

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

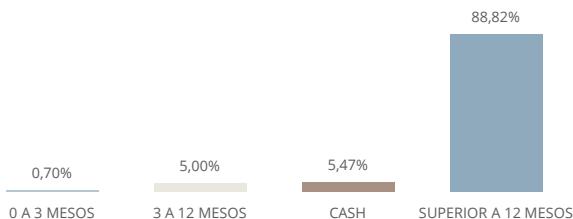
Fons de renda fixa internacional, que té com a objectiu incrementar el rendiment a mitjà i llarg termini a través d'una cartera diversificada a nivell de sector, ràting i país. Repartiment de dividend trimestral.

Informació general

Data de llançament	01/09/2009
Tipus de fons	Renda Fixa USD
Divisa base	USD
Índex de referència	EFFAS 3-5 Y
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,50%
Comissió de reembossament	1,00%
Comissió anual de gestió*	1,00%
Comissió dipositaria (Impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0096
Entitat Gestora	VALL BANC FONDS SAU
Entitat Dipositaria	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13 hores
Data liquidació	D+3
Inversió mínima	1 participació

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

Distribució per venciment



Informe de gestió

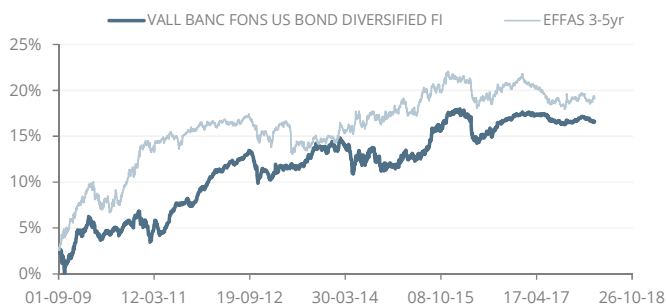
L'alentiment que es comença a percebre ens produeix un cert escepticisme vistos els baixos nivells dels spreads, així privilegiem les duracions curtes per mitigar aquest doble risc. Als Estats Units la Reserva Federal continua amb el seu guió d'incrementar el preu del diner de manera gradual, en els propers 18 mesos s'esperen 5 noves alces el que situaria els Fed Funds en el rang 3,25/3,50% i aquests nivells podrien ser considerats com els terminal rates. Així doncs amb el Treasury a 2 anys en nivells de 2,80%, i el T-Note a nivells de 3,10% considerem que son uns punts d'entrada atractius. En el món corporate, ens decantem pel deute Investment Grade. Tampoc podem oblidar que les alces de tipus d'interès de la FED estan provocant importants fluxos de sortida de capitals dels emergents cap als Estats Units.

Les principals inversions

US TREASURY N/B 2.75 09/15/21	7,02%
US TREASURY N/B 2 11/15/21	4,58%
MUZINICH LONG SHORT-USD-ACC	2,76%
SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE SE	2,39%
NRW.BANK 2 09/23/19	2,33%
REYNOLDS AMERICAN INC 3.25 11/01/22	2,28%
BANK OF MONTREAL 2.55 11/06/22	2,26%
STATOIL ASA 2.45 01/17/23	2,26%
ALTRIA GROUP INC 2,85 08/09/22	1,83%
VERIZON COMMUNICATIONS 2.45 11/01/22	1,80%

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 avis. 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	-1,52%	2,74%	2,27%	1,88%	-0,68%	1,58%
ÍNDEX	-0,81%	0,97%	1,26%	1,60%	2,40%	1,93%

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

Informació tècnica

Patrimoni	44.170.596	USD
Valor liquidatiu	94,82	USD
Nombre de participacions	465.836,28	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,88%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	1,87%	
Tracking error anual	1,40%	
Duració**	3,60	
Rating mitjà de la cartera	A+	
TIR de la cartera	3,20%	

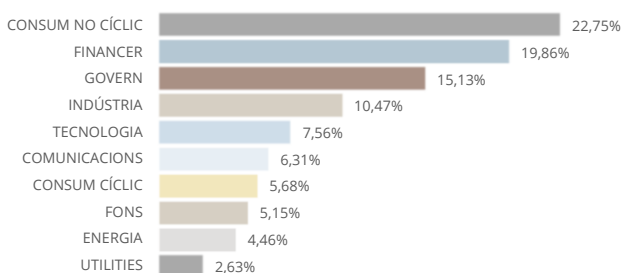
\*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

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

Dividends repartits

	USD
2013	\$3,54
2014	\$2,33
2015	\$2,06
2016	\$2,19
2017	\$1,88
2018	\$0,99

Distribució per sector



Distribució per país

