

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

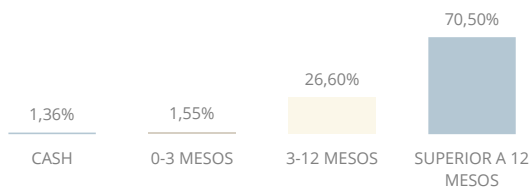
Data de llançament	21/11/2001
Tipus de fons	Renda Fixa-Multidivisa
Divisa base	EUR
Índex de referència	EURIBOR 3M+100pb
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,30%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0075
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%).

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 enfilant-se a nivells de 3,60%. En aquests context, seguim apostant per una duració per sota de l'any 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).

Distribució per venciment

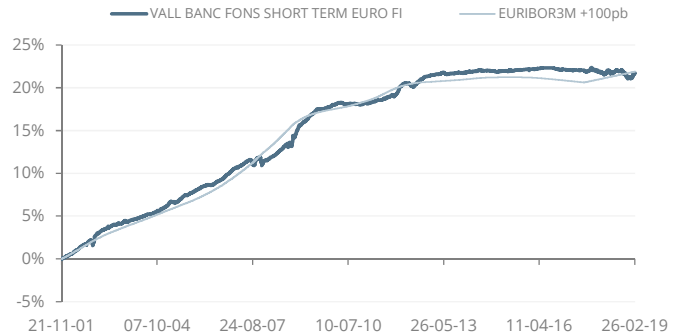


Les principals inversions

ANDORRA BD CUPO ZERO 17/10/19	18,05%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 01/06/19	15,06%
IPF VB 0,9% VCT 240220	11,53%
IPF VB 0,3% Vcto 211019	11,31%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-ÇD2	6,31%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0 04/13/20	5,56%
GLENCORE FINANCE EUROPE 3.375 09/30/20	1,90%
AT&T INC 1.875 12/04/20	1,86%
SYNGENTA FINANCE NV 1.875 11/02/21	1,85%
THYSSENKRUPP AG 1.75 11/25/20	1,83%

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	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	0,44%	-0,61%	-0,16%	-0,03%	0,26%	1,14%
ÍNDEX	0,12%	0,69%	0,05%	-0,27%	-0,02%	1,15%

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

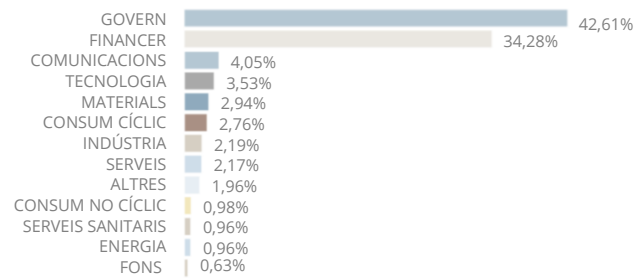
Informació tècnica

Patrimoni	26.536.406	EUR
Valor liquidatiu	121,72	EUR
Nombre de participacions	218.016,49	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	0,56%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,03%	
Duració**	1,80	
Rating mitjà de la cartera	BBB	
TIR de la cartera	1,60	
Tracking error anual	0,56%	

*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 sector



Distribució per país

