

Objectiu i política d'inversions

MorningStarRating ***

Perfil de risc



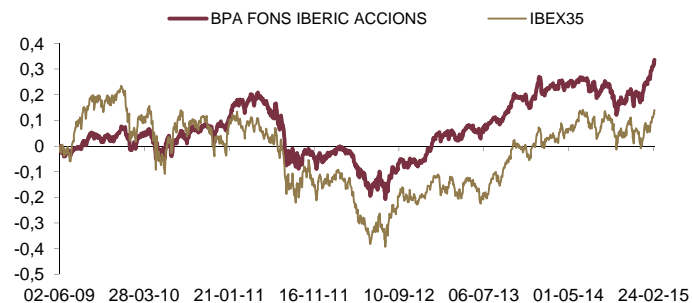
Fons de renda variable que inverteix en companyies de la península Ibèrica. Gestió tradicional d'estil valor mitjançant l'anàlisi fonamental.

Informació general

Data de llançament	02/06/2009
Tipus de fons	Renda Variable EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	Ibex35
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	1,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	2,00%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,40%
Nº Registre	0006
Entitat Gestora	BPA FONS SAU
Entitat Dipositaria	BPA SA
Entitat Auditora	DELOITTE SL
Hora de tall	13 hores
Data liquidació	D+3

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

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	YTD	2014	2013	2012	2011	TAE
FONS	11,30%	0,53%	21,70%	2,23%	-10,97%	5,17%
ÍNDEX	8,74%	0,92%	21,78%	-5,08%	-13,11%	2,30%

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

Informació tècnica

Patrimoni	28.359.015	EUR
Valor liquidatiu	133,57	EUR
Nombre de participacions	212.315,75	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	11,46%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	19,19%	
Tracking error anual	16,44%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

Informe de gestió

L'últim trimestre del 2014 ha sigut bastant representatiu del que ha estat la tendència al llarg de l'any: molta volatilitat i girs molt bruscs de mercat, on als elements coneguts d'incertesa també cal afegir algun element nou, com ara la convocatòria d'eleccions a Grècia a la fi de gener.

El petroli ha seguit aprofundint en les caigudes i algunes divises han tingut moments d'extrema volatilitat, amb el ruble rus com a referent. És de preveure que la volatilitat segueixi molt present en el mercat durant els propers mesos, encara que confiem que es vagi reduint a mesura que avanci l'exercici.

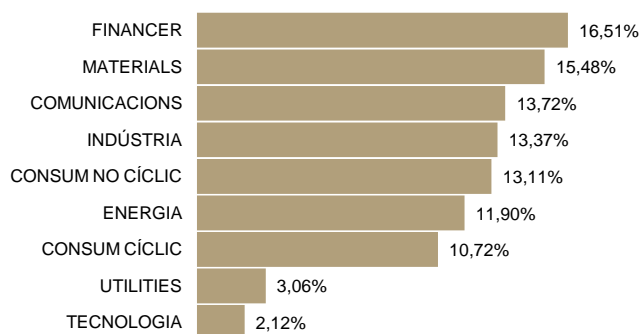
Les principals inversions

EBRO FOODS SA	6,55%
REPSOL SA	6,46%
ARCELORMITTAL ESPANYA	6,25%
TELEFONICA SA	5,43%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	4,99%
PROMOTORA DE INFORMACIONES-A	3,91%
CAIXABANK	3,61%
IBERPAPEL GESTION SA	3,41%
NH HOTELES	3,27%
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	3,26%

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per divisa



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.