

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 global que inverteix de forma més diversificada que la inversió tradicional en renda fixa, invertint principalment a través de deutes de diversa naturalesa de particulars i empreses.

Informació general

Data d'inici activitats	16/01/2019
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	1,25% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositora (impostos inclosos)	0,10%
Núm. Registre (AFA)	0176-02
Societat Gestora	VALL BANC FONS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositària	VALL BANC, SAU (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

Tot i que les borses a nivell global han experimentat revaloracions significatives al llarg de l'any 2019, per al 2020 mantenim la visió constructiva sobre aquest asset class. Ens basem per a això en un escenari macro on, tot i l'alentiment econòmic i un menor creixement del PIB en algunes economies, no veiem una recessió. Els actius financers segueixen l'evolució del cicle econòmic, la renda variable té tendència a apreciar-se quan l'economia s'expandeix, mentre que aquests actius tenen caigudes importants quan el deteriorament de l'economia acaba en contraccions. Per al 2020 no veiem un escenari de recessió, més encara quan les magnituds macro donen clares senyals d'estabilització un cop els riscos geopolítics s'han anat reduint. Tot i aquesta visió positiva, per a la renda variable no descartem que es puguin produir episodis de repunts de les volatilitats. Un altre factor que ens fa ser optimistes és que en finals de cicle, amb l'objectiu d'estirar-lo, els bancs centrals adopten mesures d'estímul en forma de rebaixes dels tipus d'interès per a aquells que poden i per a d'altres adopten mesures de política monetària no convencionals. Així doncs, per a l'equity europea, tot i el modest creixement esperat en l'àrea (entre 1,2%/1,4%), el potencial retorn és significativament més elevat que el que ofereixen els bons de govern. A nivell de valoracions, l'EuroStoxx50 cotitza a 19,5x beneficiis, xifra que està per sobre de la mitjana històrica. El Dax alemany cotitza a 24x beneficiis, uns múltiples molt exigents i que s'expliquen per la debilitat dels resultats del sector autos. Els índexs més "barats" del continent són l'IBEX35 espanyol i el FTSE MIB italià que cotitzen a 14,9x i 13,8x vegades.

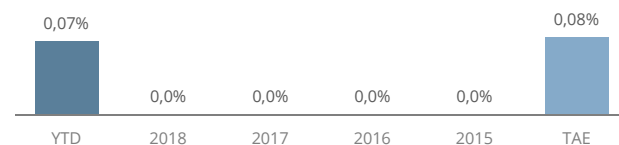
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

DAT 0,70% vct 12/05/2020	9,91%
CARTERA DE PRÈSTECES (*)	6,39%
ARCANO EUROPEAN INCOME I-IBA	9,43%

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.

Rendibilitat



	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	0,07%	-	-	-	-	0,08%
ÍNDEX	-	-	-	-	-	-

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

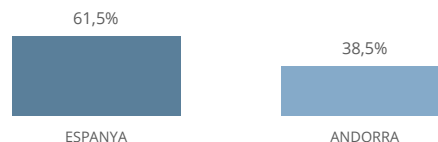
Dades

Patrimoni	1.766.595,83	EUR
Valor liquidatiu	100,0728	EUR

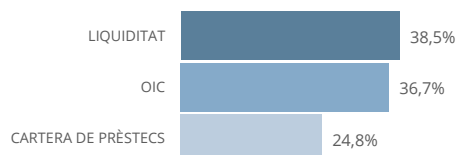
Informació tècnica

	FONS	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	-	-
Màxim drawdown	-	-
Value at Risk (95% a 1 mes)	-	-
Nombre de posicions de la cartera	59	-

Distribució per país



Distribució per actiu



Distribució per divisa

