

We want to Rock you all around the world

Novembre

Quelle est la stratégie suivie par ce fonds ?

Le **VB USD F4 Opportunity Investment Fund** est un fonds multiactifs créé dans le but de créer un potentiel élevé de croissance du capital sur le long terme en gérant l'exposition au risque de 10 à 15% (volatilité annualisée).

De manière ponctuelle, le profil de risque du portefeuille d'investissement peut se situer en-dehors du pourcentage prévu.

Informations techniques

VB USD F4 Opportunity Investment Fund

Numéro de registre AFA	0179-03
Date de lancement	11/05/2018
Type de fonds	Revenu mixte
Devise de base	USD
Indice de référence	USD LIBOR 12 mesos + 250 pb.
Gestionnaire	Vall Banc Fons SAU
Dépositaire	Vall Banc SAU
Auditeur	Ernst & Young S.L.
Placement minimal	1 participation
Date limite	D+3
Calcul de la valeur liquidative	Quotidien
Heure limite	13h
Actif	770.168,25
Valeur liquidative	95,82
Nombre de participations	8.037,3124
Volatilité du fonds 12 derniers mois.	8,13%

Information de gestion

Lorsque la volatilité est revenue sur les marchés financiers mondiaux au premier trimestre de 2018 et a culminé à la liquidation en février, la plupart des actifs les classes ont produit des rendements négatifs. Cependant, les niveaux élevés de volatilité ont continué à caractériser les marchés en raison de facteurs tels que les tensions géopolitiques, le durcissement des conditions financières, la montée de l'incertitude macroéconomique, entre autres. Les actions mondiales ont progressé mais ont terminé le premier semestre de cette année avec un gain modeste. Performance positive continue dans le troisième trimestre a été porté par une économie américaine en plein essor.

Les points les plus remarquables sont les points de données clés tels que la confiance des consommateurs atteint un niveau jamais vu depuis 2000, les salaires augmentant à un rythme récent en 2009 et une activité globalement forte confiance. Au troisième trimestre, nous avons enregistré la meilleure performance en actions développées - qui a été menée à nouveau par les États-Unis et suivie par Japon. Malgré l'influence des tensions géopolitiques, les marchés émergents mondiaux ont clôturé le trimestre presque à plat. L'Europe a montré une performance positive alors que le Royaume-Uni était affecté négativement par les craintes d'un Brexit sans accord. La dynamique des titres à revenu fixe a quelque peu changé, la préférence ayant été accordée aux actifs plus risqués. Par exemple, US High Yield continué à afficher les meilleurs rendements. La dette en monnaie forte des pays émergents a rebondi après une forte vente au premier semestre de 2018. European High Yield et Global Investment Grade ont tous deux affiché des rendements positifs. Sans surprise, la dette des gouvernements américains et européens continué de souffrir du resserrement de la politique monétaire dans ces deux régions.

Rentabilité

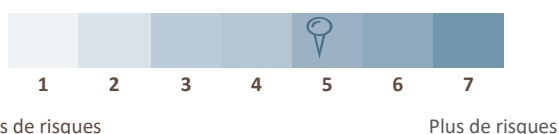
YTD

-4,18%

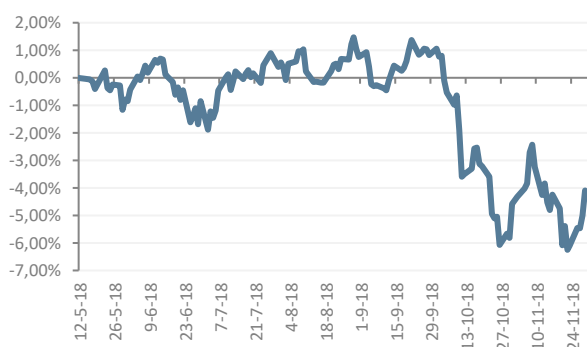
Profil de risque

Le niveau de risque de ce fonds est de **5**. Cette donnée est indicative du niveau de risque du fonds et peut varier au fil du temps.

Ce niveau de risque est calculé en fonction de la méthode de calcul proposée par le Comité européen des régulateurs de valeurs mobilières (CESR), en utilisant des données historiques du fond et à défaut, d'un portefeuille représentatif.



