

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 dels fons.

Objectiu i política d'inversions

El fons invertirà el seu patrimoni principalment en instruments financers del mercat de renda fixa a curt termini i del mercat monetari, preferentment denominats en divisa USD, ja sigui de forma directa o bé mitjançant la inversió en participacions i accions d'OIC i ETF que compleixin aquestes característiques.

Informació general

Data de llançament	15/06/2007
Tipus de fons	Renda Fixa-Multidivisa
Divisa base	USD
Índex de referència	ICE BofAML 1-3 Year US Corporate & Government Index
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,40%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0074
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%).

Distribució per venciment



Informe de gestió

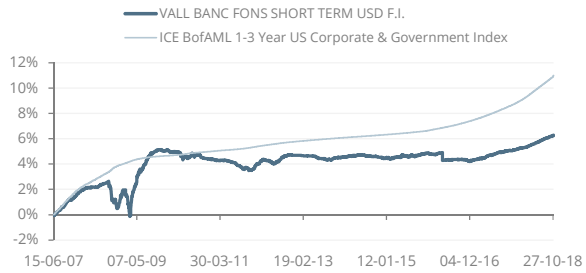
El creixement econòmic continua sincronitzat, si bé als Estats Units s'ha accelerat amb força durant el segon trimestre gràcies al efecte de la reforma fiscal. Així durant aquest període l'economia s'ha expandit segons indica la segona revisió un 4,2% trimestral anualitzat. No cal oblidar que al proper Novembre tenen lloc les mid term elections, on es renova una part del Senat i del Congrés, i si Trump vol optar a la reelecció al 2020es imperatiu que mantingui el control de les dues cambres per continuar amb les seves polítiques. En aquest tercer trimestre els indicadors donen senyals divergents, els PMI de Markit apunten a uns nivells d'activitat inferior als del segon trimestre, mentre que els ISM recullen una acceleració. Tanmateix, l'economia americana al llarg del 2018 s'expandirà en el entorn del 3%, aquesta xifra es la que ha fet publica la FED, després de la seva darrera reunió el passat 26 de setembre. el creixement econòmic continua sincronitzat, si bé als Estats Units s'ha accelerat amb força durant el segon trimestre gràcies al efecte de la reforma fiscal. Així durant aquest període l'economia s'ha expandit segons indica la segona revisió un 4,2% trimestral anualitzat. No cal oblidar que al proper Novembre tenen lloc les mid term elections, on es renova una part del Senat i del Congrés, i si Trump vol optar a la reelecció al 2020es imperatiu que mantingui el control de les dues cambres per continuar amb les seves polítiques. En aquest tercer trimestre els indicadors donen senyals divergents, els PMI de Markit apunten a uns nivells d'activitat inferior als del segon trimestre.

Les principals inversions

IPF 2,90% Vcto 240519	6,63%
VAR TREASURY BILL 0 08/15/19	3,12%
VAR TREASURY BILL 0 12/06/18	2,65%
VAR TREASURY BILL 0 01/03/19	2,64%
IPF Vcto 050619 2,9%	2,18%
MICROSOFT CORP 1.3 11/03/18	2,12%
VAR TREASURY BILL 0 03/28/19	1,58%
COMMONWEALTH BK AUSTR NY 1.75 11/02/18	1,33%
FRN APPLE INC 1.01567 08/02/19	1,06%
WESTPAC BANKING CORP 1.85 11/26/18	1,06%

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	1,04%	0,84%	0,14%	0,34%	-0,08%	0,59%
ÍNDEX	1,90%	1,28%	0,76%	0,32%	0,24%	0,92%

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

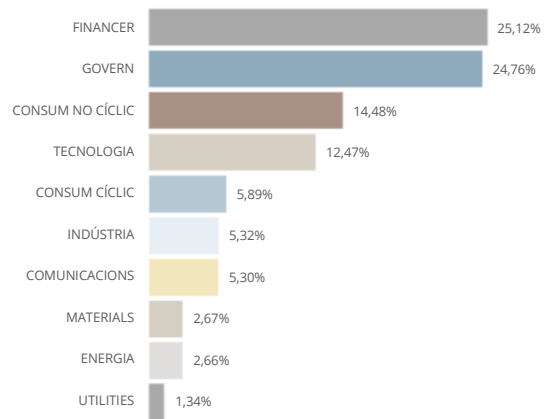
Informació tècnica

Patrimoni	10.264.258	USD
Valor liquidatiu	106,92	USD
Nombre de participacions	95.999,42	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,14%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,12%	
Duració**	0,60	
Rating mitjà de la cartera	AA-	
TIR de la cartera	2,10%	
Tracking error anual	0,14%	

\*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 sector



Distribució per país

