

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 multiactiu que inverteix principalment en divisa USD, a través d'OIC i ETF de renda fixa, renda variable de mercats desenvolupats, renda variable de mercats emergents i actius no tradicionals (or, TIPS, etc...).

Informació general

Data d'inici activitats	11/05/2018
Classificació	Altres multidivisa
Divisa base	USD
Típus d'OIC	Altres OIC de capitalització
Índex de referència	USD LIBOR 12 mesos + 250 pb.
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	1,70% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	20,00% ⁽¹⁾
Comissió depositaria (impostos inclosos)	0,15%
Núm. Registre (AFA)	0179-03
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 inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

Durant el mes de juliol, l'activitat econòmica ha millorat des que es van aixecar els bloquejos regionals en resposta a una reducció dels casos de COVID-19. A més, s'està avançant cap a una possible vacuna, ja que els assaigs inicials van obtenir resultats positius. El cicle empresarial està millorant ràpidament, més en els mercats desenvolupats (on la lectura de PMI composta va superar els 50) que en els mercats emergents i en els serveis més que en la fabricació. El suport de la política excepcional (diverses vegades del que s'havia lliurat durant la gran crisi financera) explica la rapidesa en la recuperació després de la disminució dels bloquejos. Tanmateix, més recentment el nombre d'infeccions ha augmentat als Estats Units i després en diversos països asiàtics i europeus i les mètriques de mobilitat (un proxy d'activitat econòmica en aquesta fase) han deixat de millorar. En general, encara pensem que una combinació de canvis en els comportaments individuals i les restriccions localitzades (a diferència dels bloquejos generalitzats) hauria de ser suficient per contenir riscos de reinfecció i permetre que la recuperació de l'economia continuï. El PIB global hauria de tornar al nivell del quart trimestre del 2019 a principis del 2022. A nivell polític, apareixen signes de fatiga després de les mesures excepcionals adoptades entre el primer i el segon trimestre. Això és més evident als Estats Units on la dinàmica de les eleccions fa més complicada de trobar un suport bipartidista per evitar el desenvolupament de l'abisme fiscal, però és probable que es faci evident també a la resta del món, ja que la recuperació econòmica disminueix la urgència de pactar el suport de les polítiques. També sembla que el risc geopolític està en augment, especialment pel que fa a la relació Estats Units i Xina. D'altra banda, és probable que la política monetària continuï sent excepcionalment acomodada, més a mesura que la política fiscal s'estreny més i els riscos geopolítics augmenten. Durant el mes de juliol, els recursos propis del mercat desenvolupat van augmentar el 3,4% en termes de moneda local, però van tancar el mes pla, tenint en compte el rendiment en euro. De fet, el dòlar nord-americà va disminuir un 5% enfront de l'euro i va veure la seva caiguda mensual més gran en una dècada, ja que els inversors temien que un rebot de l'economia dels Estats Units es veuria descarrilat per la lluita de frenar la pandèmia COVID-19. A més, el suggeriment de Trump de retardar les eleccions presidencials va minar encara més la confiança en el dòlar. Els rendiments dels mercats emergents en euro van pujar un + 3,9%. Als mercats de renda fixa, l'índex Barclays Multiverse Euro hedged va augmentar un 1,1%, recolzat de nou pel component de crèdit (Barclays Global Corporate Euro hedged +2,4%) mentre que els bons del govern només van ser marginalment positius (+ 0,7%). El global high yield i el deute dels mercats emergents van augmentar fortament (Barclays Global High Yield Euro hedged +3,4%, JPM EMBI Global Diversified USD +3,7%). Finalment, l'índex S&P Commodity va augmentar un 4,4%, ja que l'or ha continuat revaloritzant-se.

Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ISHARES CORE S&P 500	18,66%
ISHARES MSCI USA USD ACC	18,31%
ISHARES EDGE S&P500 MIN VOL	13,00%
ISHARES CORE EM IMI ACC	10,54%
ISHARES MSCI EMU USD-H ACC	7,71%
ISHARES CORE MSCI JAPAN	5,88%
ISHARES USD TIPS	3,92%
ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP	3,64%
ISHARES USD CORP INSTR HDG	3,51%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	3,25%

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 avís. 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	2019	2018	2017	2016	TAE
OIC	-2,12%	19,75%	-9,67%	-	-	2,60%
ÍNDEX	2,10%	5,03%	3,48%	-	-	4,79%

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

Dades

Patrimoni total de l'OIC	1.359.201	USD
Valor liquidatiu	105,88	USD

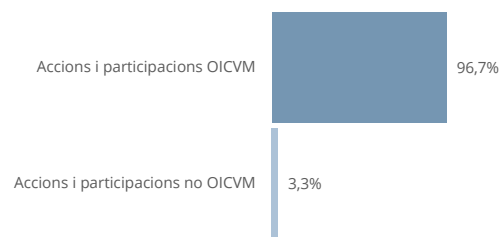
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	22,0%	0,2%
Màxim drawdown	-28,6%	0,0%
Value at Risk (95% a 1 mes)	10,5%	0,1%
Nombre de posicions de la cartera	17	-

Distribució per classe d'actiu



Distribució per tipus d'actiu



Distribució per divisa

