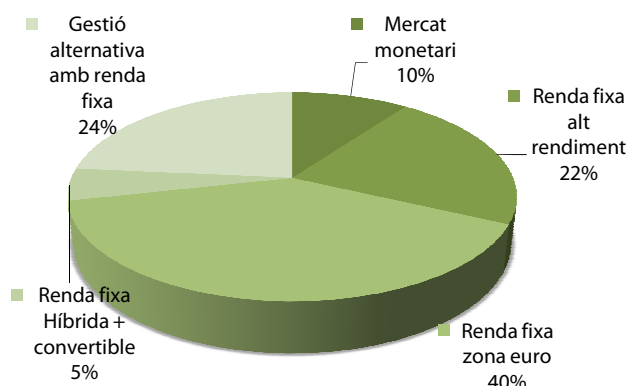
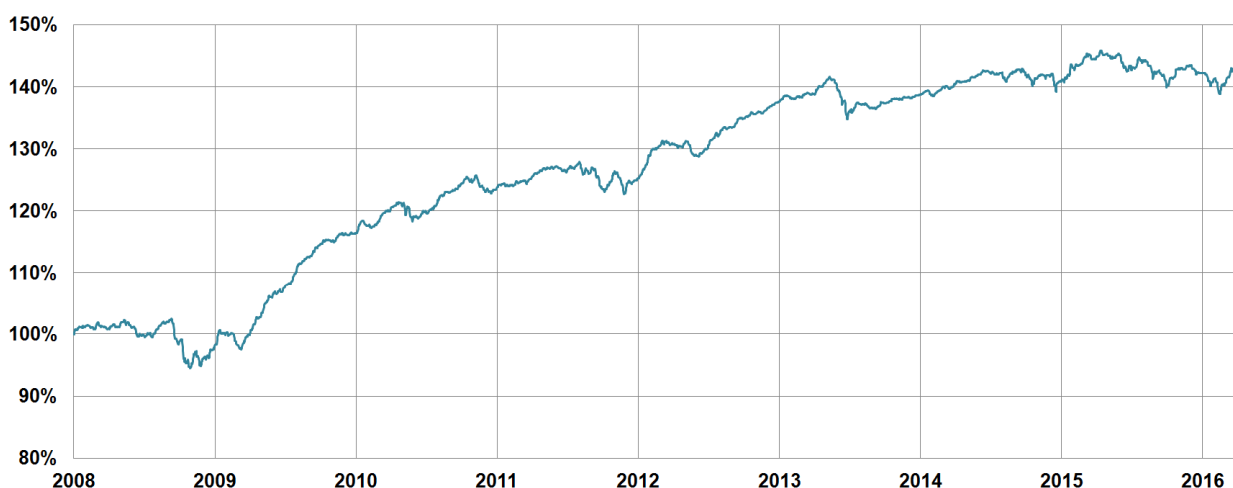
La Renda Fixa s'ha vist afavorida pel programa d'estímuls que va anunciar el BCE: la compra de bons corporatius de grau inversió. Durant el mes, el bo alemany es va moure entorn a nivells de 0,10% arribant a tocar, abans de la intervenció de Draghi, nivells de 0,31% i després d'aquesta, va disminuir fins caure al 0,15%. El bo americà, va tenir un comportament similar, es va moure en un rang entre 1,73% - 1,76% arribant a nivells de 1,99%.

En el mercat de crèdit important reducció dels diferencials, en general degut a les mesures anunciades pel BCE, impulsant els guanys a nivell global: el deute d'empreses qualificades com grau inversió es van anotar un 3,95%, en bons d'alt rendiment un 3,89% i en bons de països emergents un 8,38%.

En la part de Renda Fixa Corporativa, la cartera manté l'exposició a nivells del 56% i amb un caire a la Renda Fixa d'alt rendiment i europea. Mateixos nivells en Renda Fixa a curt termini i monetaris, i durada de la cartera situada en 3,2 anys.


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 (10,400747 a 31-03-2016)


| | 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% | 0,53% |
| Volatilitat / Risc: | 3,32% | 2,26% | 2,19% | 2,09% | 1,45% | 1,70% | 1,68% | 2,19% | 2,28% |

Rendibilitats mensuals

| | Gener | Febr. | Març | Abril | Maig | Juny | Juliol | Agost | Set. | Oct. | Nov. | Des. | Any |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2016 | -0,64% | -0,42% | +1,60% | | | | | | | | | | +0,53% |
| 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% |