

Perfil de risc



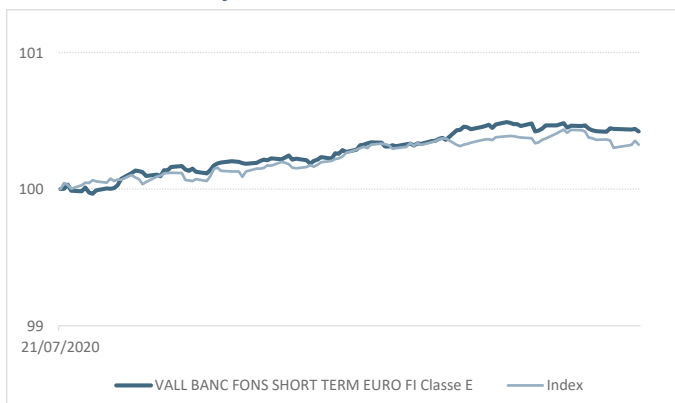
Objectiu i política d'inversions

Fons de renda fixa a curt termini que té com objectiu la preservació del capital assumint un risc baix en les seves inversions. Inverteix majoritàriament en actius denominats en divisa EUR.

Dades identificatives

Núm. Registre (AFA)	0075-00-01
Divisa base	EUR
Classificació	Renda fixa multdivisa
Index de referència	ICE Bofa 1-3 Year Euro Broad Market Index (EMU1 Index)
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Data d'inici activitats	21/07/2020
Comissió de subscripció	0,00% sobre import subscrip.
Comissió de reemborsament	0,00% sobre import reemb.
Comissió de gestió anual	0,11% sobre patrimoni mig
Comissió de gestió sobre resultats	0,00% sobre resultat positiu
Comissió dipositora	0,10% sobre patrimoni mig
Codi ISIN	-
Codi Bloomberg	-
Societat Gestora	VALL BANC FONS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositora	VALL BANC, SA (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG, SL
Hora de tall	13:00
Inversió mínima	1 participació

Evolució darrers 3 anys



Rendibilitat

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
OIC	0,42%	-	-	-	-	-
Index	0,33%	-	-	-	-	-

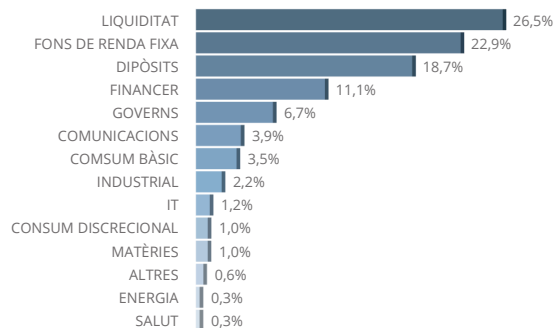
Mètriques de risc

	OIC	Index
Volatilitat darrers 3 anys	0,3%	0,3%
Màxim drawdown darrers 3 anys	-0,1%	-0,1%
Duració de la cartera	0,3	-

Dades de l'OIC

Patrimoni	287.660	EUR
Valor liquidatiu	123,57	EUR

Distribució per sector



Distribució per divisa

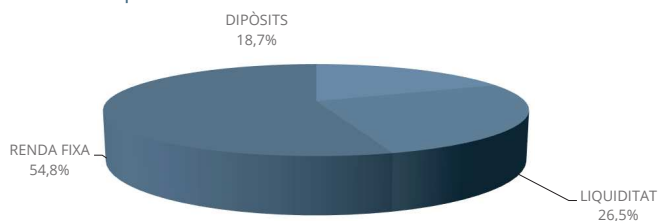


Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

BGF-EUR SHORT DUR BOND-CD2	5,0%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-A AC	4,7%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	4,7%
ISHARES EURO CORP BND 1-5YR	4,0%
DAT VALL BANC SA 0.15 28/12/2021	3,3%
DAT VALL BANC SA 0.25 12/05/2021	2,8%
DAT VALL BANC SA 0.15 05/10/2021	2,8%
DAT VALL BANC SA 0.15 18/10/2021	2,8%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0.75 04/14/22	2,2%
DAT VALL BANC SA 0.15 23/09/2021	2,2%

