

Perfil de risc

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 semestral de dividend en la classe distribució.

Informació general

Data de llançament	07/01/2010
Tipus de fons	Renda Fixa Euro
Divisa base	EUR
Índex de referència	Inflació Europea 1 any
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,50%
Comissió anual de gestió*	0,75%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0109
Entitat Gestora	VALL BANC FONTS 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%).

Informació tècnica

Patrimoni	85.205.574,72	EUR
Valor liquidatiu (Classe-A)	150,16	EUR
Valor liquidatiu (Classe-D)	133,07	EUR
Nombre de participacions (Classe-A)	532.704,81	
Nombre de participacions (Classe-D)	37.969,50	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	1,51%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,07%	
Duració **	4,50	
Ràting mitjà de la cartera	BBB	
TIR de la cartera	3,80%	
Tracking error anual	1,84%	

*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.

Informe de gestió

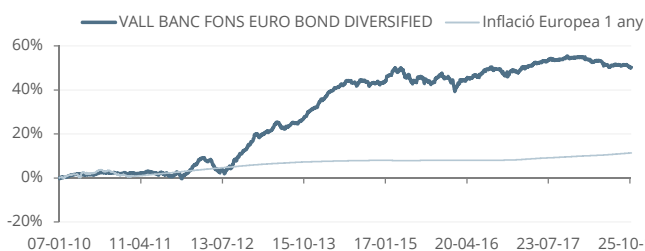
El Bund es situa tot just per sota del 0,5%, lluny del 0,8% assolit al febrer. Aquí la política juga un rol cap dalt amb la invertida del Brexit i Itàlia. Les rendibilitats hauran de tenir a incrementar-se un cop el suport del BCE via l'APP desaparegui, el que haurà de pressionar a la baixa els preus 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.

Les principals inversions

ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 04/13/20	8,93%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 01/01/19	6,05%
ANDORRA BD CUPO ZERO 17/10/19	3,99%
VAR RABOBANK NEDERLAND 5,5 01/22/49	2,61%
IPF 0,30%Vcto 08102019	2,47%
IPF VB Vct 16/02/20 0,780%	2,47%
IPF Vcto 120 0,78%	2,47%
VAR DANSKE BANK A/S 5.875 04/29/49	2,38%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 1.75 05/29/22	2,13%
ENEL SPA 8,75%	1,77%

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 garanteix 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	-2,93%	4,34%	1,87%	1,70%	0,53%	4,72%
ÍNDEX	0,02%	0,02%	0,02%	0,87%	0,92%	1,22%

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

Repartiment de dividend semestral en la classe distribució fixant-se en Euribor 12 mesos + 100 punts bàsics amb pagament semestral.

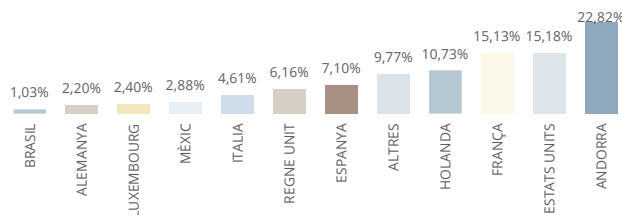
A final d'any, conjuntament amb el darrer dividend, es repartirà un dividend extra, sempre i quan el resultat del fons sigui positiu.

Aquest es determinarà en base al 75% de la totalitat dels cupons cobrats durant l'any menys els cupons ja cobrats referenciats a l'Euribor.

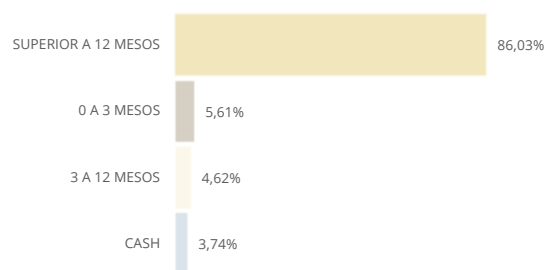
Dividends repartits

	Euro/participació
2013	2,93 €
2014	3,11 €
2015	2,85 €
2016	3,35 €
2017	2,59 €
2018	0,55 €

Distribució per país



Distribució per venciment



Distribució per Actiu

