

Perfil de riesgo



Indicador de riesgo basado en la metodología del cálculo propuesta por el Committee of European Securities Regulators (CESR) i calculado a partir de la volatilidad histórica del fondo.

Objetivo y política de inversiones

Fondo de renta variable que invierte en acciones o instrumentos relacionados con acciones negociados en mercados internacionales. La política de inversión tendrá como objetivo invertir en valores con un rendimiento inferior en el mercado de valores para preservar los activos y obtener rendimientos en términos absolutos para el accionista, respetando los criterios de diversificación de riesgos.

Características del Fondo

Fecha de lanzamiento	02/01/2007
Tipo de fondo	Renta Variable Multidivisa
Divisa base	EUR
Indice de referencia	50%IBEX+25%Eurostoxx50+25%S&P
Cálculo valor liquidativo	Diario
Comisión de suscripción	Max 1,50%
Comisión de reembolso	Max 1,00%
Comisión anual de gestión	1,75%
Management Company	Kredietrust Luxembourg S.A.
Entidad Gestora	KBL España Asset Management SGIC S.A.
Entidad Depositaria	KBL European Private Bankers S.A.
Entidad Auditora	Deloitte Audit S.à.r.l.
Hora de corte	13 horas
Fecha de liquidación	D+2
Inversión mínima	1 acción

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Informe de gestión

El último cuarto de 2018 fue muy negativo para todas las clases de activos, salvo contadas excepciones. El desencadenante de estas correcciones no fue otro que los efectos negativos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos sobre el crecimiento económico global. En los últimos años habíamos asistido a un crecimiento sincronizado de las economías, y esta sincronía en el crecimiento económico se empezó a resquebrajarse a lo largo del tercer trimestre de 2018, dejando sólo los Estados Unidos como motor de este crecimiento y constatando como la mayoría de países iban viendo como su crecimiento se ralentizaba y en otros se contraía. En Europa, si observamos las valoraciones de las principales bolsas del continente vemos como cotizan a unos múltiplos muy atractivos aparte de ofrecer unas rentabilidades por dividendo muy superiores a las que ofrece el activo libre de riesgo. Así, el EuroStoxx50 cotiza por debajo de las 17X beneficios, ofreciendo una rentabilidad por dividendo del 3,55%. El S&P500 cotiza ligeramente por debajo de las 19x beneficios, lejos de las 21,5x veces del segundo trimestre de 2018. Si en los últimos trimestres veíamos como los inversores se posicionaban en sectores cíclicos, en este primer trimestre de 2019 se ha producido una rotación hacia sectores defensivos producto de las incertidumbres.

Información general

Patrimonio Clase - R	1.156.417,38	EUR
Valor liquidativo Clase - R	159,72	EUR
Participaciones Clase - R	7.247,295	
Volatilidad Clase - R últimos 12 meses*	11,32%	
Volatilidad del índice últimos 12 meses*	11,88%	
Tracking error anual	15,53%	

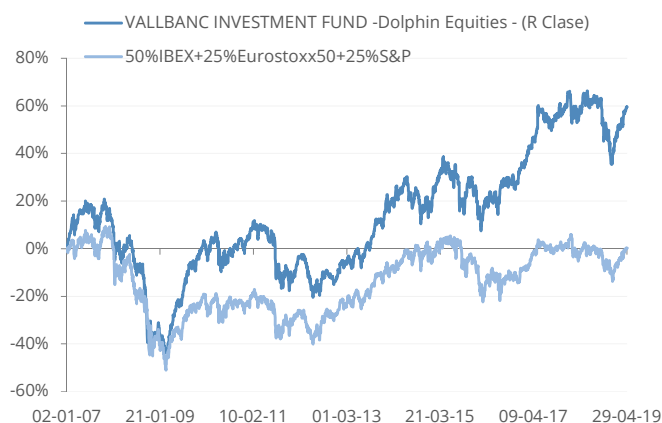
*Desviación estándar interanual (últimos 12 meses).

Las principales inversiones

Viscofan SA	4,77%
Amadeus IT Group SA A	4,73%
Texas Instruments Inc	4,68%
Cisco Systems Inc	4,44%
Bucher Industries SA Reg	4,22%
Microsoft Corp	3,89%
Bank of America Corp	3,64%
Aena SME SA	3,31%
Melexis NV	3,18%
Bakkafrost P/F Reg	3,05%

Este informe ha sido elaborado por Vall Banc Fons, SAU y se facilita a efectos informativos. Todos los datos incluidos en este informe han sido recopilados a partir de fondos que consideramos fiables; sin embargo, Vall Banc Fons no garantiza la integridad, veracidad y exactitud de dicha información. Todas las valoraciones y estimaciones que figuran en este informe constituyen nuestra opinión a la fecha de su elaboración y pueden ser modificadas sin previo aviso. Vall Banc Fons no aceptará ningún tipo de responsabilidad por pérdidas directas o derivadas del uso de dicho informe o su contenido. Ninguno de los receptores de dicho informe podrá reproducirlo ni publicarlo bajo ningún concepto. El valor del fondo puede disminuir y por tanto el rendimiento pasado no es garantía de los resultados futuros. Vall Banc Fons, SAU, todos los derechos reservados. Este OIC sigue el método de valoración razonable, de acuerdo con la política establecida por parte del portal Vall Banco Fondo.

Evolución comparativa fondo-índice

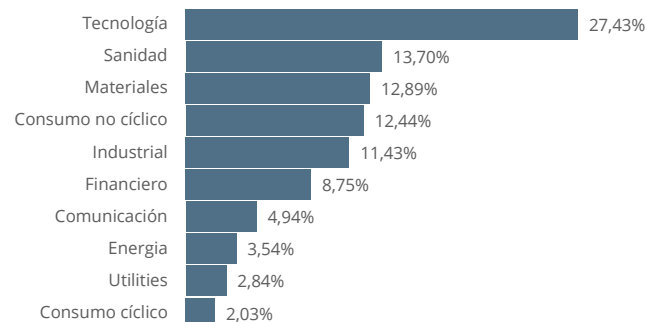


Rentabilidad

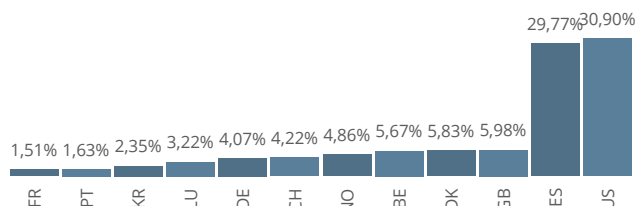
	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
Clase - R	15,74%	-13,46%	18,86%	6,47%	6,36%	3,86%
Índice	14,38%	-12,98%	9,10%	-0,52%	-10,03%	0,02%

Las rentabilidades expresadas deducen las comisiones de gestión y de depositario.

Distribución por sector



Distribución por país



Distribución por divisa