Distribució per classe d'actiu



Aquest document té finalitat informativa i en cap cas constitueix una oferta en ferm ni representa una recomanació de compra o venda. Els retorns històrics s'expressen nets de tot tipus de despeses i comissions. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons SAU 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 SAU 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. Rendiments passats no garanteixen ni són indicatiu de rendibilitats futures. Comissions amb impostos indirectes inclosos. Els càlculs de rendiments es basen en la reinversió dels dividendes. La duració està calculada sobre les inversions directes en renda fixa i dipòsits a termini, no inclou l'exposició en derivats ni les inversions en OIC de renda fixa. Es pot consultar en qualsevol oficina de Vall Banc o de la Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i simplificat, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats.

VALL BANC FONS SHORT TERM EURO FI Classe E

Fitxa informativa a: 30/12/2020

Composició de la cartera

	Trim.actuel (%)	Trim.ant. (%)		Trim.actuel (%)	Trim.ant. (%)
CASH	26,50%	7,96%	PAGARE JOSE DE MELLO SAUDE 0 16/03/2021	0,32%	0,00%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-CD2	5,89%	6,86%	PAGARE TRABERE MEDIOA 05/11/2021	0,32%	0,00%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-A AC	5,53%	3,78%	PAGARE TRADEBE 0 06/08/2021	0,32%	0,00%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	5,49%	6,42%	PAGARE SACYR CPN 0 04/20/2021	0,32%	0,00%
ISHARES EURO CORP BND 1-5YR	4,69%	5,44%	PAGARE MOTA ENGL 16/03/2021	0,32%	0,00%
DAT VALL BANC SA 0.15 28/12/2021	3,86%	0,00%	EDP FINANCE BV 0 11/12/23	0,31%	0,36%
DAT VALL BANC SA 0.25 12/05/2021	3,23%	3,77%	ORCL 2.500 15-OCT-2022	0,27%	0,34%
DAT VALL BANC SA 0.15 05/10/2021	3,22%	0,00%	BANK OF MONTREAL 2.55 11/06/22	0,27%	0,34%
DAT VALL BANC SA 0.15 18/10/2021	3,22%	0,00%	CATERPILAR INC 3,90 %	0,27%	0,33%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0.75 04/14/22	2,62%	3,05%	VAR XLNX 3.000 03/15/21 3	0,27%	0,33%
DAT VALL BANC SA 0.15 23/09/2021	2,58%	3,02%	PRINCIPAT ANDORRA 0 01/12/2020	0,00%	6,06%
DAT VALL BANC SA 0.10 09/09/2021	2,58%	3,02%	PRINCIPAT ANDORRA 0 17/10/2020	0,00%	13,19%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0.90 19/12/22	1,64%	1,93%	VAR BBY 5.500 03/15/21 '20 5,5	0,00%	0,33%
SYNGENTA FINANCE NV 1.875 11/02/21	1,30%	1,55%	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.5 02/28/22	0,00%	0,97%
ANDORRA 0.6 04/14/23	1,30%	0,00%	AUCHAN HOLDING SADR 0.625 02/07/22	0,00%	0,76%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 1.75 05/29/22	1,10%	1,26%	PAGARE SAMPOL 05/10/20	0,00%	0,38%
INGENICO GROUP SA 2.5 05/20/21	0,99%	1,15%	PAGARE JOSE DE MELLO SAUDE 16/11/2020	0,00%	0,38%
CREDIT AGRICOLE SA 0 04/25/22	0,95%	1,11%	PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA0,35% 20/11/20	0,00%	0,38%
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST C-ACC	0,82%	0,94%	PAGARE AUDAX RENOV 0,976% 30/11/20	0,00%	0,38%
CELLNEX TELECOM SA 2.875 04/18/25	0,71%	0,83%	PAGARE SACYR 0,874 20/10/2020	0,00%	0,38%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.75 06/28/22	0,71%	0,82%	PAGARE MASMOVIL 0,37 15/12/2020	0,00%	0,38%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.5 03/28/22	0,69%	0,81%	PAGARE GRUPO TRADEBE MED 0,80 09/12/2020	0,00%	0,38%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.75 10/12/21	0,67%	0,82%	REYNOLDS AMERICAN INC 3.25 11/01/22	0,00%	0,33%
AMERICAN INTL GROUP 1.5 06/08/23	0,67%	0,78%	PETROLEOS MEXICANOS 3.125 11/27/20	0,00%	1,16%
RCI BANQUE SA 1.375 03/08/24	0,67%	0,76%	HYUNDAI 3% 10/30/20	0,00%	0,65%
CRITERIA CAIXA SA 1.625 04/21/22	0,67%	0,78%	INMOBILIARIA COLONIAL SA 2.728 06/05/23	0,00%	0,41%
BARCLAYS PLC 1.5 04/01/22	0,66%	0,77%			
ARCELORMITTAL 3 04/09/21	0,66%	0,77%			
NEWELL BRANDS INC 3.75 10/01/21	0,66%	0,78%			
PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 1 02/08/23	0,66%	0,77%			
COCA-COLA CO/THE 0.75 03/09/23	0,66%	0,77%			
AMADEUS IT GROUP SA 0.875 09/18/23	0,66%	0,75%			
STADA ARZNEIMITTEL AG 1.75 04/08/22	0,66%	0,76%			
ILIAD SA 1.5 10/14/24	0,65%	0,38%			
DVB BANK SE 1.25 09/15/21	0,65%	0,76%			
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 0.875 03/01/21	0,65%	0,76%			
FRN GENERAL MOTORS FINL C 0.206 05/10/21	0,64%	0,75%			
PHILIP MORRIS INTL INC 2.5 08/22/22	0,55%	0,67%			
BORWARNER INC 1.8 11/07/22	0,53%	0,63%			
VAR AT&T INC 1.950 09/15/23 23 0	0,51%	0,60%			
MAHLE GMBH 2.5 05/14/21	0,49%	0,57%			
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 1 01/20/21	0,49%	0,57%			
VAR BANK OF AMERICA CORP 3.004 12/20/23	0,47%	0,59%			
ISHARES\$SHORTDURHIGHYIELUCITS ETF USDACC	0,45%	0,53%			
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 3.75 06/20/23	0,36%	0,41%			
VALE SA 3.75 01/10/23	0,35%	0,40%			
COMMERZBANK AG 7.75 03/16/21	0,35%	0,40%			
MPT OPER PARTNERSP/FINL 4 08/19/22	0,34%	0,39%			
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.875 09/13/23	0,34%	0,39%			
ITV PLC 2 12/01/23	0,33%	0,39%			
GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	0,33%	0,38%			
PAGARE MASMOVIL 0 03/15/2021	0,32%	0,00%			
PAGARE CIE AUTOMOTIVE 15/03/2021	0,32%	0,00%			
PAGARE AUDAX RENOVABLES 20/09/2021	0,32%	0,00%			
PAGARE VIA CELERE ECP 1 02/05/2021	0,32%	0,00%			
PAGARE VISABERIA PC 0 02/26/2021	0,32%	0,00%			

