

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 fons que inverteix el seu patrimoni en el Vall Banc Fons Dolphin Equities FI, cobrint alhora el risc de divisa. Aquest OIC és un fons de renda variable global que utilitza criteris d'anàlisi fonamental.

Informació general

Data d'inici activitats	14/05/2007
Classificació	Altres multividua
Divisa base	USD
Tipus d'OIC	Altres OIC de capitalització
Índex de referència	50% Ibex35 + 25% Eurostoxx50 + 25% S&P500.
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	1,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,00% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió depositaria (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0073
Societat Gestora	VALL BANC FONDS, 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. A Europa l'EuroStoxx50 va experimentar un creixement dels benefici-cis un 3 % inferior al dels trimestres anteriors. La "debilitat" del creixement dels benefici-cis i la recuperació de les cotitzacions han comportat un increment de les valoracions de les borses. l'EuroStoxx50, amb la revaloració del 16 % que acumula des de l'inici de l'any, es negocia a un PER de 16,6x, per damunt de les 14x de la darrera del 2018. Per la seva banda, l'Ibex35 no ha patit un encariment gaire significatiu, passant de les 12,8x a les actuals 13,4x. Els prin-cipals factors de risc per a les borses europees són, d'una banda, la revaloració de la moneda única i, de l'altra, la signatura d'un acord comercial entre la Xina i els Estats Units que podria posar en el focus de la Casa Blanca el superàvit comercial alemany. A tancament del trimestre el fons tenia una exposició a equity del 77,55%. Per països Espanya representa el 38,7% mentre que, per sectors, gairebé el 20% del fons està invertit en utilitats. Les companyies que més han contribuït al resultat han estat Aciona, Cisco i Carlsberg amb 209, 95 i 78 punts bàsics respectivament. Iberpapel, Ence i Ercros han estat les que pitjor s'han comportat, contribuint -94, -12 i -8 punts bàsics al fons.

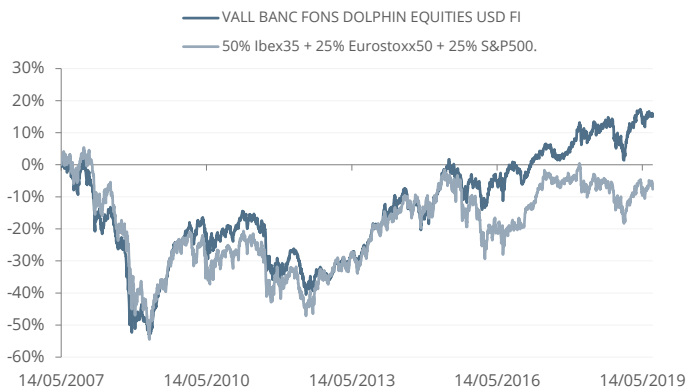
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

VALL BANC FONDS DOLPHIN EQUITIES FI	97,96%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

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
ÍNDEX	11,71%	-12,99%	10,21%	0,96%	-1,82%	-0,65%

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

Dades

Patrimoni total de l'OIC	29.027.614	USD
Valor liquidatiu	287,66	USD

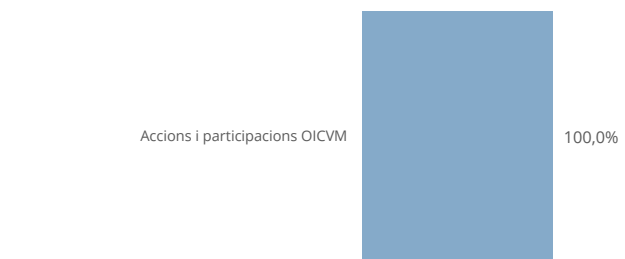
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	10,4%	12,1%
Màxim drawdown	-53,9%	-56,8%
Value at Risk (95% a 1 mes)	4,9%	5,8%
Nombre de posicions de la cartera	1	-

Distribució per classe d'actiu



Distribució per tipus d'actiu



Distribució per divisa

