

Perfil de risc



Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Comitè de 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

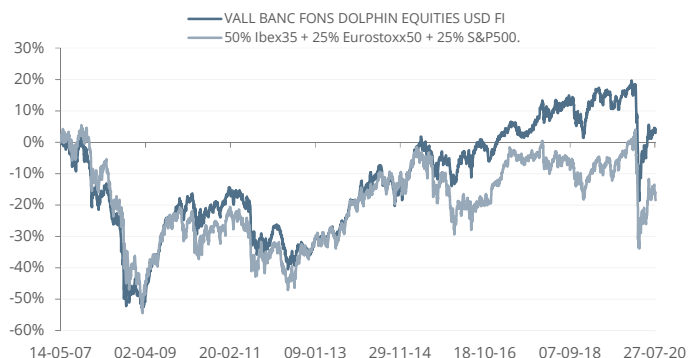
Data d'inici activitats	14/05/2007
Classificació	Altres multidivisa
Divisa base	USD
Tipus d'OIC	Altres OIC de capitalització
Índex de referència	50% Ibex35 + 25% Eurostoxx50 + 25% S&P500.
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	1,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,00% <sup>(1)</sup>
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió depositària (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0073
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 Auditada	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13:00
Codi ISIN	-
Inversió mínima	1 participació

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

Informe de gestió

Tot i les innombrables mesures d'estímul per pal·liar 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. La zona euro presenta la seva pitjor cara, amb el seu PIB desplomant-se un -10,2%, les pitjors prediccions continuen sent per als perifèrics i un increment de la taxa d'atur fins al 9,6% aquest any. Tot i que el nou programa de rescat de 750MM€ a través d'una emissió comuna flueixi com un gran pas en la integració de la zona euro i en l'increment de la confiança de l'inversor, la veritat és que Europa està lluny de projectar millors expectatives pel que fa la seva evolució en el curt termini. Als EUA, malgrat que les últimes dades publicades de producció i PMI van sorprendre positivament i avancen una recuperació més primerenca, a mesura que es consoliden els efectes de la pandèmia les expectatives de contracció arriben al -7,3% de cara a aquest any (un rebrot portaria el PIB nord-americà a recular un -8,5%). Les enormes pèrdues d'ocupació del 9,3% (podrien arribar al 20%) han afectat el consum dels Estats Units (70% del PIB) amb una taxa d'estalvi per sobre del 30% que, sumat als disturbis, les eleccions i de nou la guerra comercial amb la Xina, auguren un període delicat per a l'economia en un mercat amb valoracions de nou exigents.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2019	2018	2017	2016	TAE
OIC	-12,06%	14,05%	-4,51%	9,81%	3,15%	0,22%
ÍNDEX	-18,08%	20,29%	-12,99%	10,21%	0,96%	-1,54%

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

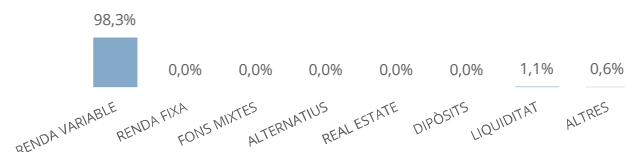
Dades

Patrimoni total de l'OIC	15.348.720	USD
Valor liquidatiu	257,31	USD

Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	24,3%	30,8%
Màxim drawdown	-53,9%	-56,8%
Value at Risk (95% a 1 mes)	11,5%	14,6%
Nombre de posicions de la cartera	1	-

Distribució per classe d'actiu



Distribució per tipus d'actiu

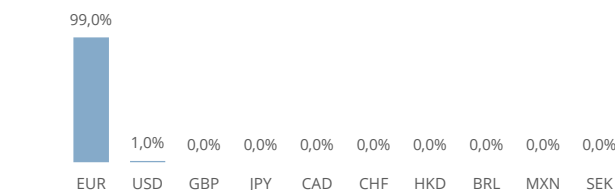


Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES FI	98,38%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Distribució per divisa



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.