

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	01/08/2018
Tipus de fons	Renda Variable Mixta- Multidivisa
Divisa base	EUR
Índex de referència	M7EU Index
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	1,65%
Comissió d'èxit	20% de l'alfa generada pel fons respecte del rendiment del benchmark
Comissió dipositària (impostos inclosos)	0,10%
Nº Registre	181
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositària	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	13 hores
Data liquidació	D+3
Inversió mínima	1 participació

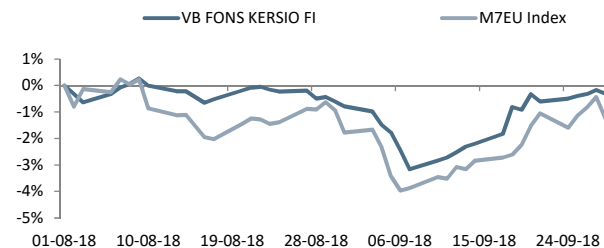
* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

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 inversions

HCA HEALTHCARE INC	7,73%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	7,61%
ERCROS SA	7,14%
VIDRALA	4,77%
PORTUCEL SA	4,76%
GRIEG SEAFOOD ASA	4,57%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4,56%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	3,78%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	3,67%
NORWAY ROYAL SALMON ASA	3,20%

Evolució comparativa fons-index


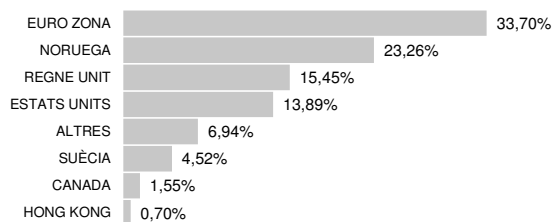
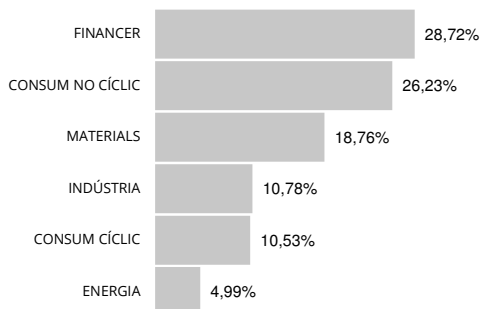
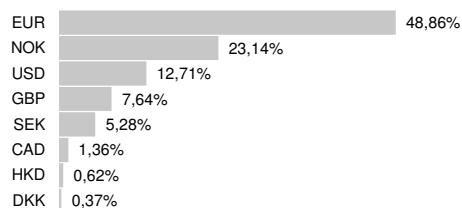
Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment YTD	-0,17%	-0,31%
Rendiment des de l'inici (TAE)	-1,05%	-1,93%

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

Informació tècnica

Patrimoni	8.312.635	EUR
Valor liquidatiu	99,69	EUR
Nombre de participacions	83.382,65	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	5,17%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	7,94%	
Tracking error anual	7,01%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

Distribució per país

Distribució per sector

Distribució per divisa


El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els participants tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Riscos del fons i cobertura

La inversió del fons a través de renda variable comporta que la rendibilitat del fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix, pel que presenta un alt risc de mercat. Aquest risc pot veure's incrementat per la concentració de les inversions en una determinada zona geogràfica. A més, el fons pot invertir en valors de baixa capitalització el que pot limitar la liquiditat de les inversions. Addicionalment, el fons incorre en risc divisa a través d'inversions realitzades en valors negociables cotitzats en una divisa no euro. Les inversions dels fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió estarà subjecte a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participi ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	1.323.500,00
Total Subscripcions	8.309.741,99
Total Reembossaments	24.920,00
Nombre participacions inicials del període	13.235,00
Nombre participacions final del període	83.382,65
Increment percentual	530,02%
Valor liquidatiu inici període	100,00
Valor liquidatiu final període	99,69
Remuneració del compte corrent	Euribor +/- 0,5%

Posicions en derivats/ Opcions

no hi ha posició

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,62%
Rati Ter	0,38%
Rati de Rotació	0,00%
Alpha (dades diàries)	0,00%
Alpha anual	0,08%
Beta	0,31
Sharpe	(0,02)

Moviments de la cartera en derivats

no hi ha moviments

*FUVA: Obertura de futurs, posició venedora. *OCVA: Obertura d'opcions, posició venedora.
 *FUCA: Obertura de futurs, posició compradora. *OPCA: Obertura d'opcions, posició compradora.
 *FUCT: Tancament de futurs, posició venedora. *OPVT: Tancament d'opcions, posició venedora.
 *FUVT: Tancament de futurs, posició compradora. *OCCT: Tancament d'opcions, posició compradora.

Composició de la cartera

	Pes Setembre	Pes Juny	Variació trimestral		Pes setembre	Pes Juny	Variació trimestral
HCA HEALTHCARE INC	7,73%	0,00%	100,00%	UNICREDIT SP	1,04%	0,00%	100,00%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	7,61%	0,00%	100,00%	BMW3	0,93%	0,00%	100,00%
ERCROS SA	7,14%	0,00%	100,00%	ENAGAS SA	0,79%	0,00%	100,00%
VIDRALA	4,77%	0,00%	100,00%	HP INC	0,79%	0,00%	100,00%
PORTUCEL SA	4,76%	0,00%	100,00%	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD-H	0,75%	0,00%	100,00%
GRIEG SEAFOOD ASA	4,57%	0,00%	100,00%	INDITEX	0,70%	0,00%	100,00%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4,56%	0,00%	100,00%	SANOFI-SYNTHELABO	0,69%	0,00%	100,00%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	3,78%	0,00%	100,00%	BOYD GROUP INCOME FUND	0,61%	0,00%	100,00%
NORWEGIAN FINANCE HOLDING AS	3,67%	0,00%	100,00%	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	0,61%	0,00%	100,00%
NORWAY ROYAL SALMON ASA	3,20%	0,00%	100,00%	GAZPROM OAO-SPON ADR	0,55%	0,00%	100,00%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,16%	0,00%	100,00%	HP ENTERPRISE CO	0,42%	0,00%	100,00%
BAKKAFROST P/F	3,09%	0,00%	100,00%	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	0,41%	0,00%	100,00%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2,72%	0,00%	100,00%	FORBO HOLDING AG-REG	0,25%	0,00%	100,00%
SPAREBANK 1 SMN	2,52%	0,00%	100,00%	GALP ENERGIA SGPS SA	0,23%	0,00%	100,00%
BEFESA SA	2,49%	0,00%	100,00%				
JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP	2,35%	0,00%	100,00%		100,00%		
TETHYS OIL AB	2,35%	0,00%	100,00%				
ALTRI SGPS	2,34%	0,00%	100,00%				
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	1,96%	0,00%	100,00%				
ADMIRAL GROUP PLC	1,84%	0,00%	100,00%				
B2 HOLDING ASA	1,79%	0,00%	100,00%				
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	1,61%	0,00%	100,00%				
ACADEMEDIA AB	1,56%	0,00%	100,00%				
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	1,50%	0,00%	100,00%				
ONESAVINGS BANK PLC	1,49%	0,00%	100,00%				
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	1,46%	0,00%	100,00%				
ATALAYA MINING PLC	1,42%	0,00%	100,00%				
ARROW ELECTRONICS INC	1,38%	0,00%	100,00%				
WALLENUS WILHELMSSEN LOGISTI	1,30%	0,00%	100,00%				
PAREX RESOURCES INC	1,14%	0,00%	100,00%				

Fets rellevants

No hi ha fets rellevants

El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els participis tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.