Aquest document té finalitats informatives i en cap cas constitueix una oferta en ferm ni representa una recomanació de compra o venda. Els retorns històrics s'expressen nets de tot tipus de despeses i comissions. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons SAU 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 SAU 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. Rendiments passats no garanteixen ni són indicatius de rendibilitats futures. Comissions amb impostos indirectes inclosos. Els càlculs de rendiments es basen en la reinversió dels dividendes. La duració està calculada sobre les inversions directes en renda fixa i dipòsits a termini, no inclou l'exposició en derivats ni les inversions en OIC de renda fixa. Es pot consultar en qualsevol oficina de Vall Banc o de la Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i simplificat, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats.

Operacions en derivats

Posició	Tipus	Ticker	Contracte	Títols inici	Entrades	Sortides	Títols final	Exposició	Valor raonable	Divisa
VENDA	FUT	DUZ0 Comdty	FUT SCHATZ 6% DEC 20	30	0	30	0	0,0%	-	EUR
COMPRA	FUT	ECZ0 COMB Curncy	FUT Euro Dollar Dec 20	3	0	3	0	0,0%	-	USD
VENDA	FUT	DUH1 Comdty	FUT EURO SCHATZ 03/10/2021	0	30	0	30	9,3%	-	EUR
COMPRA	FUT	ECH1 COMB Curncy	EURO FX CURR FUT Mar21	0	3	0	3	1,0%	-	USD

