

Objectiu i política d'inversions

MorningStarRating **

Perfil de risc ●●●●●

Fons de renda fixa internacional, que té com a objectiu incrementar el rendiment a mitjà i llarg termini a través d'una cartera diversificada a nivell de sector, ràting i país. Repartiment de dividend trimestral.

Informació general

| | |
|--|----------------|
| Data de llançament | 01/09/2009 |
| Tipus de fons | Renda Fixa USD |
| Divisa base | USD |
| Índex de referència | EFFAS 3-5Y |
| Càlcul valor liquidatiu | Diari |
| Comissió de subscripció | 0,50% |
| Comissió de reembossament | 1,00% |
| Comissió anual de gestió* | 1,00% |
| Comissió dipositaría (impostos inclosos) | 0,20% |
| Nº Registre | 0096 |
| Entitat Gestora | BPA FONS SAU |
| Entitat Dipositaría | BPA SA |
| Entitat Auditora | DELOITTE SL |
| Hora de tall | 13 hores |
| Data liquidació | D+3 |

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

Informació tècnica

| | | |
|--|------------|-----|
| Patrimoni | 70.220.258 | USD |
| Valor liquidatiu | 98,79 | USD |
| Nombre de participacions | 710.803,30 | |
| Volatilitat del fons darrers 12 mesos* | 2,58% | |
| Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos* | 2,61% | |
| Duració ** | 5,29 | |
| Ràting mitjà de la cartera | A | |
| TIR de la cartera | 2,64% | |
| Tracking error anual | 2,21% | |

*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

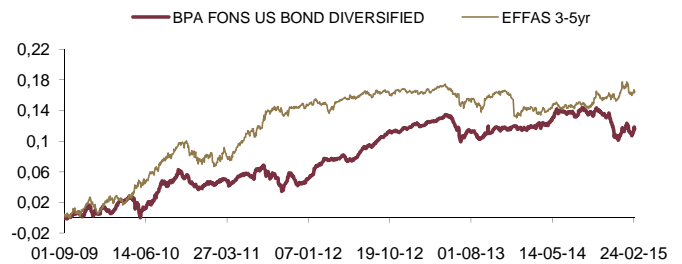
El performance del fons ha estat marcat per la crisi del petroli. La caiguda des de màxims del 50% i els dubtes sobre l'economia russa han fet que els CDS repuntessin i que el mercat perdés tota la seva liquiditat. A Brasil, els dubtes sobre Petrobras i els escàndols de corrupció van tenir un efecte similar. De mitjana, el fons ha estat exposat aproximadament en un 15-17% a aquests països i les fortíssimes caigudes en el preu d'aquests bons han estat el factor decisiu perquè el fons tanqués en negatiu. En la mesura que anàvem eliminant les posicions, ens vàiem obligats a assumir pèrdues.

Hem preferit actius de més qualitat creditícia centrats en països desenvolupats, la qual cosa hauria de protegir el fons en cas que hi hagi més volatilitat, la qual cosa és probable.

Les principals inversions

| | |
|-------------------------------------|-------|
| EBAY INC 2.875 08/01/21 | 2,92% |
| SINOPEC CAPITAL 2013 3.125 04/24/23 | 2,20% |
| IBM CORP 1.875 08/01/22 | 2,11% |
| APPLE INC 2.4 05/03/23 | 1,91% |
| STATOIL ASA 2.45 01/17/23 | 1,75% |
| M&G OPTIMAL INCOME-C H ACC\$ | 1,71% |
| MUZINICH LONG SHORT-USD-ACC | 1,62% |
| BANTLEON OPPORTUNIT-PT\$H | 1,56% |
| CITIGROUP INC 3.375 03/01/23 | 1,53% |
| Global Evolution Frontier Mark | 1,52% |

Evolució comparativa fons-índex



| Rendibilitat | YTD | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | TAE |
|--------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| FONS | 1,60% | -0,68% | 0,06% | 6,84% | 0,90% | 2,22% |
| ÍNDEX | 0,79% | 2,40% | -0,91% | 1,59% | 6,76% | 2,82% |

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

| Rendibilitat per dividend | % | USD |
|---------------------------|-------|--------|
| 2009 | 0,26% | \$0,26 |
| 2010 | 2,69% | \$2,74 |
| 2011 | 2,23% | \$2,26 |
| 2012 | 2,82% | \$2,89 |
| 2013 | 3,46% | \$3,54 |
| 2014 | 2,69% | \$2,02 |

Distribució per venciment

| | |
|---------------------|--------|
| SUPERIOR A 12 MESOS | 94,62% |
| CASH | 4,41% |
| 0 A 3 MESOS | 0,86% |
| 3 A 12 MESOS | 0,11% |

Distribució per sector

| | |
|------------------|--------|
| CONSUM NO CÍCLIC | 20,80% |
| FINANCER | 16,81% |
| COMUNICACIONS | 14,73% |
| FONS | 9,08% |
| TECNOLÒGIC | 8,84% |
| INDUSTRIAL | 8,14% |
| ENERGIA | 7,40% |
| GOVERN | 4,64% |
| CASH | 2,93% |
| MATERIALS | 2,78% |
| CONSUM CÍCLIC | 1,94% |
| UTILITIES | 1,92% |

Distribució per país

| | |
|-----------------|--------|
| EE.UU | 56,01% |
| EUROPA | 20,25% |
| ÀSIA | 18,02% |
| AMÈRICA LLATINA | 3,75% |
| UAE | 1,65% |
| ALTRES | 0,32% |

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.