

Perfil de risc

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Objectiu i política d'inversions

Fons de renda variable que focalitza les seves inversions en valors internacionals de diversa capitalització i que presenten un elevat percentatge de revalorització d'acord amb criteris fonamentals.

Informació general

Data de llançament	03/07/2006
Tipus de fons	Renda Variable Multidivisa
Divisa base	EUR
Índex de referència	50%IBEX+25%EX50+25%S&P500
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	2,25%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,40%
Nº Registre	0072
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaria	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13 hores
Data liquidació	D+3
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

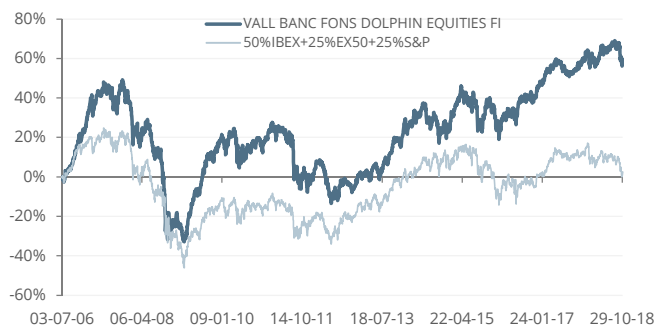
Mentre persisteixi l'expansió econòmica mantenim una visió positiva i constructiva en la renda variable malgrat l'alentiment que pugui afectar a certes economies. Els parquets americans es troben en zona de màxims històrics impulsats per la demanda interna, els elevats nivells de confiança i les revisions al alça del PIB per aquest 2018, però també pel 2019. Impuls que prové de la reforma fiscal que es tradueix en més diners en les butxaques dels contribuents i més beneficis per les corporacions. A Europa s'ha produït un alentiment de les estimacions de creixement per l'any en curs i per 2019. L'Íbex35 cotitza tot just per sota de les 14x beneficis, molt proper als del Dax. Pel que fa als mercats emergents, la crisi Argentina primer, seguida de la crisi a Turquia, combinada amb la incertesa de les eleccions al Brasil i el factor afegit de la guerra comercial entre la Xina i els Estats Units deixa aquestes economies en una posició delicada. Les principals posicions del fons no han variat. Més d'un terç de la contribució trimestral del fons prové del sector tecnològic, seguit de les Utilities i les Financeres, que expliquen l'altra meitat. Per actius, han estat Acciona (ctr 57bp), Apple (ctr 49bp) i Cisco (ctr 43bp) els que més han aportat al fons aquest trimestre.

Les principals inversions

IBERPAPPEL GESTION SA	6,90%
ACCIONA SA	6,43%
GAS NATURAL SDG SA.	5,23%
MAPFRE SA	4,88%
ALPHABET-A	4,18%
IPF Vcto 111119 0,75%	3,86%
CISCO SYSTEMS INC	3,54%
CENTRAIS ELETTRIC STA CAT-PRF	3,39%
BANK OF AMERICA CORP	2,93%
CARLSBERG AS-B	2,82%

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 es 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

	YTD	2017	2016	2015	2014	TAE
FONS	0,61%	8,51%	7,48%	8,57%	3,16%	3,86%
ÍNDEX	-7,51%	9,67%	-2,01%	-7,47%	5,32%	0,20%

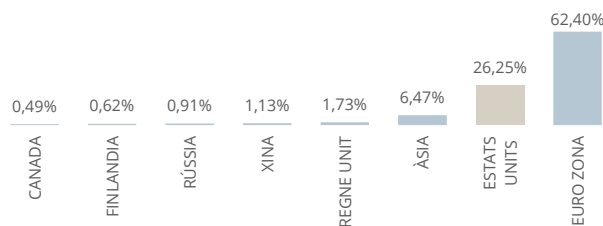
Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositari.

Informació tècnica

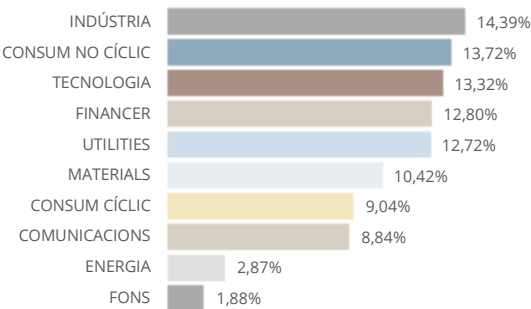
Patrimoni	218.070.496	EUR
Valor liquidatiu	159,64	EUR
Nombre de participacions	1.366.014,13	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	8,52%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	11,26%	
Tracking error anual	10,24%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

Distribució per països



Distribució per sector



Distribució per divisa

