

Perfil de risc



Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Comittee 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

Inverteix exclusivament el seu patrimoni en or físic en forma de lingots d'or custodiat a l'entitat dipositària en nom de la SICAV. Les inversions no es gestionaran de forma activa, sinó que la política d'inversió de l'OIC consisteix en es mantenir l'or físic com actiu d'inversió, tradicionalment considerat un actiu refugi.

Informació general

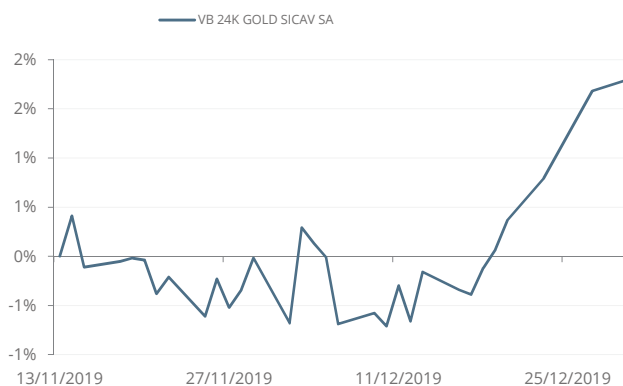
Data d'inici activitats	13/11/2019
Classificació	Altres multidivisa
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	Altres OIC de capitalització
Índex de referència	-
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,00% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositària (impostos inclosos)	1,55%
Núm. Registre (AFA)	0187
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	-
Inversió mínima	1 acció

(1) Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

La confiança és el valor bàsic de la cooperació interpersonal i el fonament del nostre ordre social. L'erosió d'aquesta confiança es pot observar cada vegada més en moltes àrees de la societat. La ruptura de la confiança en l'ordre monetari internacional es pot manifestar en la gran quantitat d'or comprat pels principals bancs centrals des de 1971, juntament amb la tendència actual de repatriar les reserves d'or. La capacitat de l'or com a bon diversificador de carteres davant "qualsevol mena de bombolla" es va reafirmar de nou durant l'últim trimestre de 2018. Mentre els mercats van patir caigudes de doble dígit, l'or es revaloritzava un 8,1%. La normalització de les polítiques monetàries es va aturar abruptament després d'aquesta correcció, on les polítiques monetàries expansives van agafar força de nou a les principals economies. Els riscos de recessió ens semblen significativament més elevats que els que descompta el mercat per a 2020. Ens trobem davant d'un escenari recessiu, tipus d'interès reals en negatiu, noves rondes de QE i una implementació cada vegada més extrema de polítiques monetàries expansives. Quan parlem de confiança la nostra visió és clara. La confiança mira al futur, es forma en el present i s'alimenta del passat. L'or pot enorgullir-se de mirar enrere i reconèixer-se com una moneda sòlida amb cinc mil anys d'història.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
OIC	1,80%	-	-	-	-	14,86%
ÍNDEX	-	-	-	-	-	-

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

Dades

Patrimoni total de l'OIC	826.596	EUR
Valor liquidatiu	101,80	EUR

Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	6,5%	-
Màxim drawdown	-1,1%	-
Value at Risk (95% a 1 mes)	3,1%	-
Nombre de posicions de la cartera	1	-

Informació calculada utilitzant un període de temps inferior a l'any (des d'inici activitats de l'OIC).

Distribució per sector



Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

CMDTY - UNCES D'OR	100,00%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

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.

Riscos de la Sicav i cobertura

Les inversions de la SICAV, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió, estaran subjectes a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, l'accionista ha de ser conscient que el valor liquidatiu de l'acció pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa. La cotització de l'or fluctua i en conseqüència, el seu preu pot baixar i registrar una volatilitat elevada en determinats moments. El preu de referència de l'or físic generalment es negocia en USD en els mercats internacionals, d'aquí que existeix també un risc per la fluctuació de la divisa.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	0,00
Total Subscripcions	811.640
Total Reembossaments	0,00
Nombre d'accions inicials del període	0,00
Nombre d'accions final del període	8.119
Increment percentual	100,00%
Valor liquidatiu inici període	0,00
Valor liquidatiu final període	101,80
Remuneració del compte corrent	Sense remuneració
La liquiditat i dipòsits a termini es mantenen amb l'entitat vinculada Vall Banc, SA.	

Posicions en derivats

No hi ha posició en derivats.

Moviments de la cartera en derivats

No hi ha moviments en derivats.

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,00%
Rati Ter	0,00%
Rati de Rotació	0,00%
Alpha (anualitzada)	-
Beta	-
Sharpe	-
Tracking error	-

Composició de la cartera

	Pes 4Trimestre	Pes 3Trimestre	Variació Trimestral
OR UNCES USD	100,00%	0,00%	100,00%

Fets Rellevants

No hi ha fets rellevants.

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.