

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.

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 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 dipositaria (impostos inclosos)	0,10%
Nº Registre	181
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

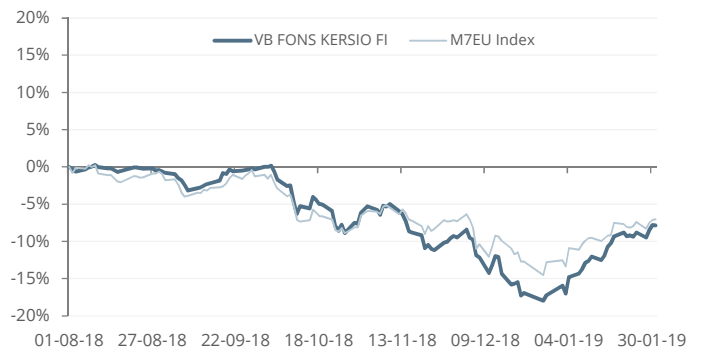
Mentre persisteixi l'expansió econòmica mantenim una visió positiva i constructiva en la renda variable malgrat l'alentiment que pugui afectar a certes economies. Els parquets americans es troben en zona de màxims històrics impulsats per la demanda interna, els elevats nivells de confiança i les revisions 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'Ibex35 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	8,10%
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	8,08%
PORTUCEL SA	6,30%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	5,49%
VIDRALA	5,14%
ERCROS SA	5,01%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	4,70%
NORWAY ROYAL SALMON ASA	4,08%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,81%
GRIEG SEAFOOD ASA	3,59%

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 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	2018	TAE
FONS	11,29%	-17,21%	-15,06%

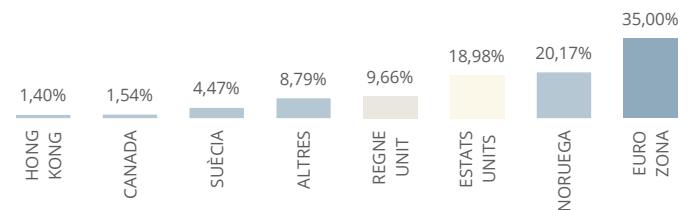
Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositar.

Informació tècnica

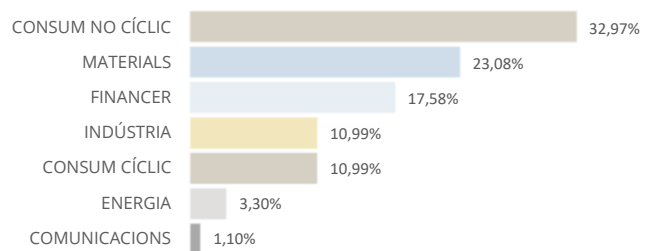
Patrimoni	13.334.780	EUR
Valor liquidatiu	92,14	EUR
Nombre de participacions	144.716,98	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	14,30%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	13,73%	
Tracking error anual	8,36%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per divisa

