

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	21/11/2001
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	0,30% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositaría (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0075-00-02
Societat Gestora	VALL BANC FONS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositaría	VALL BANC, SA (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13:00
Codi ISIN	-
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. 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. En el deute de govern europeu no veiem valor en els nivells actuals: rendibilitats negatives en els països core i molt baixes a la perifèria. A tancament del trimestre el fons tenia una exposició a renda fixa del 80%. L'exposició a Andorra representa el 49% mentre que per sectors, gairebé el 10% del fons, està invertit en companyies financeres. Les companyies que més han contribuït al resultat han estat Dia, Andorra i Cellnex amb 13, 7 i 7 punts bàsics respectivament. ICF, Audax i Tubacex han estat les que pitjor s'han comportat, contribuint -0,04, -0,03 i 0,01 punts bàsics al fons. .

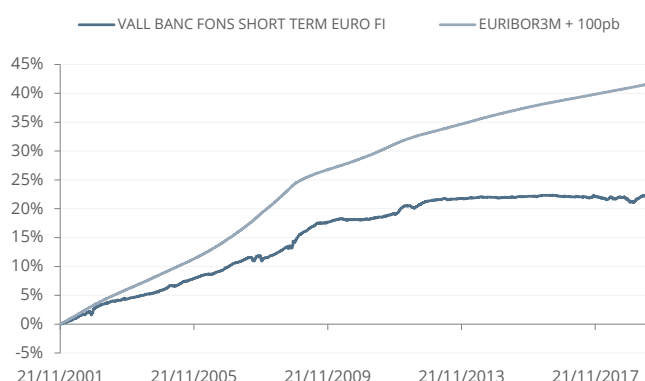
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 10/14/19	16,47%
DEPO VALL BANC SA 17/07/2020	10,09%
DEPO VALL BANC SA 12/05/2020	9,49%
BGF-EUR SHORT DUR BOND-ED2	8,18%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDORRA 0 01/12/2020	6,57%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 0 04/13/20	4,53%
SYNGENTA FINANCE NV-SYNNVX 1 7/8 11/02/21	1,72%
THYSSENKRUPP AG-TKAGR 1 3/4 11/25/20	1,69%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV-VW 0 1/2 03/30/21	1,66%
ANDORRA INTERNATIONAL BD-ANDRRA 1 3/4 05/29/22	1,40%

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	1,27%	-0,61%	-0,16%	-0,03%	0,27%	1,16%
ÍNDEX	0,46%	0,78%	0,78%	0,83%	0,99%	1,99%

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

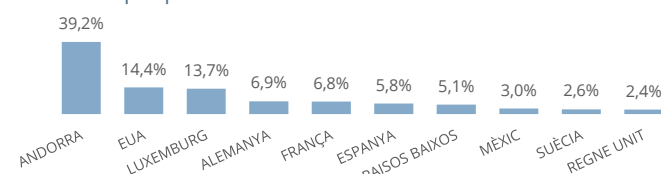
Dades

Patrimoni total de l'OIC	24.290.730	EUR
Valor liquidatiu de la classe	122,73	EUR

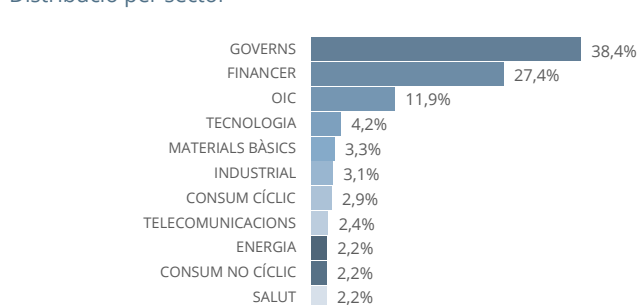
Informació tècnica

Volatilitat darrers 12 mesos	OIC 0,5%	ÍNDEX 0,0%
Màxim drawdown	-1,1%	0,0%
Venciment residual mig (anys)	1,1	-
Duració mitjana de la cartera	0,6	-
Ràting mitjà de la cartera	BBB	-

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per venciment residual

