

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 semestral de dividend en la classe distribució.

Informació general

Data de llançament	07/01/2010
Tipus de fons	Renda Fixa Euro
Divisa base	EUR
Índex de referència	Inflació Europea 1 any
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,50%
Comissió anual de gestió*	0,75%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0109
Entitat Gestora	BPA FONDS 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%).

Informació tècnica

Patrimoni	194.239.463	EUR
Valor liquidatiu (Classe-A)	148,64	EUR
Valor liquidatiu (Classe-D)	141,01	EUR
Nombre de participacions (Classe-A)	953.706,37	
Nombre de participacions (Classe-D)	346.929,17	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,36%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,03%	
Duració **	4,83	
Ràting mitjà de la cartera	BBB	
TIR de la cartera	2,82%	
Tracking error anual	2,36%	

*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

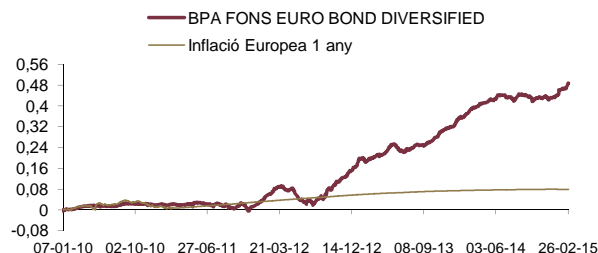
El 2014, s'ha caracteritzat per entelar unes perspectives tal vegada massa optimistes quant a creixement i estabilitat global que teníem per 2014.

Una Europa fragmentada i amb unes taxes de creixement insuficients i en ocasions nul·les als grans països, veu cada dia créixer la necessitat d'una actuació directa del BCE en honor d'una major expansió i inflació.

Des de l'altre costat de l'Atlàntic, el missatge i perspectives presentades per la Fed al desembre van ser elements tranquil·litzadors claus per a uns mercats molt convulsos, desitjosos de sentir que almenys l'economia nord-americana segueix anant bé, que no està preocupada per les caigudes del preu del cru, ni per les recents turbulències als mercats i que la normalització monetària en aquesta economia es farà "pacientment" a l'hora de començar a pujar tipus.

Les principals inversions

COMMUNITY OF MADRID SPAI 1.826 04/30/25	6,99%
CEDULAS TDA 6 FONDO ACTIVO	4,63%
VAR RABOBANK NEDERLAND 5.5 01/22/49	4,28%
VAR ELECTRICITE DE FRANCE 5.625 12/29/49	3,31%
VAR GROUPAMA SA 6.375 05/29/49	3,12%
VAR KONINKLIJKE KPN NV 6.125 03/29/49	3,10%
BBVA GLOBAL FINANCE LTD. 7 12/01/25	2,75%
AXA SA 5.5 07/29/49	2,74%
ALLIANZ SE 5.5 11/28/49	2,69%
JUNTA DE ANDALUCIA 4.85 03/17/20	2,11%

Evolució comparativa fons-índex


Rendibilitat	YTD	2014	2013	2012	2011	TAE
FONS	3,86%	8,29%	13,41%	13,84%	0,31%	8,01%
ÍNDEX	0,14%	0,62%	1,50%	2,65%	1,76%	1,49%

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

Repartiment de dividend semestral en la classe distribució fixant-se en Euribor 12 mesos + 100 punts bàsics amb pagament semestral.

A final d'any, conjuntament amb el darrer dividend, es repartirà un dividend extra, sempre i quan el resultat del fons sigui positiu.

Aquest es determinarà en base al 75% de la totalitat dels cupons cobrats durant l'any menys els cupons ja cobrats referenciats a l'Euribor.

Rendibilitat per dividend	%	Euro
2012	0,80%	0,90 €
2013	2,39%	2,93 €
2014	2,27%	3,11 €

Distribució per venciment

SUPERIOR A 12 MESOS	79,24%
DIPÒSIT A TERMINI	14,63%
CASH	5,65%
3 A 12 MESOS	0,48%

Distribució per país

ESPANYA	37,61%
HOLANDA	20,97%
FRANÇA	13,92%
ALTRES	12,03%
ITÀLIA	7,92%
ALEMANYA	3,60%
PORTUGAL	2,62%
REGNE UNIT	1,34%

Distribució per concepte

EMISSIONS R.FIXA	98,58%
ALTRES	0,89%
FONS R.MIXTA	0,53%

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.