

## Els fons d'inversió de MediValor finalitzen amb rendibilitats positives en un any complicat als mercats financers

**A**banda de les complicacions inherents al complicat any borsari, el 2007 ha marcat un punt d'inflexió respecte a l'evolució alcista de les borses de valors quan, a partir de l'agost, va esclatar en tota la seva dimensió la crisi de les hipoteques *subprime* als Estats Units, que ja s'havia estat larvant el 2006. L'altra fita que haurà marcat el 2007 és que hagi estat l'any de la introducció de la MiFID.

Al llarg de la jove, però dilatada història, de la Unió Europea, s'han introduït innovacions que han permès millorar molts aspectes del funcionament i la transparència dels mercats, així com referents a la protecció dels inversors. No obstant això, cap d'aquestes normes ha estat tan rellevant per a les borses i el seu entorn més proper com la Directiva de Mercats d'Instruments Financers (MiFID). Davant la nova regulació s'obren oportunitats de negoci i de desenvolupament de nous productes i serveis. Les implicacions de la MiFID, que afecten significativament els inversors europeus i tenen repercussions de pes per a les entitats financeres que presten serveis d'inversió, representen un repte per a tots els participants als mercats i obren grans oportunitats amb l'engegada de noves estratègies que, en la major part dels casos, tindran en comú un alt component tecnològic.

Sens dubte, a través de la nova regulació, s'obre pas un futur diferent per a les borses i els intermediaris financers. En aquest sentit, MediValor fa temps que s'ha posat a treballar i, conjuntament amb una assessoria externa, s'estan duent a terme tota una sèrie d'accions encaminades a complir rigorosament amb la normativa, des de la formació del seu personal fins a la introducció de nous procediments i l'adquisició de programes informàtics.

Aquests canvis pretenen que MediValor, l'agència de valors del COMB, pugui competir en igualtat de condicions amb la resta d'empreses de serveis d'inversió del mercat, millorant els processos i la capacitat d'atenció individualitzada als seus clients, millorant l'especialització i aprofundint en el coneixement dels mercats financers mitjançant la contractació de personal experimentat i amb l'adequada capacitat de resposta necessària per afrontar amb garanties els reptes dels propers anys.

Tot i tenir un segon semestre especialment difícil pel que fa a l'evolució del comportament dels mercats, amb una successió de daltabaixos importants que han repercutit en la rendibilitat dels nostres fons i carteres gestionades, cal dir que s'ha aconseguit finalitzar en positiu tots ells, destacant el comportament del Fons MediValor RV que, amb totes aquestes dificultats, ha assolit un més que notable 8,93 % de rendibilitat anual i queda en un lloc rellevant respecte d'altres fons de la seva categoria.

Respecte al volum gestionat pel Departament de Gestió de Carteres, cal destacar que, encara que s'hagi aturat el creixement pel que fa a aquest servei, mentre el patrimoni total en fons d'inversió invertit a l'Estat durant el 2007 min-

vava un 6,20 % (INVERCO), el volum gestionat per MediValor solament es reduïa d'un 1,8 %, mantenint-se per damunt dels 9.600.000 euros de patrimoni gestionat. Això s'ha degut bàsicament al transvasament entre el fons de diners i les ofertes que han aparegut de dipòsits amb alta remuneració feta pel sector bancari durant l'últim període de l'any 2007.

Encara que l'any 2008 no ha començat millor de com va acabar el 2007 es creu que, en el moment de redactar aquestes línies, ja ha passat el pitjor i que la segona meitat del 2008 és caracteritzarà per la recuperació dels mercats. Aquest fet, imprescindible, i l'esforç fet per MediValor AV per adequar-se a la realitat actual, mitjançant la inversió en persones i en tecnologia, fa que puguem veure els temps tèrbols que estem vivint més com una oportunitat que no pas un risc.

L'objectiu de l'agència de valors del COMB és arribar a donar, a tot el nostre col·lectiu de referència i a qualsevol client que ens doni la seva confiança, un tracte professional, qualificat, personal, entenedor i sobretot proper per tal que, en un ambient d'estricta confidencialitat, MediValor pugui arribar a ser el seu banquer privat de confiança. ●

**MARTÍ PACHAMÉ,**  
director general de MediValor

**ALBERT LLUCH,**  
conseller delegat de MediValor



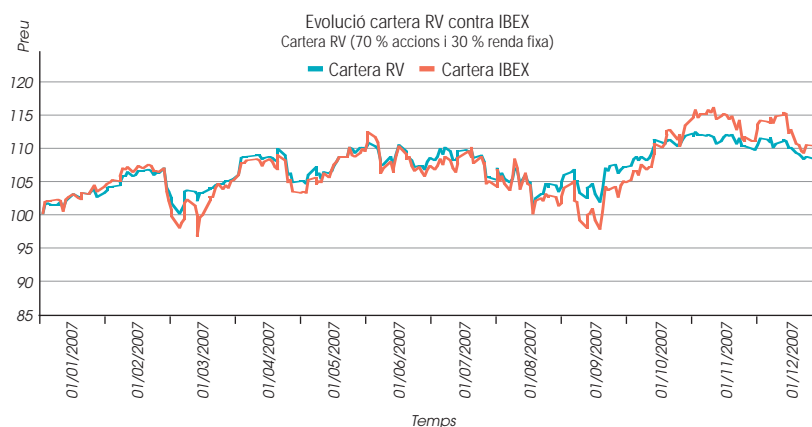
MediValor AV. Grup MED.

**Cal destacar el comportament del Fons MediValor RV que, amb totes aquestes dificultats, ha assolit un més que notable 8,93 % de rendibilitat anual i queda en un lloc rellevant respecte d'altres fons de la seva categoria**

### Rendibilitat dels fons Medi i SICAV. 2005-2007

Categoria	Nom	2005	2006	2007	Patrimoni (En milers d'euros)
<b>RV Espanya</b>	MediValor RV	18,40 %	30,41 %	8,93 %	4.070
<b>RV Europea</b>	MediValor Europeo	23,48 %	20,73 %	5,71 %	4.566
<b>RV Mixta</b>	MediValor Global	9,89 %	14,99 %	5,33 %	10.898
<b>RF Mixta</b>	Medifond	5,33 %	5,40 %	1,97 %	20.400
<b>Actius Monetaris</b>	Mediner FIAMM	0,87 %	1,70 %	2,65 %	64.519
<b>SICAV</b>	Medigestión 2	8,00 %	9,07 %	7,71 %	7.037

### Gestió discrecional de carteres



### Gestió discrecional de carteres de renda variable. Rendibilitat mitjana

Tipus	2004	2005	2006	2007
<b>RV Arriscats</b>	6,34 %	10,65 %	21,82 %	5,30 %
<b>RV Moderats</b>	12,27 %	8,91 %	21,68 %	3,20 %
<b>RV Conservadors</b>	17,38 %	8,24 %	20,99 %	1,70 %

Font: MediValor, AV.