

Objetivo y política de inversiones

Perfil de riesgo ●●●○○○

Fondo de renta fija a muy corto plazo que invierte en activos fundamentalmente denominados en euros. Está dirigido a inversores conservadores para los que prime ante todo la seguridad, liquidez y preservación del capital. Su benchmark de referencia son las Letras del Tesoro a 6 meses.

Información general

Código Bloomberg	PREREDI SM
Código ISIN	ES0170613030
Comisión de gestión	0,60%
Comisión de depósito	0,10%
Comisión de suscripción	0%
Comisión de reembolso	0%

Información técnica

Patrimonio	152.077.408 €
Valor Liquidativo	7,25 €
Duración cartera	0,65
TIR cartera	0,69%
Rating medio cartera	BBB
Volatilidad	0,43%

Información de gestión

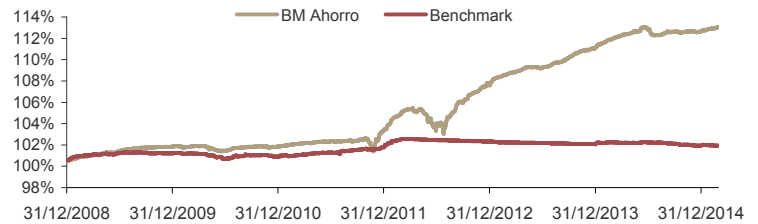
En el mes de febrero se ha continuado asimilando el esperado plan de estímulo monetario (QE) europeo conocido en enero, que ha sorprendido a los mercados tanto por los volúmenes de compra como por los plazos a los que irán destinadas éstas (hasta 30 años).

Como consecuencia, hemos visto una reducción de rentabilidad importante en prácticamente todas las curvas europeas con la excepción de Grecia. El bono a 10 años español se sitúa en el 1,4% y el italiano en el 1,48%, mientras que el Bund alemán está en un rango entre el 0,40% y el 0,30%. La situación económica griega ha ocasionado episodios de volatilidad puntuales, afectando sobre todo a la curva de este país, y no así el resto de periféricos gracias a la llegada del QE, que bajan su TIR y aplanan sus pendientes.

EEUU: el PIB del cuarto trimestre de 2014 se sitúa por debajo de las expectativas. La apreciación del dólar incomoda a la Fed, pues limita el margen de maniobra para subir tipos. La curva americana empieza a poner en precio esta subida de tipos cada vez más cercana, y se sitúa ya en torno al 2,10%.

El fondo de inversión continúa subiendo peso en cédulas hipotecarias, mientras que se bajan en deuda pública italiana a muy corto plazo.

Evolución comparativa fondo - índice



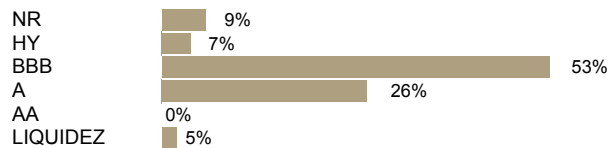
Rentabilidad	YTD	1M	3M	6M
Fondo	0,35%	0,15%	0,35%	0,46%
Benchmark	-0,03%	-0,04%	-0,05%	-0,23%

Rentabilidad	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Fondo	1,40%	3,27%	4,09%	1,52%	0,00%	1,37%
Benchmark	-0,10%	-0,25%	0,45%	0,92%	-0,35%	0,64%

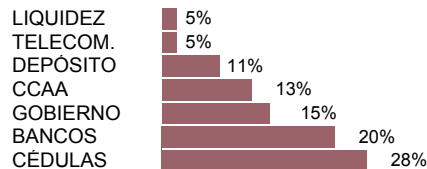
Principales inversiones

CEDULAS AYTCED Float 15	9,9%
ITALIA 2.75 12/15	5,4%
CEDULAS IMCED13 3/4 03/15	4,4%
CEDULAS AYTCED 3.5 03/16	3,5%
DEPOSITO BM 01-2016	3,3%

Distribución por rating



Distribución por sectores



Distribución por vencimientos

