

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 ibèrica que inverteix en valors que es troben infravalorats pel mercat sense cap predilecció per sector ni capitalització. Invertirà al menys el 75% de la cartera en valors de renda variable.

Informació general

Data d'inici activitats	02/06/2009
Classificació	Renda variable EUR
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	OICVM de capitalització
Índex de referència	IBEX 35
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	1,54% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió depositaria (impostos inclosos)	0,40%
Núm. Registre (AFA)	0006
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. L'Íbex 35 ha destacat pels pobres resultats, que veu com el sector Banks és un llast per als beneficis (-13,6 %). Amb la revaloració del 12 % que acumula des de l'inici de l'any, l'Íbex35 no ha patit un encariment gaire significatiu, passant de les 12,8x a les actuals 13,4x. A tancament del trimestre el fons tenia una exposició a equity del 75,76%. L'exposició a Espanya representa el 73,9% mentre que per sectors, gairebé el 18% del fons, està invertit en companyies industrials. Les companyies que més han contribuït al resultat han estat Fluidra, Iberdrola i Roví amb 123, 69 i 66 punts bàsics respectivament. El pobre resultat del fons durant aquest semestre és producte principalment de l'alta exposició a Ence (contribució: -108 bp), Iberpapel (contribució: -81bp) i AcelorMittal (Contribució: -65 bp).

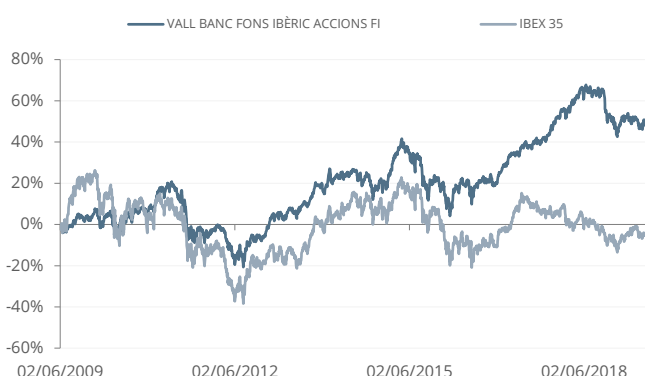
Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

DEPO VALL BANC SA 10/10/2019	11,88%
FLUIDRA SA	7,45%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROV	5,19%
EBRO FOODS SA	5,14%
IBERPAPPEL GESTION SA	4,73%
REPSOL SA	4,26%
ALANTRA PARTNERS SA	3,31%
CIE AUTOMOTIVE SA	3,13%
IBERDROLA SA	3,08%
DEPO VALL BANC SA 26/02/2020	2,97%

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	2,25%	-4,96%	20,24%	4,34%	1,03%	3,86%
ÍNDEX	5,62%	-15,43%	7,40%	-3,01%	-6,20%	-0,73%

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

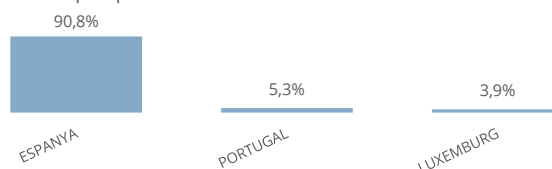
Dades

Patrimoni total de l'OIC	33.750.399	EUR
Valor liquidatiu	147,04	EUR

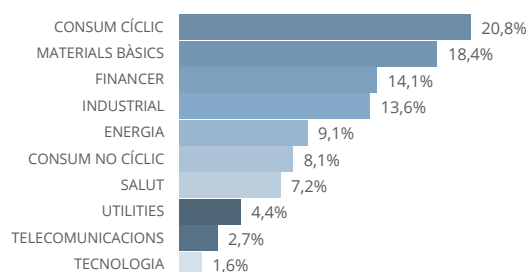
Informació tècnica

	OIC	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	8,9%	13,3%
Màxim drawdown	-34,4%	-51,2%
Value at Risk (95% a 1 mes)	4,2%	6,3%
Nombre de posicions de la cartera	42	-

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per divisa

