

Perfil de riesgo



Indicador de riesgo basado en la metodología de cálculo propuesta por el Committee of European Securities Regulators (CESR) y obtenido a partir de la volatilidad histórica del fondo o, en su defecto, de una cartera representativa del mismo.

Objetivo y política de inversión

Fondo global que invierte de forma más diversificada que la inversión tradicional en renta fija, invirtiendo principalmente a través de OIC de renta fija, fondos diversificados y de retorno absoluto.

Información general

| | |
|--|--|
| Fecha de inicio de actividades | 26/04/2018 |
| Clasificación | Otros multivisa |
| Divisa base | EUR |
| Tipo de OIC | OICVM de capitalización |
| Índice de referencia | EURIBOR 12 meses + 25 pb |
| Cálculo valor liquidativo | Diario |
| Comisión de suscripción | 0,00% |
| Comisión de reembolso | 0,00% |
| Comisión de gestión anual | 0,17% ⁽¹⁾ |
| Comisión de gestión sobre resultados | 20,00% ⁽¹⁾ |
| Comisión depositaria (impuestos incluidos) | 0,10% |
| Núm. Registro (AFA) | 0171-01-02 |
| Sociedad Gestora | VALL BANC FONDS, SAU (grup Vall Banc) |
| Domicilio social | C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany |
| Entidad Depositaria | VALL BANC, SA (grup Vall Banc) |
| Entidad Auditora | ERNST & YOUNG |
| Hora de corte | 13:00 |
| Código ISIN | - |
| Inversión mínima | 1 participación |

⁽¹⁾ Impuestos indirectos incluidos (IGI 9,5%).

Informe de gestión

En mayo, a medida que las medidas para contener el virus se han suavizado gradualmente en muchas economías desarrolladas, la volatilidad del mercado comenzó a disminuir y el repunte de los mercados de acciones continuó. La lucha contra el brote de coronavirus ha presentado (y está presentando) importantes desventajas entre la salud pública y el crecimiento económico. Con pocas excepciones (Suecia, que adoptó un enfoque menos estricto a lo largo de la primavera y algunas partes de los Estados Unidos), el contagio Covid-19 está ahora en el camino correcto en los mercados desarrollados, mientras que en los países emergentes la historia es menos clara. Llegados a este momento, levantar el confinamiento arriesga de forma prematura el brote de virus secundarios, pero también hay en juego cambios en la opinión pública que determinan la velocidad con la que los políticos están dispuestos a levantar medidas estrictas. La tasa de crecimiento de víctimas mortales por coronavirus está disminuyendo en diferentes países y la proporción de resultados positivos del test Covid-19 sugiere que menos personas son positivas Covid 19 en todo el mundo, ya que la capacidad de prueba aumenta y el crecimiento de los casos se reduce. Otros indicadores incluyen el uso de la capacidad (aviones y restaurantes medio vacíos pueden continuar durante un tiempo) y la capacidad asistencial, considerada como una restricción importante en las economías de mercado emergentes con una infraestructura de salud pública deficiente. En este contexto, la presión para volver a abrir las grandes economías aumenta a medida que se publican las estimaciones del impacto total de la crisis. Los datos económicos destacan el impacto de las medidas de bloqueo en la economía real. Los datos de PMI para las principales economías desarrolladas continúan indicando una contracción, aunque se ha registrado una recuperación de los mínimos récord observados en abril (el PMI compuesto de los mercados desarrollados repuntó en mayo hasta los 33,16 puntos (22,17 en abril). En los mercados financieros, a pesar de algunos giros durante la primera mitad del mes, se continuó la recuperación de los mercados de renta variable, con un incremento del índice representativo de los mercados de renta variable global (MSCI AC World TR USD a Eur) de un + 2,8%. A nivel regional, teniendo en cuenta el rendimiento en euros, Japón aumentó (+ 4,4%), seguido de Estados Unidos (+ 3,6%) y Europa (+ 3,0%), mientras que las acciones de EM cerraron el mes en negativo (-0,7%). El JPY y USD disminuyeron frente al EUR. En los mercados de renta fija, el índice representativo de la cobertura de Barclays Multiverse Tr Euro subió ligeramente (+ 0,4%), con bajadas de las obligaciones gubernamentales a medida que el optimismo de los inversores crecía. Finalmente, el rendimiento de las grandes materias primas fue fuertemente positivo, con una subida del índice S & P Commodity del 19,5%.

