

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 dipositarà (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0074
Entitat Gestora	BPA FONDS SAU
Entitat Dipositarà	BPA SA
Entitat Auditora	DELOITTE SL
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D

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

Informació tècnica

Patrimoni	20.071.527	USD
Valor liquidatiu	104,55	USD
Nombre de participacions	191.980,17	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,26%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	0,48	
Ràting mitjà de la cartera	A-	
TIR de la cartera	0,81%	
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.

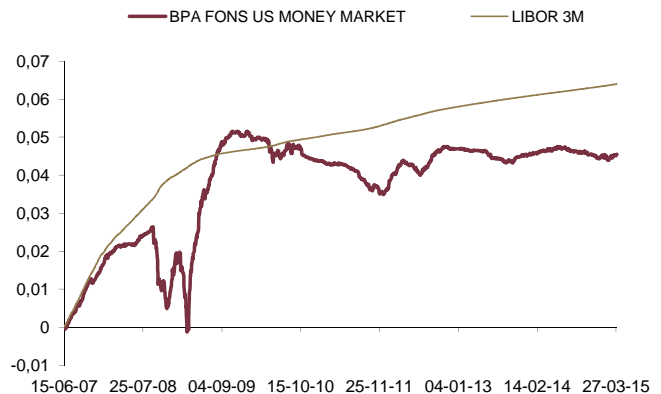
Informe de gestió

L'economia americana es trontolla i Yellen canvia el discurs eliminant la paraula "pacient". L'objectiu es basa ara sobre la "confiança raonable" de la Fed en què la inflació podria tornar al seu objectiu. No obstant això, una pujada de tipus al juny no seria impossible si els preus i els sous augmenten de manera significativa en els propers dos mesos. Si la FED manté aquests punts i la comunicació sense canvis, probablement això seria suficient per justificar una pujada al setembre (el 10yr se situaria en un 1,96%). Davant aquestes perspectives, seguim llargs pel que fa a la duració, per sobre de 5, i totalment invertits amb preferència envers el crèdit.

A Europa arriba l'esperat QE després de l'alarma de la deflació i la forta desacceleració econòmica. La continuïtat caiguda en els preus del petroli va empenyer, fins i tot, el BCE a prendre aquesta decisió. Les valoracions en el parquet europeu es van catapultar i les primes de risc van caure a mínims històrics, situant la TIR alemanya en terreny negatiu.

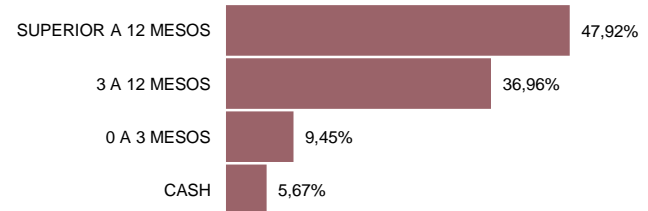
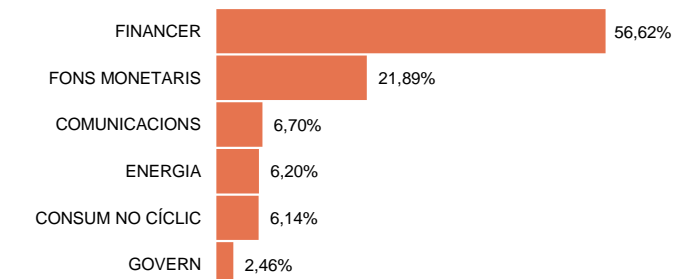
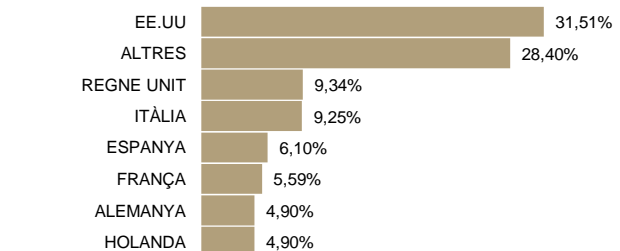
Les principals inversions

MORGAN ST INV F-S MAT EU-IH	10,47%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.125 10/01/15	5,36%
JPMORGAN CHASE & CO 5.25 05/01/15	5,34%
SAUDI BRITISH BANK 3 11/12/15	5,34%
INTESA SANPAOLO SPA 3.125 01/15/16	5,28%
BGF-EUR SHORT DUR BD-D4RF UH	5,27%
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.625 07/18/16	5,23%
FRN BANCO BILBAO VIZCAYA 1.0811 05/16/16	5,20%
FRN CITIGROUP INC 0.54425 06/09/16	5,18%
KFW 0.5 07/15/16	4,18%

Evolució comparativa fons-índex


Rendibilitat	YTD	2014	2013	2012	2011	TAE
FONS	0,11%	-0,08%	-0,16%	1,02%	-0,74%	0,57%
ÍNDEX	0,07%	0,24%	0,27%	0,43%	0,34%	0,80%

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

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.