

**Cistella Alpha Renda Fixa**

Perfil de Risc :

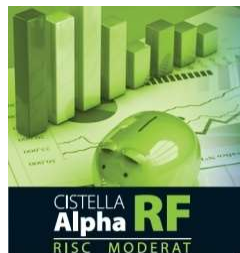
**Informe de gestió**

El mes d'agost va tancar amb una rendibilitat de 0,34%, situant la rendibilitat de la cartera en el 3,21% durant l'any.

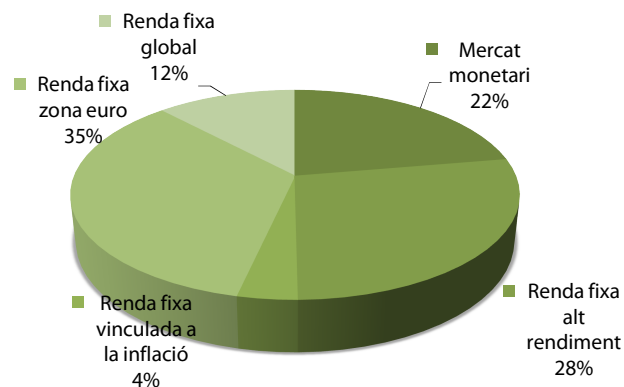
Notable repunt de les rendibilitats exigides del deute en general, A EEUU els tipus a 10 anys van pujar +12punts bàsics fins el 1,58%, i el bo alemany que va pujar +5punts bàsics fins el -0,07%. En el cas d'Espanya la rendibilitat exigida a 10 anys es va mantenir estable en el 1%.

El crèdit investment grade, o bons de grau inversió, es comportà estable en un +0,66%, tanmateix, els bons d'alt rendiment (High yield), van registrar molt bon comportament amb una revaloració del +1,9% i el deute de països emergents també es van revalorar en un +1,7%.

La duració de la cartera es redueix a 2,5 anys. En la part de crèdit o renda fixa corporativa, la cartera redueix la seva exposició a nivells del 56%. Per altre banda, s'incrementen els nivells en Renda Fixa a curt termini i monetaris, superant el 20%.


**Principals posicions 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	9,50%
Muzinich Short Duration High Yield Fund EUR	9,50%
LFP Rendement Global 2020	11,00%
Invesco Euro Corporate Bond	4,00%
Edmond de Rothschild Millesima 2021 - ©	4,00%
Carmignac Sécurité	10,50%
BGF Euro Bond Fund	10,00%
Groupama Fund Alpha Fixed Income	12,80%
DIP Market Risk Global Bonds	12,00%
BGF Euro Short Duration Bond Fund	10,00%
Generali Investments Euro Bonds	3,70%


**Evolució històrica del valor liquidatiu (10,67764 a 31-08-2016)**


	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%	3,21%
Volatilitat / Risc:	3,32%	2,26%	2,19%	2,09%	1,45%	1,70%	1,68%	2,19%	1,88%

**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%	+1,09%	+0,34%					+3,21%
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%