

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	07/01/2010
Classificació	Renda fixa EUR
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
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 dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0109-00-01
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	AD000A2JH4P9
Inversió mínima	1 participació

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

Informe de gestió

El darrer quart de 2018 va ser molt negatiu per a totes les classes d'actius, llevat de comptades excepcions. L'alentiment de l'activitat econòmica a nivell global va comportar que els principals bancs centrals del món hagin adoptat unes posicions més prudentes. Així, la Reserva Federal va anunciar una pausa en el cicle d'alces de tipus d'interès. De fet les probabilitats que el proper moviment de la Reserva Federal sigui una rebaixa del preu del diner s'han incrementat substancialment. Per part del Banc Central Europeu (BCE), després de revisar a la baixa les estimacions de creixement tampoc incrementarà el preu del diner enguany i la política monetària continuarà sent acomodativa. Les borses a diferència de com van finalitzar l'any anterior, han registrat rendibilitats en general molt positives. El MSCI World ha tancat el trimestre amb un +14,1%, el S&P 500 ha pujat un 15,4% i el EuroStoxx50 un 14,9%. Per la seva banda, la yield del Bund ha baixat 23 punts bàsic fins el -0,07% i el 10 anys americà cotitzava a una yield del 2,26%, també baixant 20 punts bàsics reflectint el canvi d'expectatives en relació als futurs moviments de tipus d'interès.

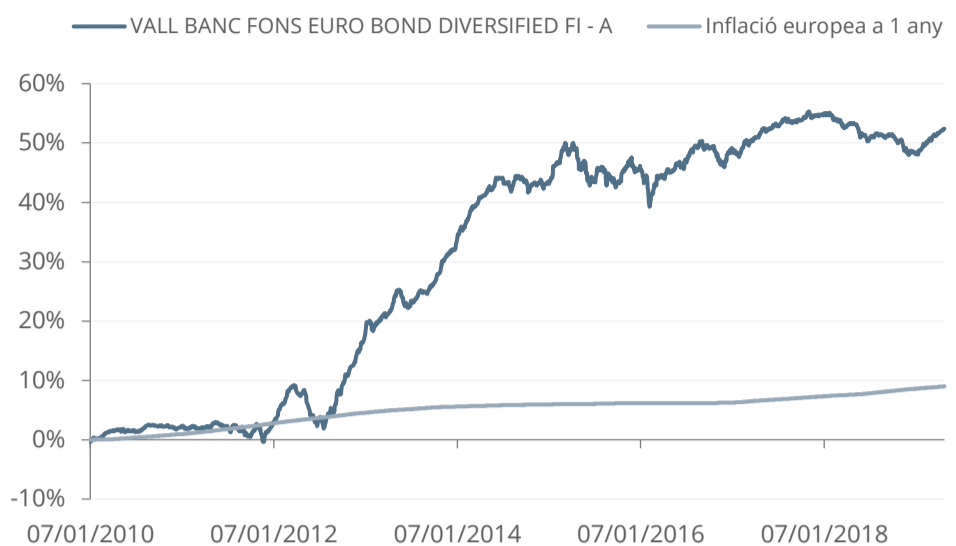
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 04/13/20	9,30%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 06/01/19	6,30%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 10/14/19	4,15%
DEPO VALL BANC SAU 26/02/2020	3,46%
DEPO VALL BANC SAU 13/01/2020	2,58%
DEPO VALL BANC SAU 17/02/2020	2,58%
DEPO VALL BANC SAU 09/10/2019	2,57%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 1 3/4 05/29/22	2,24%
ENEL SPA-ENELIM 8 3/4 09/24/73	1,92%
COOPERATIEVE RABOBANK UA-RABOBK 5 1/2 PERP	1,77%

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
FONS	2,65%	-4,03%	4,34%	2,03%	1,49%	4,63%
ÍNDEX	0,39%	1,19%	0,98%	0,10%	0,19%	0,93%

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

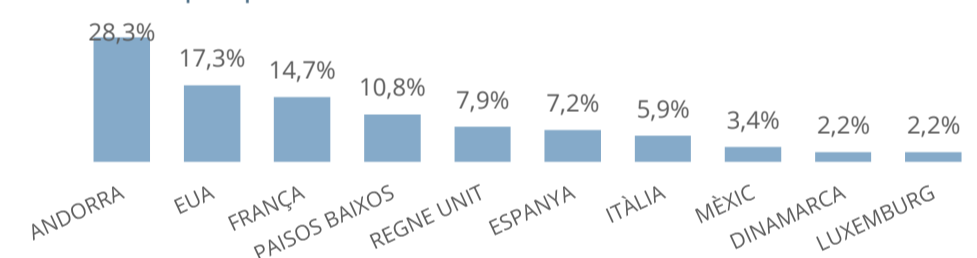
Dades

Patrimoni total de l'OIC	77.978.348	EUR
Valor liquidatiu de la classe	152,41	EUR

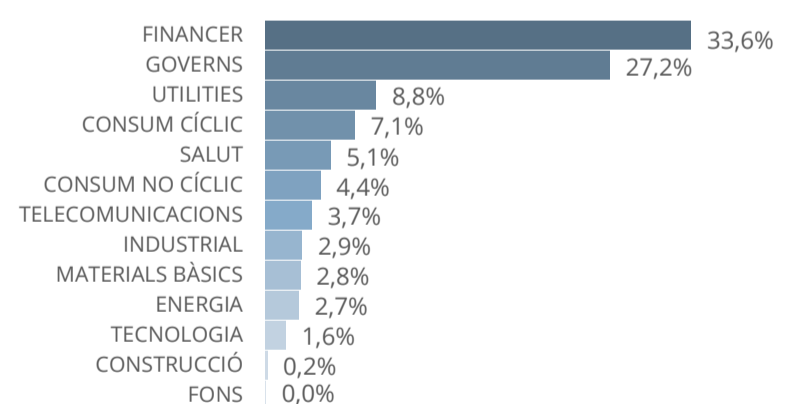
Informació tècnica

	FONS	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	1,7%	0,0%
Màxim drawdown	-7,2%	0,0%
Venciment residual mig (anys)	3,3	-
Duració mitjana de la cartera	0,6	-
Ràting mitjà de la cartera	BBB	-

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per venciment residual

