

Perfil de riesgo



Indicador de riesgo basado en la metodología de cálculo propuesta por el Comité de 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 multiactivo que invierte principalmente en divisa USD, a través de OIC y ETF de renta fija, renta variable de mercados desarrollados, renta variable de mercados emergentes y activos no tradicionales (oro, TIPS, etc ...).

Información general

Fecha de inicio de actividades	11/05/2018
Clasificación	Otros multivisa
Divisa base	USD
Tipo de OIC	"Otros OIC" de capitalización
Índice de referencia	USD LIBOR 12 meses + 150 pb.
Cálculo valor liquidativo	Diario
Comisión de subcripción	0,00%
Comisión de reembolso	0,00%
Comisión de gestión anual	1,20% ⁽¹⁾
Comisión de gestión sobre resultados	20,00% ⁽¹⁾
Comisión depositaria (impuestos incluidos)	0,15%
Núm. Registro (AFA)	0179-02
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 no 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%.

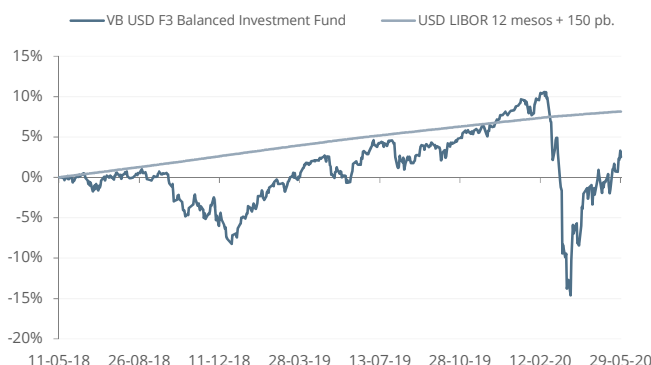
Principales inversiones

(% sobre el patrimonio)

ISHARES CORE S&P 500	19,13%
ISHARES MSCI USA USD ACC	9,88%
ISHARES CORE EM IMI ACC	7,93%
ISHARES MSCI EMU USD-H ACC	7,03%
ISHARES EDGE S&P500 MIN VOL	6,55%
ISHARES US MBS USD DIST	5,80%
ISHARES USD CORP INTRST HDG	5,68%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	4,88%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	4,34%
ISHARES JPM USD EM CORP BND	2,97%

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 pérdidas directas 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	-4,81%	16,02%	-7,18%	-	-	1,21%
ÍNDICE	1,15%	3,98%	2,83%	-	-	3,89%

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

Datos

Patrimonio total del OIC	2.627.538	USD
Valor liquidativo	102,51	USD

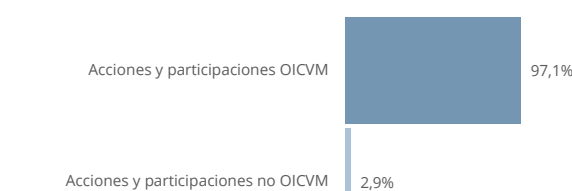
Información técnica

	IIC	ÍNDICE
Volatilidad últimos 12 meses	16,7%	0,1%
Máximo drawdown	-22,8%	0,0%
Value at Risk (95% a 1 mes)	7,9%	0,1%
Nº de posiciones de la cartera	20	-

Distribución por clase de activo



Distribución por tipo de activo



Distribución por divisa

