

Objectiu i política d'inversions

Perfil de risc ●●●●●

Fons d'inversió vinícola destinat a la compra de vins francesos d'alta qualitat. El seu objectiu és optimitzar el valor del celler constituït per a la seva posterior venda amb beneficis.

Informació general

Data de llançament	30/10/2001
Tipus de fons	Altres EUR
Divisa base	EUR
Càlcul valor liquidatiu	TRIMESTRAL
Comissió de subscripció	1,50%
Comissió de reembossament*	1,50%
Comissió anual de gestió*	1,50%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Número de Registre	0098
Entitat Gestora	BPA FONS SAU
Entitat Dipositaria	BPA SA
Entitat Auditora	DELOITTE SL
Hora de tall	15 dies abans
Data liquidació	D

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

Informe de gestió

La rendibilitat acumulada de BPA Fons Wine a 31 de març del 2015 ha estat del 5,81 %.

Del primer trimestre destaquem que Liv-Ex Exchange ha registrat el volum de transaccions més important mai realitzat fins avui.

Quant al pes dels vins, les transaccions dels Bordeus han caigut lleugerament per situar-se en aquest primer trimestre en un 72,9 %. Champagne guanya terreny i Borgonya i Itàlia se situen ambdues en un 6% aproximadament de quota de mercat. En concret, Argiano, Brunello Montalcino 2010 ha suposat gairebé el 25% de les transaccions de vins italians.

Quant a la tendència del preu dels vins, continua la falta d'homogeneïtat observada durant tot el 2014. Les variacions no destaquen per celler, anyada o regió, tot i que potser l'anyada 2005 és la que ha tingut un millor comportament.

Pel que fa a BPA Fons Wine, aquest trimestre la revaloració ha estat significativa. De fet, tots els vins mítics amb valors unitaris superiors als 1.000€ han experimentat revaloracions: Pin 2005 (+12,7%), Richebourg 2005 (+11,2%), Petrus 2002 (+10,3%), Krug Clos d'Ambonnay 1995 (+7,3%) i Pin 2006 (+2,3%). I curiosament, dins d'aquest grup, les tres referències de més revaloració corresponen a tres denominacions diferents: Pingus 2005 de la Ribera del Duero (+82,2%), La Tache de Borgonya (+21,1%) i Mouton Rothschild de Bordeus (+14,1%).

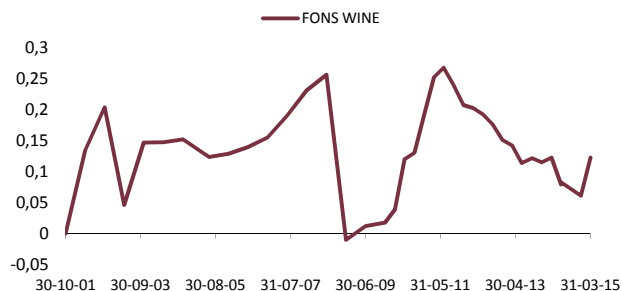
No obstant això, aquelles referències de menys valor, segons vins de grans cellers principalment, han tingut un comportament més aviat estable o amb una lleu pèrdua de valor.

Aquest mes d'abril tindrà lloc, com cada any, el mercat Primeur 2014 de Bordeus. Les edicions dels tres últims anys no han estat massa satisfactòries. No obstant això, les expectatives de qualitat per a aquesta anyada 2014 són bones, i l'èxit d'aquesta edició dependrà dels preus de sortida, que en els últims anys han estat excessius, provocant que avui encara hi hagi vins joves de Bordeus en mans dels negociant.

Les principals inversions

2001 MOUTON ROTHSCCHILD	2,02%
2001 HAUT BRION	2,01%
2001 LA MONDOTTE	1,78%
2006 HAUT BRION	1,70%
1995 KRUG CLOS D'AMBONNAY	1,61%
1999 VALANDRAUD	1,54%
2005 MONTROSE	1,49%
1995 KRUG CLOS D'AMBONNAY	1,56%
1999 VALANDRAUD	1,47%
2006 ANGELUS	1,35%

Evolució comparativa fons-índex



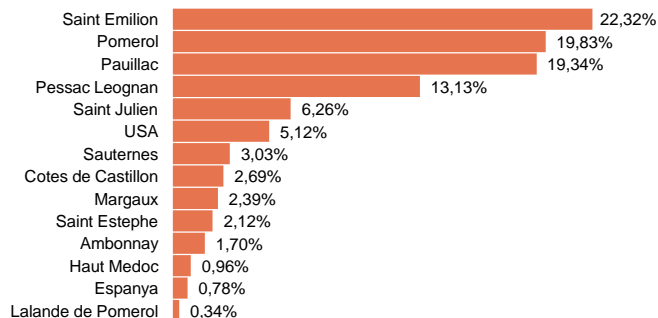
Rendibilitat	YTD	2014	2013	2012	2011	TAE
FONS	5,81%	-4,84%	-3,12%	-4,69%	1,22%	0,86%

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

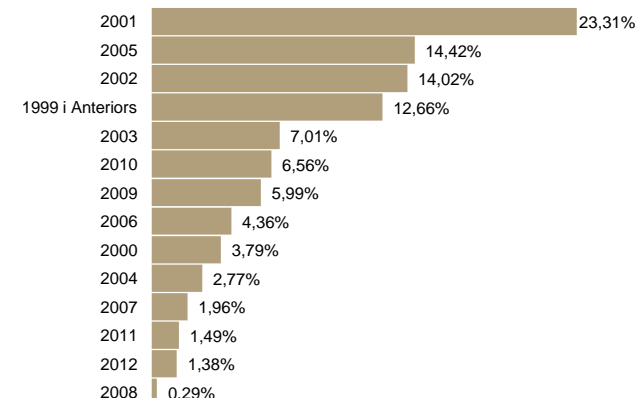
Informació tècnica

Patrimoni	1.462.283	EUR
Valor liquidatiu	336,76	EUR
Nombre de participacions	4.342,21	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	5,65%	
*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).		

Distribució per zona



Distribució per anyades



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.