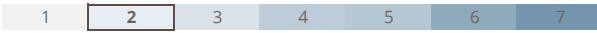


Perfil de risc



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 multidivisa
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	0,438% (1)
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0074
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	-
Inversió mínima	1 participació

(1) Impostos indirectes inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

Tot i les innombrables mesures d'estímul per pal·liar els efectes de la COVID-19 preses per bancs i governs, de nou les previsions de creixement mundial es revisen a la baixa: PIB mundial del -6% estimat per al 2020 i del 5,2% per al 2021. La recuperació no sembla tan ràpida com ens agradaria amb la Covid estenent-se amb força als EUA i als països emergents. Després de la ràpida recuperació viscuda pels mercats, recuperant gran part del terreny perdut i avançant una evolució, al nostre parer molt optimista, preferim mantenir la cautela. Les descoratjadores projeccions de creixement ens porten a pensar que les generoses polítiques monetàries dels bancs centrals continuaran durant molt de temps per tal de consolidar la recuperació. No obstant això, sembla una tasca complicada davant d'unes caigudes del creixement amb inflacions anèmiques causades per la caiguda de l'energia, la debilitat de la demanda i l'estancament en els preus dels serveis. Les previsions de la FED són d'una estabilitat dels tipus en el 0% - 0,25% fins al 2022. La demanda de bons del Tresor dels Estats Units segueix sent forta. A més, el nou programa d'emissió aprovat pel Congrés per a l'impuls amb mesures fiscals aportarà emissions de llarga durada. Els spreads en general de l'IG s'han estret després del suport de la FED i una emissió rècord de bons corporatius. El deute corporatiu dels EUA s'apropa al 50% de l'PIB, un nou rècord. Molts prestataris de préstecs palanquejats estan violant els seus convenis de deute a mesura que els ingressos cauen i augmenten els pèssims. El suport incondicional de la FED ha aconseguit que el deute HY tornés a uns nivells de 400pb, essent clar exemple de sector beneficiat d'aquesta situació l'energètic, que havia arribat als 2.300pb des de l'estrés en els mercats de crèdit als actuals 900pb.

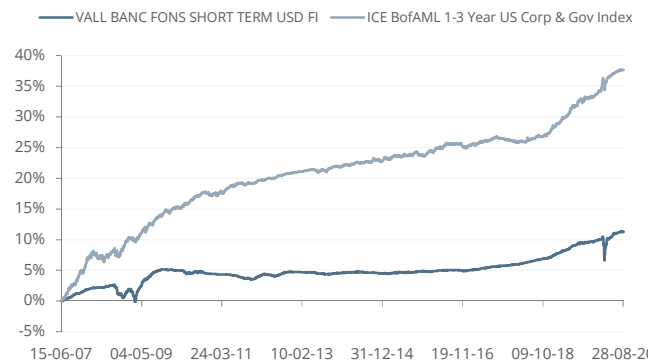
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

DAT VB 1% 22/09/2020	14,79%
ISHARES \$ ULTRASHORT BOND UCITS ETF USD (DIST)	11,87%
ISHARES USD SHORT DUR USD D	10,52%
ISHARES \$ CORP BOND ESG 0-3YR UCITS ETF USD DIST	9,41%
UNITED STATES TREASURY-T 2 7/8 10/31/20	8,46%
PIMCO GIS US SHORT-TERM E CL USD ACC	7,81%
ISHARES \$ SHORTDURATIONCORPBOND UCITS ETF USD DIST	4,95%
BLACKROCK (LUXEMBOURG) SA	3,99%
ISHARES\$SHORTDURHIGHYIELDCORPBD UCITS ETF USD DIST	1,61%
TYSON FOODS INC-TSN 4.500 06/15/22 '22	1,05%

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 avís. 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	2019	2018	2017	2016	TAE
OIC	1,37%	2,27%	1,43%	0,84%	0,14%	0,81%
ÍNDEX	3,10%	4,15%	1,55%	0,85%	1,31%	2,45%

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

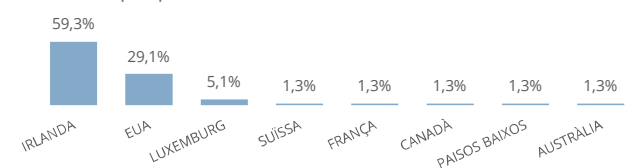
Dades

Patrimoni total de l'OIC	10.189.339	USD
Valor liquidatiu	111,27	USD

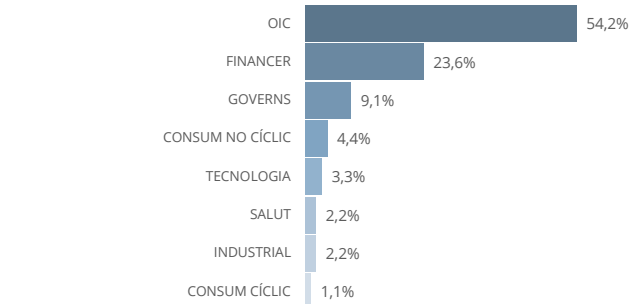
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	2,1%	1,2%
Màxim drawdown	-3,5%	-1,7%
Venciment residual mig (anys)	0,5	-
Duració mitjana de la cartera	1,1	-
Ràting mitjà de la cartera	19,4	-

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per venciment residual

