

## 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 USD.

## Informació general

Data d'inici activitats	01/09/2009
Classificació	Renda fixa USD
Divisa base	USD
Tipus d'OIC	OICVM de distribució
Índex de referència	Bloomberg U.S. Treasury Bond Index 3-5 years
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,50%
Comissió de reemborsament	1,00%
Comissió de gestió anual	1,00% <sup>(1)</sup>
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0096
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 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. Seguim apostant per duracions curtes. A tancament del trimestre el fons tenia una exposició a renda fixa del 80%. L'exposició a EUA representa el 63% mentre que per sectors, gairebé el 21% del fons, està invertit en companyies financeres. Les companyies que més han contribuït al resultat han estat Verizon, SPDR Convertible i GE amb 70, 33 i 17 punts bàsics respectivament. Mizinich, Wespac i Ford han estat les que pitjor s'han comportat, contribuint 43, 51 i 68 punts bàsics al fons.

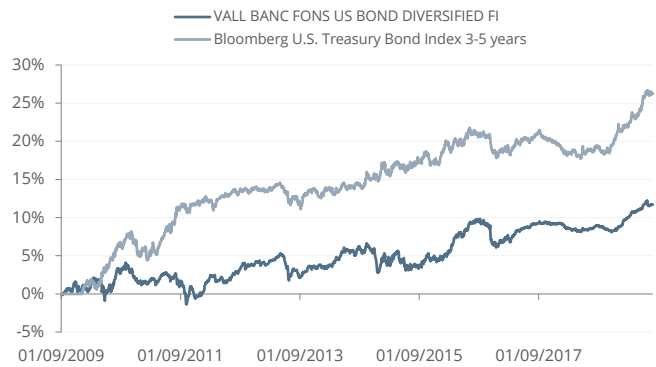
## Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

DEPO VALL BANC SA 27/09/2019	8,90%
US TREASURY N/B-UST BILL 09/26/19 WHEN ISS	5,53%
US TREASURY N/B-UST BILL 11/07/19	4,42%
US TREASURY N/B-T 2 7/8 10/31/20	3,39%
US TREASURY N/B-T 1 3/4 12/31/20	2,66%
SPDR BBG BARC CONVERTIBLE	2,40%
NRW.BANK-NRWBK 2 09/23/19	2,26%
REYNOLDS AMERICAN INC-RAI 3 1/4 11/01/22	2,01%
GENERAL ELECTRIC CO-GE 0 05/05/26	1,53%
PHILIP MORRIS INTL INC-PM 2 5/8 03/06/23	1,35%

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	3,24%	-0,67%	2,73%	2,27%	1,44%	1,12%
ÍNDEX	4,05%	1,30%	0,97%	1,45%	1,61%	2,38%

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

## Dades

Patrimoni total de l'OIC	45.020.585	USD
Valor liquidatiu	96,95	USD

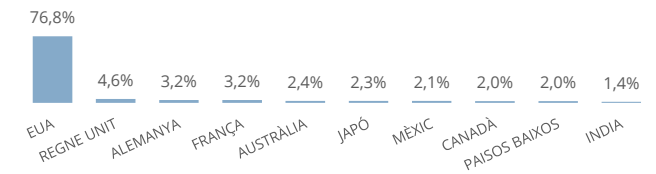
## Informació tècnica

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

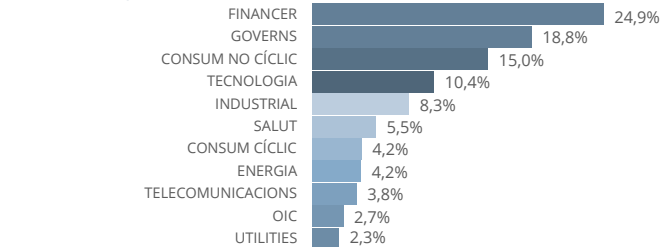
## Dividends

	2019	2018	2017	2016	2015
USD per participació	0,60	2,15	2,35	2,20	2,25

## Distribució per país



## Distribució per sector



## Distribució per venciment residual