Ratings dels emissors (valors de renda fixa)

Investment grade	% sobre la cartera	High yield	% sobre la cartera
AAA	0,0%	BB+	0,7%
AA+	0,0%	BB	0,0%
AA	0,3%	BB-	0,0%
AA-	1,6%	B+	0,3%
A+	1,1%	B	0,0%
A	1,8%	B-	0,0%
A-	2,0%	CCC+	0,0%
BBB+	9,5%	CCC	0,0%
BBB	5,3%	CCC-	0,0%
BBB-	3,4%	CC o inferior (inclou NR/NA)	6,0%
Total	24,9%	Total	7,0%

Aquest document té finalitats informatives i en cap cas constitueix una oferta en ferm ni representa una recomanació de compra o venda. Els retorns històrics s'expressen nets de tot tipus de despeses i comissions. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons SAU 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 SAU 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. Rendiments passats no garanteixen ni són indicatius de rendibilitats futures. Comissions amb impostos indirectes inclosos. Els càlculs de rendiments es basen en la reinversió dels dividends. La duració està calculada sobre les inversions directes en renda fixa i dipòsits a termini, no inclou l'exposició en derivats ni les inversions en OIC de renda fixa. Es pot consultar en qualsevol oficina de Vall Banc o de la Societat Gestora el reglament del fons, el prospecte complet i simplificat, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats.

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 o, en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

Objectiu i política d'inversions

Fons de renda fixa a curt termini que té com objectiu la preservació del capital assumint un risc baix en les seves inversions. Inverteix majoritàriament en actius denominats en divisa EUR.

Informació general

Data d'inici activitats	20/07/2020
Classificació	Renda fixa multidivisa
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
Índex de referència	EURIBOR3M + 100pb
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,11% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió depositaria (impostos inclosos)	0,10%
Núm. Registre (AFA)	0075-00-01
Societat Gestora	VALL BANC FONS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositària	VALL BANC, SA (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13:00
Codi ISIN	-
Inversió mínima	1 participació

(1) Impostos indirectes inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

Els mercats financers s'han tornat extremadament dependents de les accions dels bancs centrals. Com sempre, setembre es caracteritza per les trobades de les diferents entitats financeres i en aquesta ocasió no ens han ofert grans sorpreses. La realitat econòmica ens porta a pensar que aquests podrien estar esperant que les pitjors previsions es compleixin per a treure nou armament per lluitar contra els nefastos efectes econòmics de la pandèmia. I és que s'elevan els riscos de noves reculades econòmiques a nivell global amb la segona onada de contagis; mentre els hard data ens indiquen un fort rebot de les economies en el tercer trimestre, els soft avancen que la força de la recuperació continua sent incerta. Tot i que ara s'espera que la recessió econòmica mundial no sigui tan forta com es pronosticava al principi (contracció mundial del 4,5% en 2020 amb una expansió del 5% en 2021), sens dubte aquesta està perdent ritme i probablement necessitarà més suport dels governs i els bancs centrals durant algun temps. El BCE es va mantenir sense canvis en l'última reunió mantenint el seu suport incondicional a la recuperació econòmica de l'Eurozona. Lagarde recordava que "molt probablement" els recursos amb els quals s'ha dotat el PEPP seran utilitzats íntegrament. Aquest programa d'emergència causat per la pandèmia suposa 1.350mm € i permet desplegar mesures d'estímul i reduir els costos de finançament dels països perifèrics al mateix temps. El 10 anys alemany ha cotitzat a nivells una mica per sota del -0,50%, trencant un suport de rellevància en el passat. Els perifèrics han experimentat fortes reduccions de spread. Els BTP italians i altres bons perifèrics s'han comportat molt millor que els bons de govern core des de l'anunci.