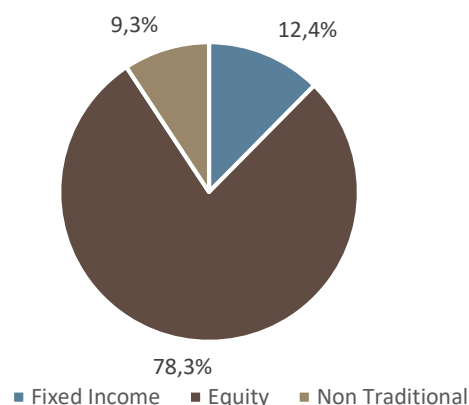
Évolution du fonds



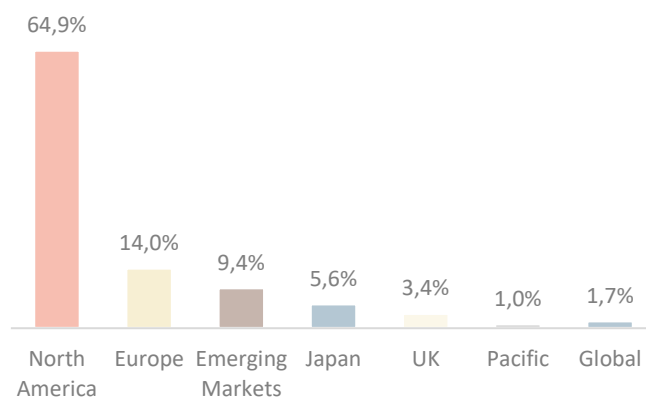
Top 5 des placements

ISHARES CORE S&P 500	18,36%
ISHARES MSCI USA USD ACC	15,81%
ISHARES MSCI EMU USD-H ACC	13,81%
ISHARES S&P 500 MIN VOL	12,27%
ISHARES CORE EM IMI ACC	7,54%

Répartition par allocation d'actifs



Répartition géographique



Informations sur souscriptions et rachat

Le Vall Banc Fons publiera la valeur liquidative quotidiennement sur le site Web de Vall Banc : <https://goo.gl/bbyiVv>

Commissions, tarifs et autres frais

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le prospectus complet sur le site de Vall Banc : <https://goo.gl/bbyiVv>

De gestion annuelle : 1,70 % de l'actif.

De dépositaire annuel : 0,15 % de l'actif.

De succès : 20 % de l'excédent du rendement positif annuel de son *indice de référence*. Pourra être perçu à la discrétion du Vall Banc Fons, SAU.

Frais de souscription : 0 % d'efficacité

Commissions de rachat : 0 % d'efficacité

Toujours à votre disposition

La clarté et la transparence des informations que nous proposons sont des facteurs clés pour Vall Banc. Si vous avez besoin d'informations supplémentaires, n'hésitez pas à consulter la brochure complète sur le site Web de Vall Banc, <https://goo.gl/bbyiVv>, ou contactez nos gestionnaires. Tél. +376 750 760 // www.vallbanc.ad

Ce document a été publié par Vall Banc à des fins commerciales et est indépendant de la documentation juridique nécessaire au fonds lui-même et de la documentation juridique nécessaire à la souscription du fonds. En aucun cas il ne substitue ni modifie le prospectus complet ou le prospectus simplifié, ni le règlement du fonds.

Les informations contenues dans ce document sont données à titre purement informatif. En aucun cas il ne constitue une proposition ferme d'investissement et son contenu peut ne pas être exhaustif, précis ou mis à jour. Ces informations ne doivent pas substituer les connaissances ni les compétences de son utilisateur mais elles peuvent être utilisées avec l'avis d'un professionnel qualifié.

Considérations liées aux risques : les performances passées ne garantissent pas les performances futures. La valeur des investissements et de tout revenu peut varier (en partie à cause des variations des taux de change) et les investisseurs pourraient ne pas récupérer la somme totale investie. Le produit financier / le fonds peut utiliser des dérivés financiers, qui peuvent générer un effet de levier et entraîner de grandes fluctuations de valorisation. Le produit financier / le fonds peut conserver un nombre important d'actifs financiers en fonction de son profil d'investissement. Nous vous rappelons que les titres de créance sont exposés au risque de crédit, qui est la capacité de l'emprunteur à rembourser le capital et les intérêts à la date d'échéance. Le produit financier / le fonds peut également être exposé au risque de contrepartie si une entité dans laquelle est investi le produit financier / le fonds a fait faillite, entraînant ainsi une perte financière. Ce risque de contrepartie est diminué par le gestionnaire grâce à l'utilisation de gestion des garanties. Enfin, la valeur ou la rentabilité du produit financier / du fonds peuvent varier à cause de facteurs économiques et financiers ou de changements politiques.

VALL BANC / VB Fons, SAU se conforme aux normes internationales sur la présentation de rendements.

VALL BANC / VB Fons, SAU. Tous droits réservés.