

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 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 dipositarria (impostos inclosos)	0,10%
Nº Registre	181
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositarria	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

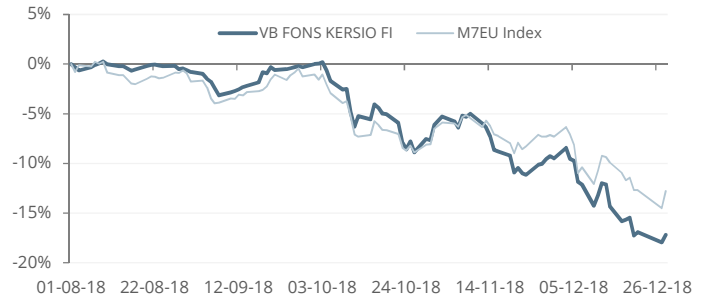
Als Estats Units la reforma fiscal ha accelerat el creixement al llarg del 2018, si bé aquest factor hauria de perdre intensitat durant el 2019. Producte de la guerra comercial hem assistit a un repunt de l'activitat, com a anticipació de l'entrada en vigor de nous aranzels al gener de 2019, durant aquesta última part del any. Pel que fa a la política monetària esperem una reducció en el ritme d'alces de tipus d'interès durant el 2019. A Europa, l'expansió de l'economia no ha estat a l'alçada de les expectatives, diversos factors han impactat negativament en el creixement sobretot de naturalesa política. Pel que fa al dèficit fiscal, la majoria de països mantenen la senda de reducció si bé alguns governs poden trencar-la amb un increment de la despesa pública. El menor creixement en el tercer trimestre s'explica per la debilitat de l'activitat industrial, la indústria de l'automòbil ha patit l'impacte negatiu del canvi de normativa en matèria d'emissions, sense oblidar tampoc els efectes de la guerra comercial.

Les principals inversions

INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	8,51%
HCA HEALTHCARE INC	8,28%
PORTUCEL SA	5,85%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	5,60%
VIDRALA	5,59%
ERCROS SA	4,95%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	4,73%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,96%
NORWAY ROYAL SALMON ASA	3,59%
GRIEG SEAFOOD ASA	3,36%

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 garanteix 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



Rendibilitat

FONS	YTD	TAE
VB FONS KERSIO FI	-17,21%	-37,04%

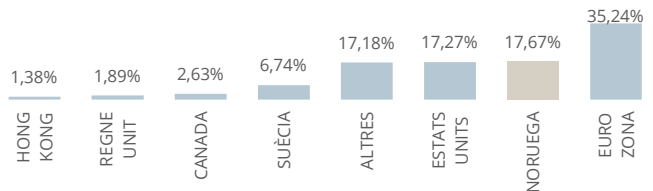
Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositarri.

Informació tècnica

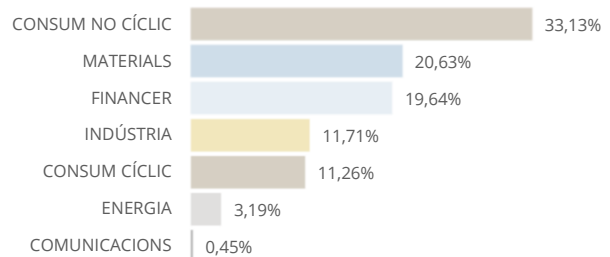
Patrimoni	11.306.303	EUR
Valor liquidatiu	82,79	EUR
Nombre de participacions	136.561,34	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	13,78%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	13,56%	
Tracking error anual	8,31%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

Distribució per país



Distribució per sector



Distribució per divisa