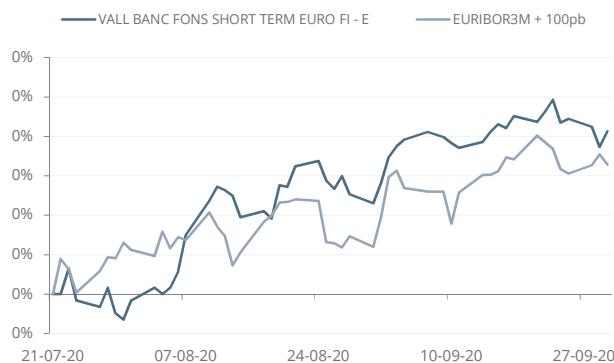
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ANDORRA 0 10/17/20 MTN	13,20%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-ED2	6,87%
ISHARESEULTRASHORT BOND UCITS ETF EUR (DIST)	6,42%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDORRA 0 01/12/2020	6,06%
ISHARES EURO CORP 1-5YR	5,44%
FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TERM BOND A-ACC-EUR	3,78%
DEPO VALL BANC SA 13/05/2021	3,78%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0.75 04/14/22	3,06%
DEPO VALL BANC SA 10/09/2021	3,02%
DEPO VALL BANC SA 24/09/2021	3,02%

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 és 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	2019	2018	2017	2016	TAE
OIC	0,21%	-	-	-	-	1,07%
ÍNDEX	0,16%	-	-	-	-	0,85%

Les rendibilitats del fons dedueixen les comissions de gestió i de depositaria.

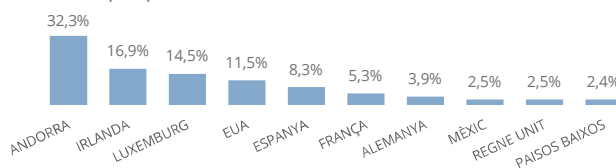
Dades

Patrimoni total de l'OIC	26.504.363	EUR
Valor liquidatiu de la classe	123,30	EUR

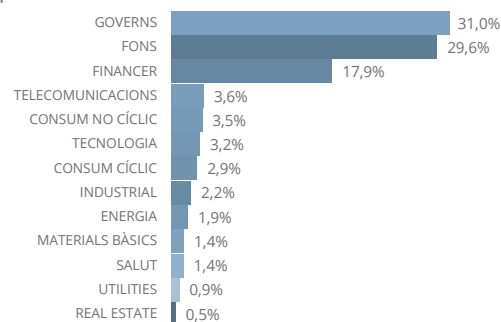
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	0,3%	0,4%
Màxim drawdown	-0,1%	-0,1%
Venciment residual mig (anys)	0,1	-
Duració mitjana de la cartera	1,1	-
Ràting mitjà de la cartera	11,9	-

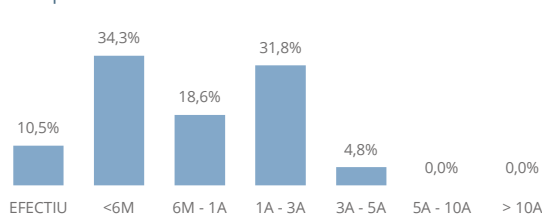
Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per venciment residual



Riscos del fons i cobertura

La inversió en actius de renda fixa està subjecta al risc de tipus d'interès. No obstant, aquest fons inverteix fonamentalment en actius a curt termini, fet que redueix la sensibilitat a les fluctuacions dels tipus d'interès. Els emissors dels valors en els quals inverteix el fons presenten una adequada qualificació creditícia, de manera que en principi, existeix un risc moderat de contrapart. Les inversions dels fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió, estaran subjectes a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participi ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa. Els derivats es faran servir com a cobertura del risc de tipus de canvi i/o de tipus d'interès. Les limitacions en la utilització dels mateixos està limitada pels coeficients legals de diversificació i concentració de risc segons la legislació vigent.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període (Classe-E)	0,00
Total Subscripcions (Classe-E)	210.159,18
Total Reembossaments (Classe-E)	19.317,28
Patrimoni final del període (Classe-E)	191.119,86
Nombre participacions inicials del període (Classe-E)	0,00
Nombre participacions final del període (Classe-E)	1.549,99
Increment percentual (Classe-E)	100,00%
Valor liquidatiu inici període (Classe-E)	0,00
Valor liquidatiu final període (Classe-E)	123,30
Remuneració del compte corrent	Sense remuneració

La liquiditat i dipòsits a termini es mantenen amb l'entitat vinculada Vall Banc, SA.