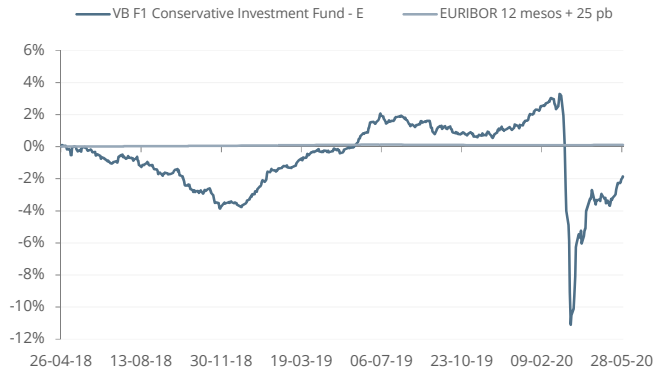
Principales inversiones

(% sobre el patrimonio)

| | |
|---|--------|
| BGF US DOLLAR BOND A2 USD | 18,96% |
| ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF USD ACC | 18,08% |
| BGF EURO BOND A2 EUR | 11,92% |
| ISHARES € AGGREGATE BOND UCITS ETF EUR (DIST) | 9,41% |
| ISHARES US AGGREGATE BOND UCITS ETF USD ACC | 9,40% |
| BGF-GBL HIGH YLD BD F-D2HEUR | 8,76% |
| BGF EURO CORPORATE BOND A2 EUR | 5,05% |
| BGF-EMERGING MARKETS BD-D2EH | 3,71% |
| ISHARES \$ TREASURYBOND 7-10YR UCITS ETF USD (DIST) | 3,42% |
| ISHARES GLOBAL CORP BOND EUR HGD UCITS ET(DIST) | 2,00% |

Este informe ha sido preparado por Vall Banc Fons, SAU y se facilita a efectos informativos. Todos los datos incluidos en este informe han sido recopilados a partir de fondos que consideramos fiables; sin embargo, Vall Banc Fons no garantiza la integridad, veracidad y exactitud de esta información. Todas las valoraciones y estimaciones que figuran en este informe constituyen nuestra opinión en la fecha de su elaboración y pueden ser modificadas sin previo aviso. Vall Banc Fons no aceptará ningún tipo de responsabilidad por pérdida directa o derivadas del uso de este informe o de su contenido. Ninguno de los receptores de este informe lo podrá reproducir ni publicar con ninguna finalidad. El valor del fondo puede disminuir y, por tanto, el rendimiento pasado no es garantía de los resultados futuros. Vall Banc Fons SAU, todos los derechos reservados. Este OIC sigue el método de valoración razonable, de acuerdo con la política establecida por parte de Vall Banc Fons.

Evolución comparativa fondo-índice



Rentabilidad

| | YTD | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | TAE |
|--------|--------|-------|--------|------|------|--------|
| IIC | -2,88% | 4,90% | -3,66% | - | - | -0,89% |
| ÍNDICE | 0,02% | 0,04% | 0,06% | - | - | 0,05% |

Las rentabilidades del fondo deducen las comisiones de gestión y de depositaria.

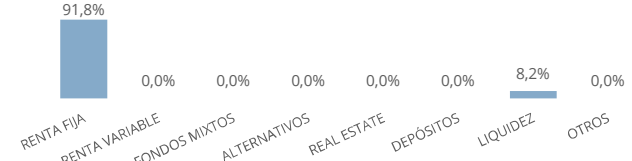
Datos

| | | |
|-------------------------------|-----------|-----|
| Patrimonio total del OIC | 7.611.487 | EUR |
| Valor liquidativo de la clase | 96,14 | EUR |

Información técnica

| | IIC | ÍNDICE |
|--------------------------------|--------|--------|
| Volatilidad últimos 12 meses | 6,9% | 0,0% |
| Máximo drawdown | -13,9% | 0,0% |
| Value at Risk (95% a 1 mes) | 3,3% | 0,0% |
| Nº de posiciones de la cartera | 11 | - |

Distribución por clase de activo



Distribución por tipo de activo



Distribución por divisa

