

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

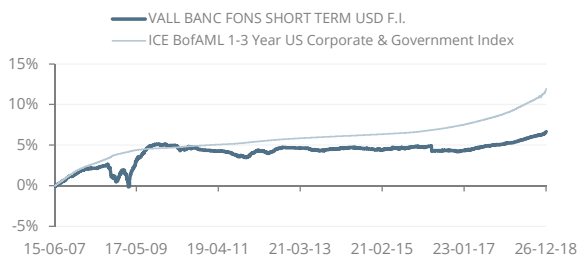
Fons de renda fixa a curt termini. Inverteix en títols i/o actius del mercat monetari i en renda fixa internacional, tot mantenint la duració de la cartera inferior a un any. El seu objectiu és la preservació del capital.

Informació general

Data de llançament	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 FONS 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%).

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2017	2016	2015	2014	TAE
FONS	1,43%	0,84%	0,14%	0,34%	-0,08%	0,61%
ÍNDEX	2,83%	1,28%	0,76%	0,32%	0,24%	0,98%

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

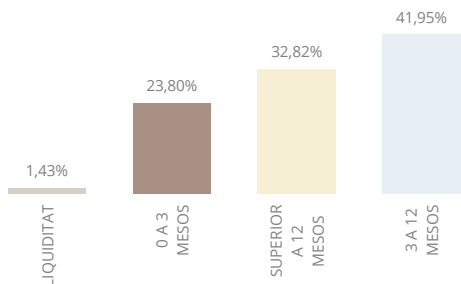
Informació tècnica

Patrimoni	10.288.055	USD
Valor liquidatiu	107,33	USD
Nombre de participacions	95.854,42	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,18%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,00%	
Duració**	1,10	
Rating mitjà de la cartera	A+	
TIR de la cartera	2,70%	
Tracking error anual	0,00%	

*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.

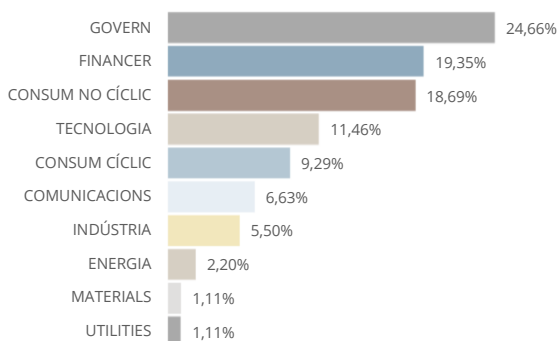
Distribució per venciment



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 augmentat la duració del fons acostant-se als 2 anys, aprofitant el punt on la corba perd pendent. Per altra banda, s'ha optat per incrementar la qualitat general de la cartera incorporant emissions amb rating AA

Distribució per sector



Les principals inversions

IPF VB 2,25% Vcto 240319	9,84%
US TREASURY N/B 2.875 10/31/20	8,45%
VAR TREASURY BILL 0 08/15/19	5,81%
VAR TREASURY BILL 0 01/03/19	4,92%
VAR TREASURY BILL 0 03/28/19	2,93%
FRN APPLE INC 1.01567 08/02/19	1,98%
NRW.BANK 2 09/23/19	1,97%
WESTPAC BANKING CORP 2 05/21/19	1,97%
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA 2.125 05/23/19	1,96%
DAIMLER FINANCE NA LLC 1.5 07/05/19	1,47%

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.

Distribució per país