Anàlisi estadístic de gestió

TER anualitzada	0,10%
TER + transaccional anualitzada	0,12%
TER sintètica anualitzada	0,19%
TER sintètica + transaccional anualitzada	0,21%
Rati de Rotació de l'any en curs	16,98%
Alpha	0,21%
Beta	0,01
Sharpe	10,26
Tracking error	0,53%

Composició de la cartera

(% sobre patrimoni)	Pes 3Trimestre	Pes 2Trimestre	Variació Trimestral
PRINCIPAT ANDORRA 0% 17/10/2020	13,20%	14,81%	-1,61%
LIQUIDITAT	8,03%	6,22%	1,81%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-ÇD2	6,87%	7,67%	-0,80%
ISHARES EURO ULTRASHORT BOND	6,42%	8,48%	-2,06%
PRINCIPAT ANDORRA 0% 01/12/2020	6,06%	6,80%	-0,74%
ISHARES EURO CORP BND 1-5YR	5,44%	6,07%	-0,62%
FIDELITY FDS-EU SHRT BD-A AC	3,78%	0,00%	3,78%
DAT VB 0,250% 12/05/21	3,78%	4,25%	-0,47%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0.75 04/14/22	3,06%	3,43%	-0,37%
DAT VB 0,10% 09092021	3,02%	0,00%	3,02%
DAT VB 0,150% 23/09/2021	3,02%	0,00%	3,02%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 0,90 19/12/22	1,93%	2,16%	-0,23%
SYNGENTA FINANCE NV 1.875 11/02/21	1,55%	1,72%	-0,16%
ANDORRA INTERNATIONAL BD 1.75 05/29/22	1,26%	1,41%	-0,15%
PETROLEOS MEXICANOS 3.125 11/27/20	1,16%	1,28%	-0,12%
INGENICO GROUP SA 2.5 05/20/21	1,16%	1,29%	-0,14%
CREDIT AGRICOLE SA 0 04/25/22	1,11%	1,24%	-0,13%
MOLNLYCKE HOLDING AB 1.5 02/28/22	0,97%	1,08%	-0,11%
MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-Ç-ACC	0,94%	1,04%	-0,10%
CELLNEX TELECOM SA 2.875 04/18/25	0,83%	0,91%	-0,08%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.75 06/28/22	0,82%	0,91%	-0,09%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.75 10/12/21	0,82%	0,92%	-0,10%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.5 03/28/22	0,81%	0,89%	-0,09%
AMERICAN INTL GROUP 1.5 06/08/23	0,78%	0,87%	-0,09%
NEWELL BRANDS INC 3.75 10/01/21	0,78%	0,87%	-0,09%
CRITERIA CAIXA SA 1.625 04/21/22	0,78%	0,87%	-0,09%
ARCELORMITTAL 3 04/09/21	0,78%	0,86%	-0,09%
BARCLAYS PLC 1.5 04/01/22	0,77%	0,86%	-0,09%
COCA-COLA CO/THE 0.75 03/09/23	0,77%	0,86%	-0,09%
PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 1 02/08/23	0,77%	0,85%	-0,08%
STADA ARZNEIMITTEL AG 1.75 04/08/22	0,76%	0,85%	-0,09%
DVB BANK SE 1.25 09/15/21	0,76%	0,86%	-0,10%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E 0.875 03/01/21	0,76%	0,85%	-0,09%
RCI BANQUE SA 1.375 03/08/24	0,76%	0,84%	-0,08%
AUCHAN HOLDING SADR 0.625 02/07/22	0,76%	0,84%	-0,08%
AMADEUS IT GROUP SA 0.875 09/18/23	0,75%	0,84%	-0,09%
FRN GENERAL MOTORS FINL C 0.206 05/10/21	0,75%	0,83%	-0,08%

Fets rellevants

No hi ha fets rellevants

Posicions en derivats

			Venciment	Num. Contractes
COMPRATS	USD	EURO FX CURR DEC20	16/12/2020	3
VENUTS	EUR	EURO-SCHATZ DEC20	08/12/2020	30

Moviments de la cartera en derivats

Obertures				
FUVA	EUR	EURO-SCHATZ DEC20	08/12/2020	30
FUCA	USD	EURO FX CURR DEC20	16/12/2020	5

Tancaments				
FUCT	EUR	EURO-SCHATZ SEP20	10/09/2020	35
FUCT	USD	EURO FX CURR SEP20	16/09/2020	5
FUCT	USD	EURO FX CURR DEC20	16/12/2020	2

*FUCA: Obertura de futurs, posició compradora.

