

## 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 de renda variable que focalitza les seves inversions en accions (principalment americanes) de diversa capitalització i que presenten un elevat percentatge de revalorització d'acord amb criteris fonamentals.

## Informació general

Data d'inici activitats	09/03/2011
Classificació	Renda variable multidivisa
Divisa base	USD
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
Índex de referència	60% SP500 + 40% MSCI EM LATIN AMERICA
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	1,63% <sup>(1)</sup>
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió depositaria (impostos inclosos)	0,40%
Núm. Registre (AFA)	0118
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 no inclosos (IGI 9,5%).

## Informe de gestió

La guerra comercial ha provocat un alentiment del comerç internacional i també ha frenat el creixement. En aquest sentit, les previsions de primavera del Fons Monetari Internacional (FMI) situen el creixement dels Estats Units per a l'any en curs en el 2,3 % respecte al 2,5 % del mes de gener; per a l'eurozona la rebaixa és de 3 dècimes fins a l'1,3 %; mentre que a la Xina el creixement es revisa una dècima a l'alça fins al 6,3 %, fet que s'explica pels efectes dels estímuls duts a terme. Al llarg del primer trimestre hem assistit a nous creixements dels benefici-cis, tot i que de manera més modesta que en trimestres prece-dents. Als Estats Units, l'S&P500 va experimentar un creixement dels beneficis del 2 % respecte al mateix període del 2018. La "debilitat" del creixement dels beneficis i la recuperació de les cotitzacions han comportat un increment de les valoracions de les borses. L'economia es podria expandir en l'entorn del 2,4 % al llarg de l'exercici 2019 i, en cas de tancar un acord comercial, en la darrera part de l'any es podria produir una acceleració del producte interior brut (PIB). Pel que fa a les valoracions, els índexs nord-americans es mantenen en nivells similars als que cotitzaven en el darrer trimestre del 2018, malgrat les revaloracions que han experimentat al llarg de l'any. Així, l'S&P500, tot i haver marcat un nou màxim històric, cotitza a 18,9x benefici-cis. A tancament del trimestre el fons tenia una exposició a equity del 97,34%. Per països EUA representa el 60,4%, mentre que per sectors, gairebé el 23% del fons, està invertit en tecnologia. Les companyies que més han contribuït al resultat han estat COPEL, Apple i Mastercard amb 282, 247 i 205 punts bàsics respectivament. Teva, Mosaic i Amgen han estat les que pitjor s'han comportat, contribuint -85, -48 i -44 punts bàsics al fons.

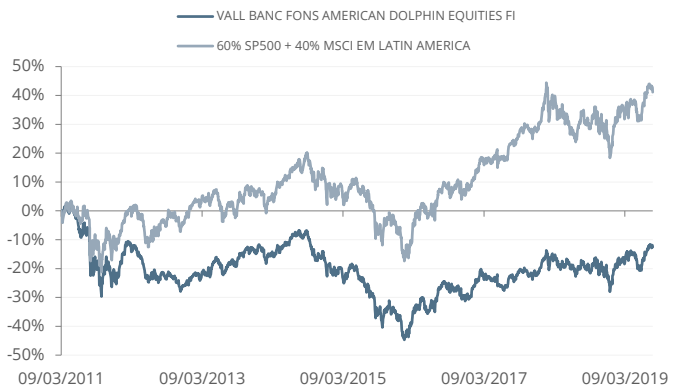
## Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

ALPHABET INC	9,62%
APPLE INC	9,62%
CISCO SYSTEMS INC	6,25%
MASTERCARD INC	6,15%
CIA. PARANAENSE DE ENERGIA	5,83%
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	5,83%
BARRICK GOLD CORP	4,40%
CENTRAIS ELÉTRICAS DE SANTA CA	4,30%
AMGEN INC	4,21%
GRIFOLS SA	4,11%

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.

## Evolució comparativa fons-índex



## Rendibilitat

OIC	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
OIC	16,87%	-6,99%	14,51%	11,35%	-22,90%	-1,59%
ÍNDEX	16,35%	-7,35%	20,42%	16,98%	-14,86%	4,19%

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

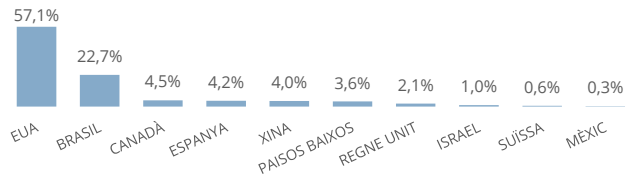
## Dades

Patrimoni total de l'OIC	4.429.957	USD
Valor liquidatiu	87,41	USD

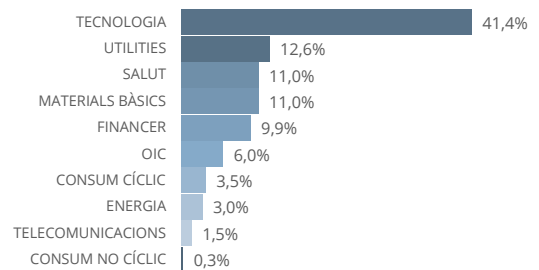
## Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	17,8%	14,6%
Màxim drawdown	-46,2%	-31,3%
Value at Risk (95% a 1 mes)	8,4%	6,9%
Nombre de posicions de la cartera	31	-

## Distribució per país



## Distribució per sector



## Distribució per divisa

