



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

FONCAIXA RENTA FIJA FLEXIBLE

Recomendado por Céline Giffard, analista de Self Bank.

En renta fija, el riesgo de tipos de interés es clave para explicar su comportamiento. En una fase de subida de tipos como la iniciada por el BCE en la zona del euro, es muy importante modular la duración. El Foncaixa Renta Fija Flexible tiene actualmente una duración alrededor de tres años, pudiendo ser negativa (entre tres y seis años). De este modo, podrá beneficiarse tanto de las subidas como de las bajadas de los tipos de interés. Desde mediados de abril, el

riesgo de tipos ha aportado valor de forma significativa, algo que no había ocurrido desde principios de año hasta esa fecha. Si se resolviera favorablemente la situación de los países periféricos, el gestor del fondo tomaría la decisión de bajar la duración de la cartera.

La distribución de activos también es flexible dentro de un universo que engloba los bonos gubernamentales y corporativos de la OCDE y otros países, incluidos mercados

emergentes. El fondo podrá tener un máximo del 10% en divisas distintas del euro y otro 10% en *high yield*.

Otro riesgo clave es el de crédito. Por países, este año, el gestor no ha tenido bonos griegos en cartera. Tampoco portugueses, ni irlandeses hasta el mes pasado en el que, dadas las elevadas rentabilidades ofrecidas, creyó oportuno invertir un reducido porcentaje de la cartera en ellos. La gestión activa de la renta fija privada (plazos, países, sectores, emisores) también es muy importante y el gestor ha ido tomando beneficios a lo largo del ejercicio. ♦

NIVEL DE RIESGO: ■ Bajo ■ Medio ■ Alto ■ Muy alto

Ficha técnica

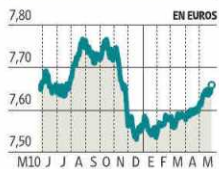
Gestora	Invercaixa G.
Volatilid. (un año)	1,8%
Fecha de creación	17/0/2001
Patrim. (mill. €)	487,26
Inversión mínima	1 par. (7,66 €)

TRES PRINCIPALES POSICIONES

1	B. Poliennali Tes 3,00%	4,7%
2	B. Poliennali Tes 2,25%	4,5%
3	Letra Tesoro Español	3,8%

Fuente: Self Bank.

Rentabilidad 1 año



DISTRIBUCIÓN POR PLAZOS

1	Menos de 6 meses	32,06%
2	Entre 5 y 10 años	23,10%
3	Entre 1 y 3 años	20,81%

Rentabilidad 2011



DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE EMISOR

1	Renta Fija privada	59,0%
2	Deuda gob. periférica	28,7%
3	Deuda gob. no perif.	10,6%

infografia@neg-ocio.com