

## 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

Compartiment amb vocació global que inverteix en renda fixa, principalment a través d'OIC que apliquen criteris d'inversió socialment responsable (ISR).

## Informació general

Data d'inici activitats	11/04/2018
Classificació	Renda fixa mixt multidivisa
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	Altres OIC de capitalització
Índex de referència	-
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	1,50% <sup>(1)</sup>
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió depositaria (impostos inclosos)	0,15%
Núm. Registre (AFA)	0176-01
Societat Gestora	VALL BANC FONDS, 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	AD000A2JH4R5
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. 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. A tancament del trimestre l'exposició a equity representa el 22,94% i el 67,5% en renda fixa. Les posicions que més han contribuït al resultat han estat MSCI SRI, Arabesque i Amundo US Corp SRI amb 145, 92 i 85 punts bàsics respectivament. Pareto Nordic, Dexia Credit i Mizinich Enhance Yield han estat les que pitjor s'han comportat, contribuint -6, 3 i 14 punts bàsics al fons.

## Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ROBECO EURO SUSTAIN CRED-DE	12,03%
SYCOMORE SELECTION CREDIT-I	10,89%
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF	9,30%
MUZINICH BND YLD ESG-RHEURA	9,01%
BLUEORCHARD MICROFIN DEBT-EU	8,19%
LYXOR GREEN BND DR UCITS	7,88%
ARABESQUE SYSTEMATIC-EUR	6,19%
ISHARES MSCI WORLD SRI-EUR-A	6,07%
DEPO VALL BANC SA 22/05/2020	5,81%
PARETO NORDIC CORPORATE BOND A NOK	5,56%

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	7,44%	-5,74%	-	-	-	0,97%
ÍNDEX	-	-	-	-	-	-

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

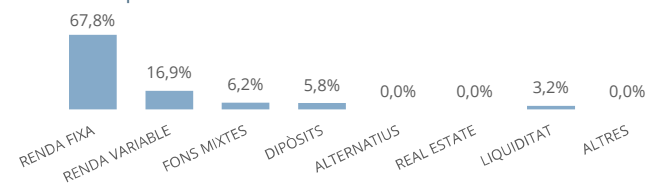
## Dades

Patrimoni total de l'OIC	862.358	EUR
Valor liquidatiu	101,27	EUR

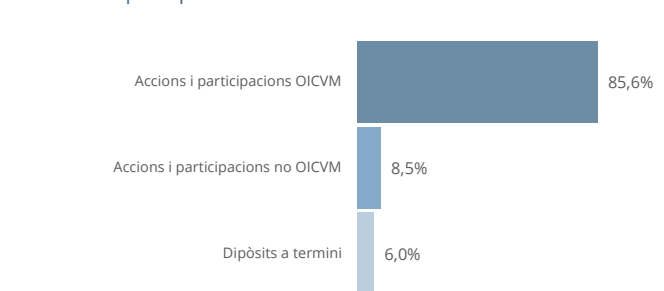
## Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	2,7%	-
Màxim drawdown	-6,0%	-
Value at Risk (95% a 1 mes)	1,3%	-
Nombre de posicions de la cartera	15	-

## Distribució per classe d'actiu



## Distribució per tipus d'actiu



## Distribució per divisa

