

Cistella Alpha Renda Fixa

Perfil de Risc :

Informe de gestió

El mes de maig va tancar amb una rendibilitat de 0,32%, situant la rendibilitat de la cartera en el 1,75% durant l'any.

Després del referèndum, la incertesa política ha impulsat les compres d'actius refugi, i gràcies a les polítiques monetàries expansives, ha acabat impulsant el deute sobirà global. A EEUU els tipus a 10 anys van caure 38pb fins l'1,47%, per altre banda, els tipus del bo alemany van entrar en terreny negatiu al -0,13%.

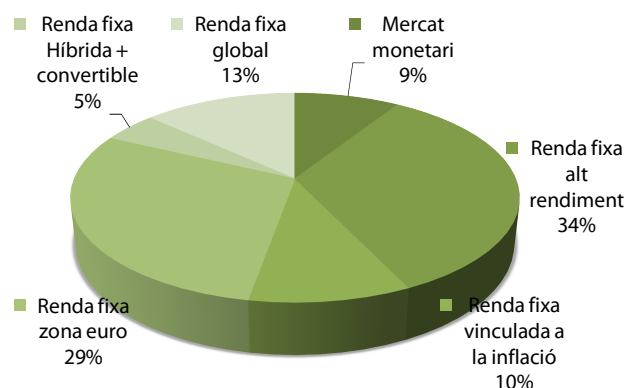
Gràcies a la compra d'actius per part del BCE, el deute perifèric va tancar el mes en positiu.

Després de la inesperada notícia del *Brexit*, els diferencials de tipus d'interès de la Renda Fixa corporativa, van augmentar considerablement, tant en bons de Grau Inversió com bons d'Alt Rendiment. Per altre banda, els bons emergents es van mantenir en els mateixos nivells del mes passat.

En la part de crèdit, la cartera augmentà la seva exposició a nivells del 63% i amb major caire a la Renda Fixa d'alt rendiment i europea. Mateixos nivells en Renda Fixa a curt termini i monetaris, durada de la cartera situada en 3,3 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	9,00%
Muzinich America yield Fund Hedged EUR	11,30%
LFP Rendement Global 2020	11,00%
Invesco Euro Corporate Bond	7,60%
Edmond de Rothschild Millesima 2021 - ©	4,00%
Carmignac Sécurité	10,40%
BGF Euro Bond Fund	9,50%
La Française Sub Debt R	4,70%
DIP Market Risk Global Bonds	13,20%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	9,40%
Generali Investments Euro Bonds	9,90%


Evolució històrica del valor liquidatiu (10,526741 a 30-06-2016)


	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%	1,75%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	2,16%

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%	+0,32%							+1,75%
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%