

## 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 USD.

## Informació general

Data d'inici activitats	15/06/2007
Classificació	Renda fixa multidiària
Divisa base	USD
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
Índex de referència	ICE BofAML 1-3 Year US Corp & Gov Index
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,40% <sup>(1)</sup>
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositarària (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0074
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	-
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. La por a 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. El nostre escenari no preveu una recessió de l'economia dels Estats Units en els propers trimestres i, si finalment es tanca un acord comercial amb la Xina, hauria d'accelerar el creixement. A tancament del trimestre l'exposició a EUA representa el 81% mentre que per sectors, gairebé el 16% del fons, està invertit en companyies financeres. Les companyies que més han contribuït al resultat han estat US Treasury, iShares SD Corp i NBC amb 17, 4 i 4 punts bàsics respectivament. Glencore, Novartis i Hyundai han estat les que pitjor s'han comportat, contribuint -1, 0,3 i 0,3 punts bàsics al fons.

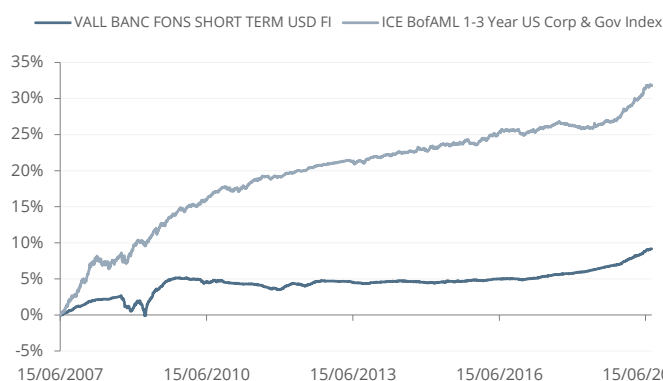
## Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

US TREASURY N/B-UST BILL 09/26/19 WHEN ISS	12,04%
US TREASURY N/B-T 2 7/8 10/31/20	8,71%
US TREASURY N/B-B 08/15/19	6,04%
US TREASURY N/B-UST BILL 11/14/19	4,00%
UNITED STATES TREASURY-UST BILL 10/03/19	3,51%
ISHARES USD SHORT DUR USD D	2,06%
NRW.BANK-NRWBK 2 09/23/19	2,05%
APPLE INC-AAPL 0 08/02/19	2,03%
HP ENTERPRISE CO-HPE 2.1 10/04/19	1,52%
GLENCORE FINANCE CANADA LTD-GLENX 4.950 11/15/21	1,06%

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	1,71%	1,43%	0,84%	0,14%	0,34%	0,72%
ÍNDEX	2,77%	1,55%	0,85%	1,31%	0,66%	2,30%

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

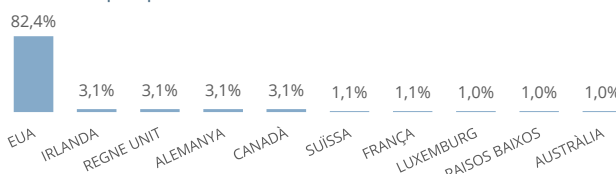
## Dades

Patrimoni total de l'OIC	9.932.610	USD
Valor liquidatiu	109,16	USD

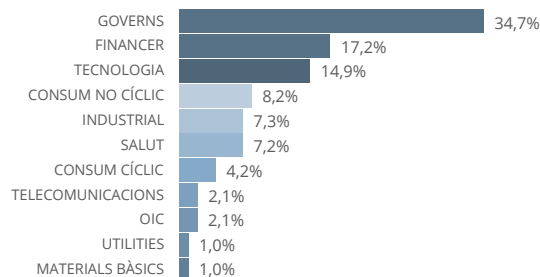
## Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	0,3%	0,9%
Màxim drawdown	-2,7%	-1,7%
Venciment residual mig (anys)	0,8	-
Duració mitjana de la cartera	0,8	-
Ràting mitjà de la cartera	A+	-

## Distribució per país



## Distribució per sector



## Distribució per venciment residual

