

Objectiu i política d'inversions

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	15/06/2007
Tipus de fons	Monetari USD
Divisa base	USD
Índex de referència	LIBOR 3M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,40%
Comissió dipositora (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0074
Entitat Gestora	BPA FONS SAU
Entitat Dipositora	BPA SA
Entitat Auditora	DELOITTE SL
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D

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

Informació tècnica

Patrimoni	24.442.264	USD
Valor liquidatiu	104,48	USD
Nombre de participacions	233.942,04	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,25%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	0,43	
Ràting mitjà de la cartera	A-	
TIR de la cartera	1,78%	
Tracking error anual	0,26%	

*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

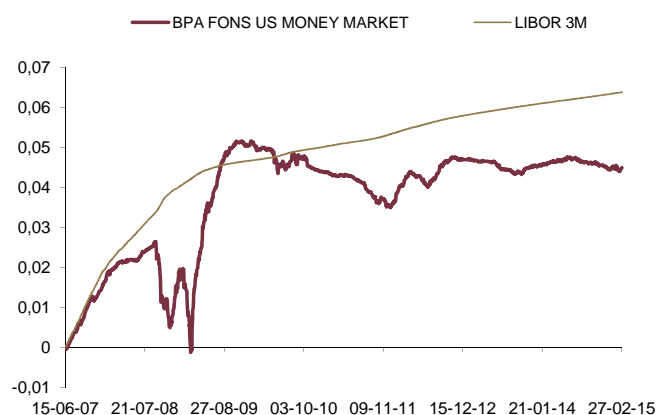
Els actius de curt termini han estat marcats pels dubtes sobre si la FED pujaria tipus el 2015 i quan. Gran part de la correcció vista des de desembre ha vingut per aquest motiu i certs comentaris per part de membres de la FED han donat la raó als que pensaven que la pujada de tipus no trigaria. No obstant això, la feblesa macro de l'últim trimestre i la caiguda del preu del petroli (50% des de màxims) fa que l'objectiu d'estabilitat de preus (2%) sembli cada vegada més llunyà.

A causa de la volatilitat vista recentment, hem preferit buscar actius amb bons ràtings per controlar volatilitat i esperar noves oportunitats.

Les principals inversions

MORGAN ST INV F-S MAT EU-IH	8,94%
FRN KOOKMIN BANK 1.48 10/11/16	5,42%
MORG STANLEY 3.8 04/29/16	4,65%
STAND CHART PLC 3.2 05/12/16	4,61%
SOCIETE GENERALE 3,5 01/15/16	4,58%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.125 10/01/15	4,58%
JPMORGAN CHASE & CO 5.25 05/01/15	4,57%
SAUDI BRITISH BANK 3 11/12/15	4,57%
BGF-EUR SHORT DUR BD-D4RF UH	4,51%
FRN HANA BANK 1.3566 11/09/16	4,50%

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	YTD	2014	2013	2012	2011	TAE
FONS	0,04%	-0,08%	-0,16%	1,02%	-0,74%	0,57%
ÍNDEX	0,04%	0,24%	0,27%	0,43%	0,34%	0,80%

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

Distribució per venciment

SUPERIOR A 12 MESOS	48,60%
3 A 12 MESOS	36,47%
CASH	9,85%
0 A 3 MESOS	5,08%

Distribució per sector

FINANCER	61,47%
FONS MONETARIS	19,41%
COMUNICACIONS	5,95%
ENERGIA	5,52%
CONSUM NO CÍCLIC	5,46%
GOVERN	2,19%

Distribució per país

EE.UU	33,59%
ALTRES	25,21%
REGNE UNIT	11,11%
ITÀLIA	8,19%
FRANÇA	7,76%
ESPANYA	5,43%
ALEMANYA	4,35%
HOLANDA	4,35%

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 garanteix dels resultats futurs. BPA Fons SAU, tots els drets reservats.