

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 internacional que inverteix en una cartera diversificada d'obligacions i altres instruments de deute, tant deute públic, com deute corporatiu i emés principalment en euros.

Informació general

Data d'inici activitats	03/09/2012
Classificació	Renda fixa EUR
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	OICVM de distribució
Índex de referència	Inflació europea a 1 any
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,50%
Comissió de gestió anual	0,75% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositarària (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0109-00-02
Societat Gestora	VALL BANC FONDS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositarària	VALL BANC, SA (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13:00
Codi ISIN	AD000A2JH4P9
Inversió mínima	1 participació

(1) Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

La guerra comercial ha provocat un alentiment del comerç internacional i també ha frenat el creixement. En aquest sentit, les previsions de primavera del Fons Monetari Internacional (FMI) situen el creixement dels Estats Units per a l'any en curs en el 2,3 % respecte al 2,5 % del mes de gener; per a l'eurozona la rebaixa és de 3 dècimes fins a l'1,3 %; mentre que a la Xina el creixement es revisa una dècima a l'alça fins al 6,3 %, fet que s'explica pels efectes dels estímuls duts a terme. Al llarg del primer trimestre hem assistit a nous creixements dels benefici-cis, tot i que de manera més modesta que en trimestres prece-dents. Als Estats Units, l'S&P500 va experimentar un creixement dels beneficis del 2 % respecte al mateix període del 2018, men- tre que per a l'EuroStoxx50, a Europa, el creixement dels benefici-cis va ser un 3 % inferior al dels trimestres anteriors. En la ves- sant negativa han destacat els resultats pobres de l'Ibex35, que veu com el sector Banks és un llast per als beneficis (-13,6 %), i en el cas del Dax les dificultats del sector Industrial en general i Autos en particular s'han saldat amb una caiguda del benefici del 9,2 % en el trimestre. L'evolució recent dels tipus d'interès de govern tant a Europa com als Estats Units descompta un escenari més negatiu en l'àmbit del creixement que el nostre escenari principal de moderació del creixement. Durant la primavera el BCE va tancar la porta a una pujada dels tipus d'interès al final d'aquest exercici, dilatant aquesta alça fins a la primera meitat de l'any 2020. D'altra banda, el final de les mesures de política monetària no convencionals també es dilata en el temps i el BCE continuarà incrementant la talla del seu balanç. Als Estats Units la por de la recessió i la pausa adoptada per la Reserva Federal en el seu cicle d'alces de tipus d'interès han provocat una forta caiguda de les rendibilitats.

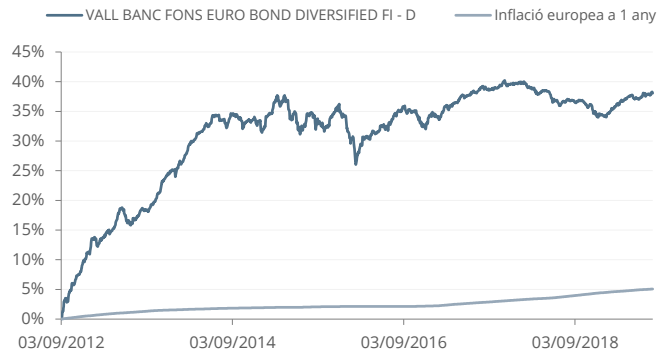
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 04/13/20	10,45%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDORRA 0 01/12/2020	4,99%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 10/14/19	4,65%
DEPO VALL BANC SA 26/02/2020	3,88%
DEPO VALL BANC SA 13/01/2020	2,90%
DEPO VALL BANC SA 17/02/2020	2,89%
DEPO VALL BANC SA 09/10/2019	2,88%
DEPO VALL BANC SA 27/09/2019	2,73%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 1 3/4 05/29/22	2,50%
ENEL SPA-ENELIM 8 3/4 09/24/73	2,32%

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 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	2018	2017	2016	2015	TAE
OIC	2,93%	-4,02%	4,24%	-0,06%	0,55%	4,78%
ÍNDEX	0,60%	1,19%	0,98%	0,10%	0,19%	0,72%

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

Dades

Patrimoni total de l'OIC	69.604.033	EUR
Valor liquidatiu de la classe	134,83	EUR

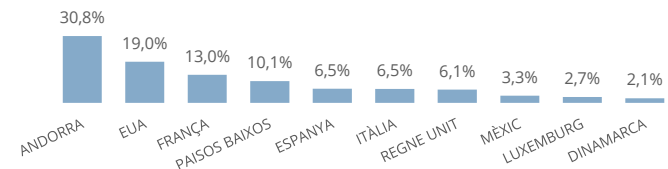
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	1,5%	0,0%
Màxim drawdown	-8,5%	0,0%
Venciment residual mig (anys)	2,9	-
Duració mitjana de la cartera	0,1	-
Ràting mitjà de la cartera	BBB	-

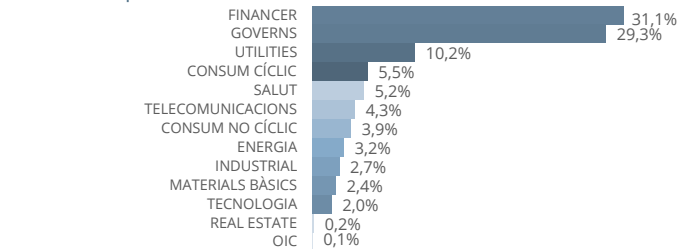
Dividends

	2019	2018	2017	2016	2015
EUR per participació	0,00	1,13	5,30	0,65	0,79

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per venciment residual

