

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 semestral de dividend en la classe distribuït.

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 FONS 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	84.155.036,76
Valor liquidatiu (Classe-A)	150,63 EUR
Valor liquidatiu (Classe-D)	132,90 EUR
Nombre de participacions (Classe-A)	529.163,47
Nombre de participacions (Classe-D)	33.474,56
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,00%
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,00%
Duració **	4,50
Ràting mitjà de la cartera	BBB
TIR de la cartera	3,80
Tracking error anual	1,71%

*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.

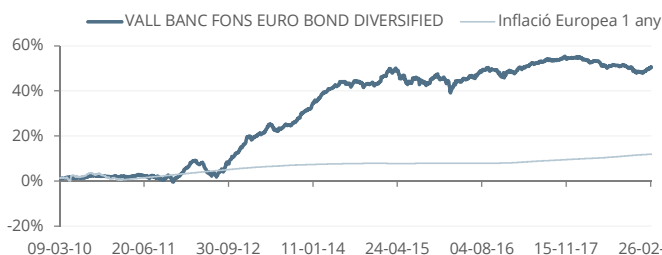
Informe de gestió

Durant l'any hem assistit a eixamplaments dels spreads pel deute de pitjor qualitat, mentre els inversors s'han decantat per la compra de deute de govern core. La volatilitat i el temor a la desacceleració expliquen aquests moviments. A la perifèria de l'Eurozona hem vist significatius eixamplaments a Itàlia, amb el tips a 10 anys enfilat-se a nivells de 3,60%. En aquests context, seguim apostant per una duració curta ja creiem en una regularització dels tipus d'interès a Europa (sobretot en el curt termini on els tipus estan més lligats a les accions del BCE).

Les principals inversions

ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 04/13/20	8,82%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 01/06/19	5,98%
ANDORRA BD CUPO ZERO 17/10/19	3,93%
IPF VB 0,30 250220	3,29%
IPF Vcto 120120 0,78%	2,44%
IPF VB Vcto 16/02/20 0,780%	2,44%
IPF 0,30% Vcto 08102019	2,44%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 1.75 05/29/22	2,09%
VAR DANSKE BANK A/S 5.875 04/29/49	1,86%
ENEL SPA 8,75%	1,75%

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	1,45%	-4,03%	4,34%	1,87%	1,70%	4,58%
ÍNDEX	1,51%	1,51%	0,02%	0,02%	0,87%	1,24%

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

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

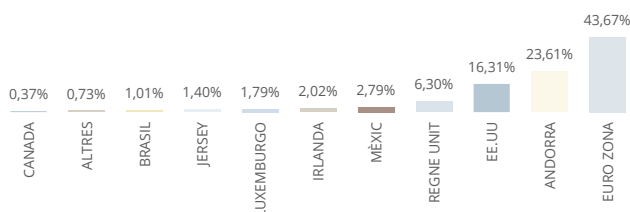
A final d'any, conjuntament amb el darrer dividend, es repartirà un dividend extra, sempre i quan el resultat del fons sigui positiu.

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.

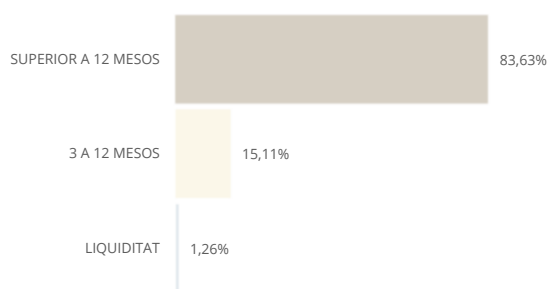
Dividends repartits

	Euro/participació
2013	2,93 €
2014	3,11 €
2015	2,85 €
2016	3,35 €
2017	2,59 €
2018	1,13 €

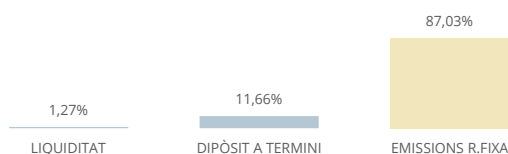
Distribució per país



Distribució per venciment



Distribució per Actiu



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 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.