

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

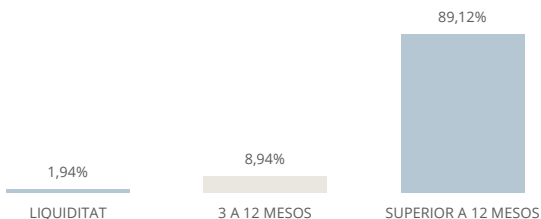
Fons de renda fixa internacional, que té com a objectiu incrementar el rendiment a mitjà i llarg termini a través d'una cartera diversificada a nivell de sector, ràting i país. Repartiment de dividend trimestral.

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

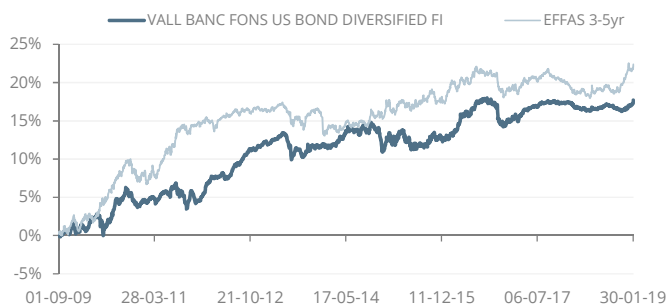
Als Estats Units la reforma fiscal ha accelerat el creixement al llarg del 2018, si bé aquest factor hauria de perdre intensitat durant el 2019. Producte de la guerra comercial hem assistit a un repunt de l'activitat, com a anticipació de l'entrada en vigor de nous aranzels al gener de 2019, durant aquesta última part del any. La inflació hauria de tendir a moderar-se en l'entorn del 2%. Pel que fa a la política monetària esperem una reducció en el ritme d'alces de tipus d'interès durant el 2019. En els trams curts de la corba hem assistit a inversions de la corba. Durant l'últim trimestre s'ha incrementat la posició en emissions del govern d'Estats Units i en altres emissions corporatives de rating alt.

Les principals inversions

IPF VB 2,25% vcto 24032019	11,89%
US TREASURY N/B 2 11/15/21	4,43%
US TREASURY N/B 2.875 10/31/20	3,39%
US TREASURY N/B 1.75 12/31/20	2,66%
SPDR BARCLAYS CONVERTIBLE SE	2,28%
NRW.BANK 2 09/23/19	2,23%
REYNOLDS AMERICAN INC 3.25 11/01/22	2,17%
PRECISION CAST PCP 2,5% 01/15/23	1,65%
MERCK & CO INC 2,4 09/15/22	1,55%
IBM CORP 1.625 05/15/20	1,55%

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	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	0,98%	-0,67%	2,74%	2,27%	1,88%	1,75%
ÍNDEX	0,65%	1,25%	0,97%	1,26%	1,60%	2,17%

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

Informació tècnica

Patrimoni	45.540.168	USD
Valor liquidatiu	95,42	USD
Nombre de participacions	477.269,38	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	1,25%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	2,10%	
TIR de la cartera	3,20	
Duració**	3,50	
Rating mitjà de la cartera	A+	
Tracking error anual	1,50%	

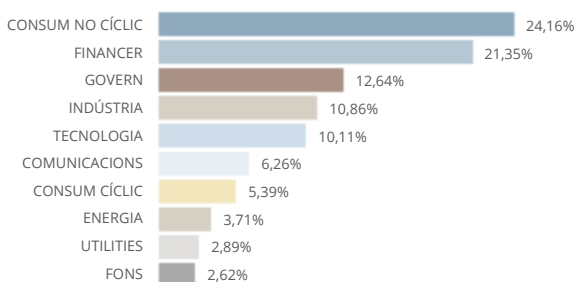
\*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

\*\* 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	\$2,15

Distribució per sector



Distribució per país

