

Perfil de risc



Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

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	21/11/2001
Tipus de fons	Renda Fixa-Multidivisa
Divisa base	EUR
Índex de referència	EURIBOR 3M+100pb
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,30%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0075
Entitat Gestora	VALL BANC FONDS SAU
Entitat Dipositaria	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13 hores
Data liquidació	D
Inversió mínima	1 participació

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

Informe de gestió

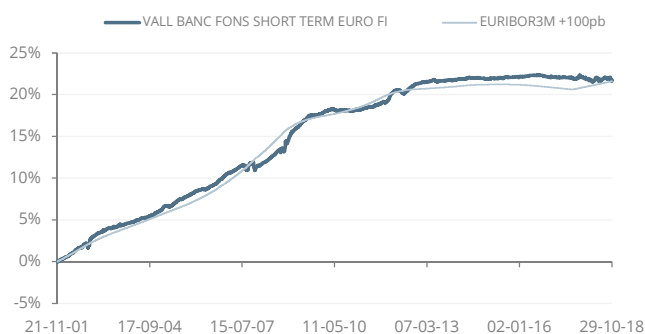
El Bund es situa tot just per sota del 0,5%, lluny del 0,8% assolit al febrer. Aquí la política juga un rol cap dalt amb la invertesa del Brexit i Itàlia com hem esmentat abans. Les rendibilitats hauran de tendir a incrementar-se un cop el suport del BCE via l'APP desaparegui, el que haurà de pressionar a la baixa els preus dels bons. A la perifèria ni Espanya, ni Portugal ofereixen valor amb rendibilitats a 10 anys per sota del 2% (1,50% i 1,88% respectivament), a banda de Grècia, Itàlia ofereix una rendibilitat a 10 anys per sobre del 3%. La presentació del pressupost italià per l'exercici 2019 ha aixecat molta polseguera i ha provocat un fort eixamplament de la prima de risc en un dels països més endeutats de l'àrea. La solució de sortir del euro com apunten alguns polítics ha disparat també els Credit Default Swap (CDS) més enllà dels 220 punts bàsics a 5 anys. L'alça de les rendibilitats que hem de veure pel deute de govern també s'ha de traslladar al món corporate. A tancament del trimestre el fons ocupava la novena posició d'un total 267 en el rànquing Lipper / Citywie.

Les principals inversions

ANDORRA BD CUPO ZERO 17/10/19	21,12%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 01/01/19	17,60%
IPF VB 0,3% Vcto 211019	13,26%
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST Ç-ACC	8,53%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-ÇD2	8,48%
ISHARES EURO CORP BND IRH	6,71%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 04/13/20	6,50%
GLENORE FINANCE EUROPE 3.375 09/30/20	2,25%
AT&T INC 1.875 12/04/20	2,19%
SYNGENTA FINANCE NV 1.875 11/02/21	2,19%

Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc 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, Vall Banc 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 avís. Vall Banc 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. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2017	2016	2015	2014	TAE
FONS	-0,14%	-0,16%	-0,03%	0,26%	0,10%	1,17%
ÍNDEX	0,57%	0,05%	-0,27%	-0,02%	0,21%	1,16%

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

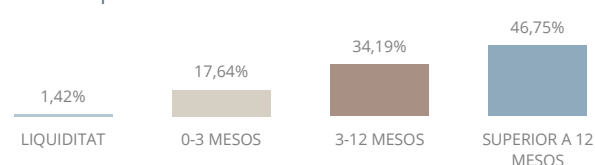
Informació tècnica

Patrimoni	26.944.888	EUR
Valor liquidatiu	121,76	EUR
Nombre de participacions	221.295,07	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,42%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,03%	
Duració**	1,80	
Rating mitjà de la cartera	BBB	
TIR de la cartera	1,500%	
Tracking error anual	0,42%	

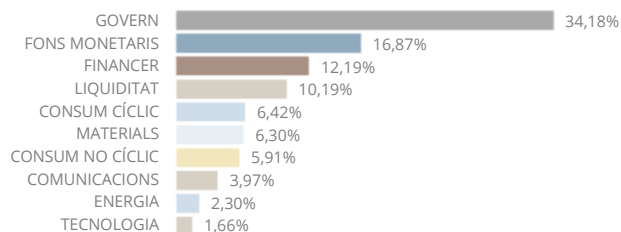
*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

** La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

Distribució per venciment



Distribució per sector



Distribució per país

