

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 que inverteix principalment en valors de renda variable negociats a les principals borses mundials. Invertirà com a mínim el 65% de la cartera en accions, també podrà invertir a través d'ETF i altres organismes d'inversió col·lectiva. La resta de la cartera podrà estar invertida en dipòsits a termini, valors representatius de deute, instruments del mercat monetari o altres organismes d'inversió col·lectiva que inverteixin en actius diferents de la renda variable.

Informació general

Data d'inici activitats	03/07/2006
Classificació	Renda variable mixta multidivisa
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
Índex de referència	75% MSCI World Net Total Return EUR +25% ICE BofA Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index <sup>(1)</sup>
Càlcul valor liquidatiu	Diarí <sup>(1)</sup>
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	1,94%
Comissió de gestió sobre resultats	10,00%
Comissió dipositària (impostos inclosos)	0,40%
Núm. Registre (AFA)	0072
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	AD000A2JH4Q7
Inversió mínima	1 participació

(1) Impostos indirectes inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

Tot i les innombrables mesures d'estímul per paliar els efectes de la COVID-19 preses per bancs i governs, de nou les previsions de creixement mundial es revisen a la baixa: PIB mundial del -6% estimat per al 2020 i del 5,2% per al 2021. La recuperació no sembla tan ràpida com ens agradaria amb la Covid estenent-se amb força als EUA i als països emergents. Després de la ràpida recuperació viscuda pels mercats, recuperant gran part del terreny perdut i avançant una evolució, al nostre parer molt optimista, preferim mantenir la cautela. Les descoratjadores projeccions de creixement ens porten a pensar que les generoses polítiques monetàries dels bancs centrals continuaran durant molt de temps per tal de consolidar la recuperació. No obstant això, sembla una tasca complicada davant d'unes caigudes del creixement amb inflacions anèmiques causades per la caiguda de l'energia, la debilitat de la demanda i l'estancament en els preus dels serveis. Les noves previsions mostren un descens del PIB a Espanya al 2020 d'entre el -12,8% i el -15,1% enfront de la franja -6,6% / -13,4% d'abril. Espanya podria patir una contracció econòmica històrica per sobre del 10%, amb un endeutament a l'entorn del 123% del PIB i una taxa d'atur que es podria situar per sobre del 20%. La forta dependència del sector terciari (13% del PIB), amb unes previsions que apunten a una caiguda dels viatges internacionals d'entre el 58% i el 78%, apunta a una caiguda més brusca i a una recuperació més lenta del que un principi s'hauria pronosticat.

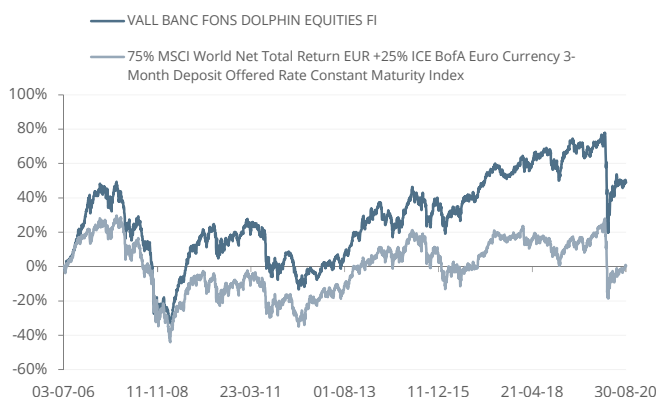
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION AC USD	8,20%
BGF US DOLLAR SHORT DURATION BOND A2 USD	7,11%
ALPHABET INC	4,97%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	4,73%
IBERPAPEL GESTION SA	4,06%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,19%
NOVO NORDISK A/S	2,92%
CARLSBERG A/S	2,76%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD	2,49%
HP INC	2,28%

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. 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	-13,47%	13,65%	-4,54%	8,51%	7,26%	2,85%
ÍNDEX	-18,07%	20,29%	-12,99%	10,21%	0,96%	0,02%

Les rendibilitats dels fons dedueixen les comissions de gestió i de dipositària.

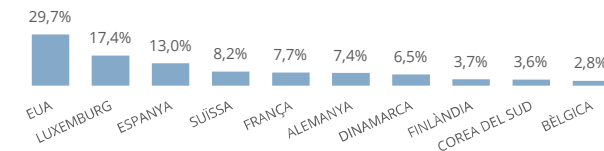
Dades

Patrimoni total de l'OIC	123.663.807	EUR
Valor liquidatiu	148,95	EUR

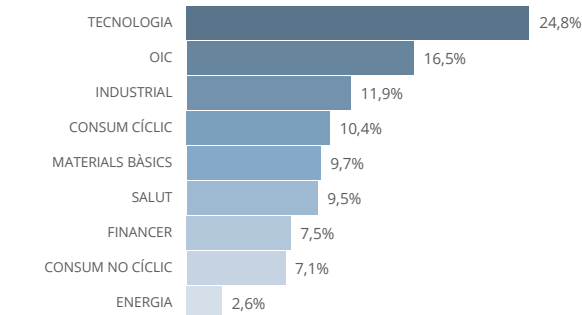
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	25,4%	29,0%
Màxim drawdown	-55,0%	-56,8%
Value at Risk (95% a 1 mes)	12,1%	13,8%
Nombre de posicions de la cartera	82	-

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per divisa

