

Cistella Alpha Renda Fixa
Perfil de Risc : ★★☆☆

Informe de gestió

El mes de maig va tancar amb una rendibilitat de 0,55%, situant la rendibilitat de la cartera en el 1,42% durant l'any.

A la espera de la reunió de la Reserva Federal del proper mes de juny, el mercat segueix descomptant un aplaçament en les pujades de tipus d'interès. És per aquest motiu que el bo a 10 anys americà va tancar pràcticament al mateix nivell que al mes d'abril 1,84%. Per altre banda, el bo alemany va baixar del 0,27% al 0,14%.

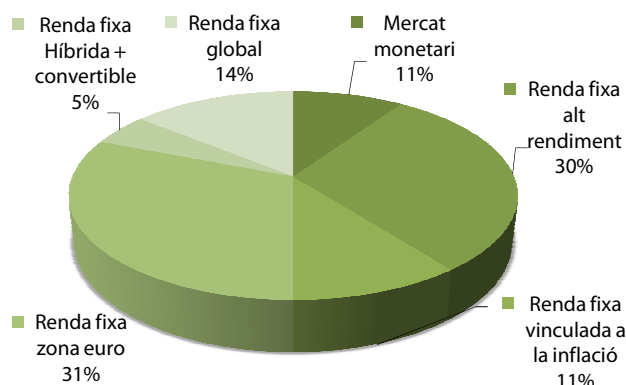
Pel que fa a la Renda Fixa corporativa, el moviment durant el mes, tant en bons de grau d'inversió com en bons d'alt rendiment, ha estat d'augment de diferencials a principi de mes, per acabar tancant el mes en els mateixos nivells d'abril.

A principi de mes, en el moment que el dòlar USA va arribar a nivells de 1,15 es va comprar un 10% de la cartera en un fons de renda fixa a curt termini americà, amb la intenció d'aconseguir una revaloració de la seva divisa.

En la part de Renda Fixa Corporativa, la cartera manté l'exposició a nivells del 57% 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 3,5 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% |
| BGF Euro Short Duration Bond Fund | 9,50% |
| Generali Investments Euro Bonds | 10,50% |


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,49304 a 31-05-2016)


| | 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% | 1,42% |
| Volatilitat / Risc: | 3,32% | 2,26% | 2,19% | 2,09% | 1,45% | 1,70% | 1,68% | 2,19% | 2,23% |

Rendibilitats mensuals

| | Gener | Febr. | Març | Abril | Maig | Juny | Juliol | Agost | Set. | Oct. | Nov. | Des. | Any |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2016 | -0,64% | -0,42% | +1,60% | +0,34% | +0,55% | | | | | | | | +1,42% |
| 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% |