

Objectiu i política d'inversions

MorningStarRating **

Perfil de risc



Fons de renda fixa a curt termini. Inverteix en títols i/o actius del mercat monetari i en renda fixa internacional, tot mantenint la duració de la cartera inferior a un any. El seu objectiu és la preservació del capital.

Informació general

Data de llançament	21/11/2001
Tipus de fons	Monetari Euro
Divisa base	EUR
Índex de referència	EURIBOR3M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,50%
Comissió depositària (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0075
Entitat Gestora	BPA FONS SAU
Entitat Dipositària	BPA SA
Entitat Auditora	DELOITTE SL
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	38.944.153	EUR
Valor liquidatiu	121,98	EUR
Nombre de participacions	319.266,71	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,18%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	0,39	
Ràting mitjà de la cartera	BBB+	
TIR de la cartera	0,15%	
Tracking error anual	0,18%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

Informe de gestió

A Europa, la deterioració de les condicions macro fa que el mercat consideri que l'opció del BCE passa per dur a terme un QE, atès que les mitjanes de compra d'ABS i CB s'han mostrat ineficaces a l'hora d'incrementar el volum del balanç. El nou programa de TLTRO tampoc ha tingut l'èxit esperat i les peticions per part de la banca han quedat molt per sota de les estimacions inicials, la qual cosa demostra que la falta de crèdit no és un problema de falta de diners en els mercats.

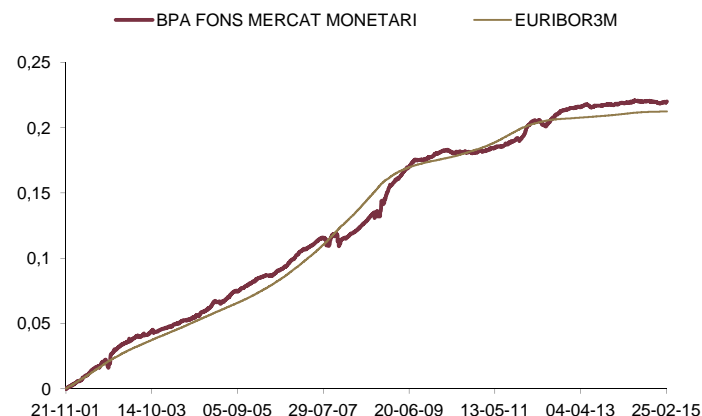
En aquest entorn, els mercats de deute sobirà alemany han resultat els guanyadors fins a situar la yield del bo a 2 anys amb un rendiment negatiu a tancament d'any de -0,098%.

La cartera del fons s'ha concentrat en deute financer, tant d'emissors europeus com americans, així com deute d'Andorra i algunes apostes en fons que complementin el fons i aportin més flexibilitat a la gestió.

Les principals inversions

LLETRES PRINCIPAT ANDORRA 0,75% 03/06/16	10,58%
PRINCIPAT DNADORRA 0,00% 16/04/2015	6,84%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-ÇD2	6,08%
LLETRES PRINCIPAT ANDORRA 1,5% 15/04/216	5,57%
BBVA SENIOR FINANCE SA 3.25 04/23/15	5,51%
BANK OF IRELAND MTGE BNK 3,25 06/22/15	5,51%
MORGAN ST INV F-S MAT EU-ZÇ	5,36%
BANTLEON OPPORTUNIT CASH-IA	4,95%
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 2.5 09/11/15	4,10%
VAR BBVA GLOBAL FINANCE LT	2,81%

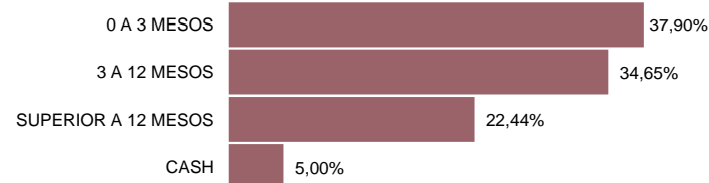
Evolució comparativa fons-índex



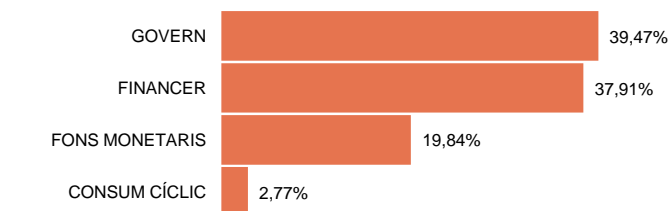
Rendibilitat	YTD	2014	2013	2012	2011	TAE
FONS	0,11%	0,10%	0,27%	1,68%	1,05%	1,51%
ÍNDEX	0,01%	0,21%	0,22%	0,58%	1,40%	1,46%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de depositària.

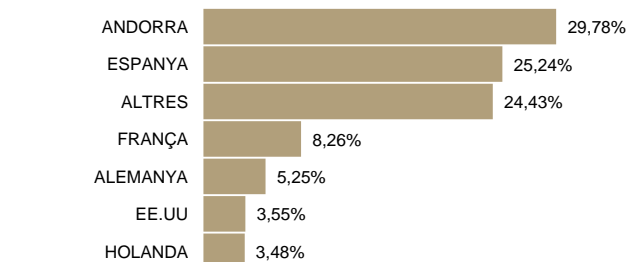
Distribució per venciment



Distribució per sector



Distribució per país



Aquest informe ha estat preparat per BPA Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, BPA Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. BPA Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no es garantia dels resultats futurs. BPA Fons SAU, tots els drets reservats.