*FUVT: Tancament de futurs, posició venedora.

*FUCT: Tancament de futurs, posició compradora.

*FUVA: Tancament de futurs, posició venedora.

	Pes 3Trimestre	Pes 2Trimestre	Variació Trimestral
PHILIP MORRIS INTL INC 2.5 08/22/22	0,67%	0,79%	-0,12%
HYUNDAI 3% 10/30/20	0,65%	0,76%	-0,11%
BORGWARNER INC 1.8 11/07/22	0,63%	0,70%	-0,07%
VAR AT&T INC 1.950 09/15/23 23 0	0,60%	0,67%	-0,07%
VAR BANK OF AMERICA CORP 3.004 12/20/23	0,59%	0,68%	-0,10%
NORDDEUTSCHE LANDESBANK 1 01/20/21	0,57%	0,64%	-0,07%
MAHLE GMBH 2.5 05/14/21	0,57%	0,63%	-0,06%
ISHARES\$SHORTDURHIGHYIELDUCITS ETF USDACC	0,53%	0,60%	-0,07%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 3.75 06/20/23	0,41%	0,45%	-0,04%
INMOBILIARIA COLONIAL SA 2.728 06/05/23	0,41%	0,45%	-0,04%
COMMERZBANK AG 7.75 03/16/21	0,40%	0,45%	-0,05%
VALE SA 3.75 01/10/23	0,40%	0,00%	0,40%
MPT OPER PARTNERSP/FINL 4 08/19/22	0,39%	0,46%	-0,06%
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.875 09/13/23	0,39%	0,00%	0,39%
ITV PLC 2 12/01/23	0,39%	0,00%	0,39%
GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	0,38%	0,43%	-0,04%
ILIAD SA 1.5 10/14/24	0,38%	0,00%	0,38%
PAGARE SAMPOL 05/10/2020	0,38%	0,42%	-0,05%
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA0,35% 20/11/2021	0,38%	0,42%	-0,05%
PAGARÉ SACYR 0,874 20/10/2020	0,38%	0,00%	0,38%
PAGARÉ MASMOVIL 0,37 15/12/2020	0,38%	0,00%	0,38%
PAGARE JOSE DE MELLO SAUDE 16/11/2020	0,38%	0,00%	0,38%
PAGARE AUDAX RENOV 0,976% 30/11/2020	0,38%	0,42%	-0,05%
PAGARÉ GRUPO TRADEBE MED 0,80 09/12/2020	0,38%	0,00%	0,38%
EDP FINANCE BV 0 11/12/23	0,36%	0,00%	0,36%
ORCL 2.500 15-OCT-2022	0,34%	0,40%	-0,06%
BANK OF MONTREAL 2.55 11/06/22	0,34%	0,39%	-0,06%
CATERPILAR INC 3,90 %	0,33%	0,39%	-0,06%
REYNOLDS AMERICAN INC 3.25 11/01/22	0,33%	0,39%	-0,06%
VAR XLNX 3.000 03/15/21 3	0,33%	0,39%	-0,06%
VAR BBY 5.500 03/15/21 '20 5.5	0,33%	0,39%	-0,07%
BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.125 07/18/20	0,00%	0,86%	-0,86%
GLENCORE FINANCE EUROPE 3.375 09/30/20	0,00%	0,87%	-0,87%
PAGARE JOSE DE MELLO SAUDE 16/07/2020	0,00%	0,42%	-0,42%
PAGARE TRADEBE MED AMB 0% 16/09/2020	0,00%	0,42%	-0,42%
SOCIETE FONCIERE LYONNAI 1.875 11/26/21	0,00%	0,43%	-0,43%
TEVA PHARM FNC NL II 0.375 07/25/20	0,00%	0,26%	-0,26%
THYSSENKRUPP AG 1.75 11/25/20	0,00%	1,70%	-1,70%
	100,14%	100,86%	-0,72%

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 variar i no representa cap garantia de rendiment. Vall Banc Fons SAU té el seu domicili a l'avinguda de Catalunya 162, 08002 Barcelona, Espanya. NIF: B08000001.