

If you don't like Rock & Roll...

¿Qué estrategia sigue este fondo?

El **VB USD F2 Diversity Investment Fund** es un fondo multiactivos creado con el objetivo de conseguir un crecimiento del capital a largo plazo con una actitud entre conservadora y moderada en la exposición al riesgo. El fondo prevé una volatilidad anualizada entre el 2 y el 5 %.

Puntualmente, el perfil de riesgo de la cartera de inversión puede quedar fuera del porcentaje previsto debido a situaciones excepcionales del mercado.

Información técnica

Denominación:

VB USD F2 Diversity Investment Fund

Núm. de registro AFA	0179-01
Fecha de lanzamiento	12/05/2018
Tipo de fondo	Renda mixta
Divisa base	USD
Índice de referencia	USD LIBOR 12 meses + 100 pb.
Gestora	Vall Banc Fons SA
Depositario	Vall Banc SA
Auditor	Ernst & Young S.L.
Inversión mínima	1 participación
Fecha de corte	D+3
Cálculo del valor liquidativo	Diario
Hora de corte	13h
Patrimonio	3.090.672,59
Valor liquidativo	102,42
Número de participaciones	30.177,58
Volatilidad del fondo los últimos 12 m.	3,61%

Información de gestión

A medida que la volatilidad regresó a los mercados financieros globales en el primer trimestre de 2018, y alcanzó su punto máximo en la venta masiva en febrero, la mayoría de los activos Las clases produjeron retornos negativos. Las acciones se recuperaron algo durante el segundo trimestre, y continuaron haciéndolo en el tercero. Este fue particularmente el caso de los mercados desarrollados. Sin embargo, los niveles elevados de volatilidad continuaron caracterizando los mercados debido a factores como las tensiones geopolíticas, el endurecimiento de las condiciones financieras, el aumento de la incertidumbre macroeconómica, entre otros. Las acciones globales han sido espectaculares, pero finalizaron la primera mitad de este año con una ganancia modesta. Continuo desempeño positivo en el tercer trimestre fue impulsado por una economía estadounidense en auge. Los más notables aquí fueron los puntos de datos clave, como la confianza del consumidor alcanzó un nivel no visto desde 2000, los salarios crecieron a la tasa que se vio por última vez en 2009, así como un negocio sólido en general

confianza. En el tercer trimestre, vimos el mejor desempeño en acciones desarrolladas, que fue liderado nuevamente por los Estados Unidos y seguido por Japón. A pesar de la influencia de las tensiones geopolíticas, los mercados emergentes globales cerraron el trimestre casi sin cambios. Europa mostró desempeño positivo, mientras que el Reino Unido se vio afectado negativamente por los temores de un Brexit sin acuerdo. La dinámica de ingresos fijos ha cambiado un poco, ya que hubo una clara preferencia por los activos más riesgosos. Por ejemplo, US High Yield Continuó publicando los rendimientos más fuertes. La deuda de moneda fuerte de EM se recuperó después de una fuerte liquidación en el primer semestre de 2018. Europa El alto rendimiento y el grado de inversión global registraron rendimientos positivos. Como era de esperar, la deuda del gobierno estadounidense y europeo - Ya sea en términos de moneda local o moneda dura, continuaron sufriendo a causa del ajuste de la política monetaria en estas dos regiones.

Rentabilidad

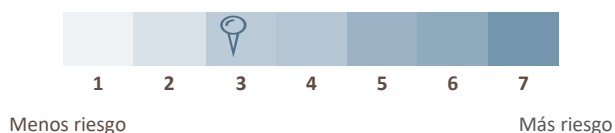
YTD

5,14%

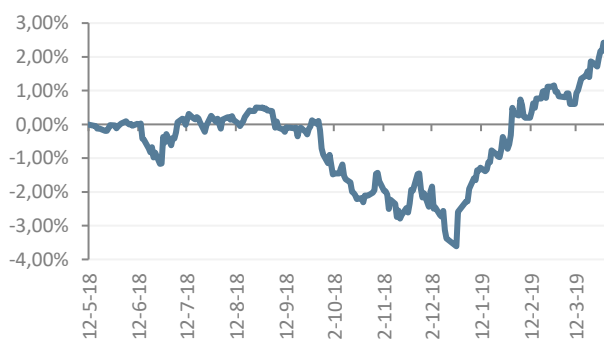
Perfil de riesgo

El nivel de riesgo de este fondo es de **3** sobre **7**. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar con el paso del tiempo.

Este nivel de riesgo se calcula basándose en la metodología de cálculo propuesta por el Committee of European Securities Regulators (CESR), utilizando datos históricos del fondo y, en su defecto, de una cartera representativa.



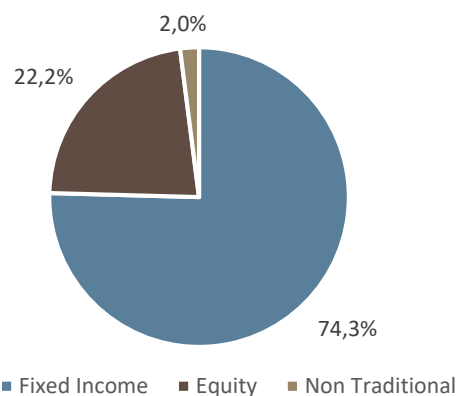
Evolución del fondo



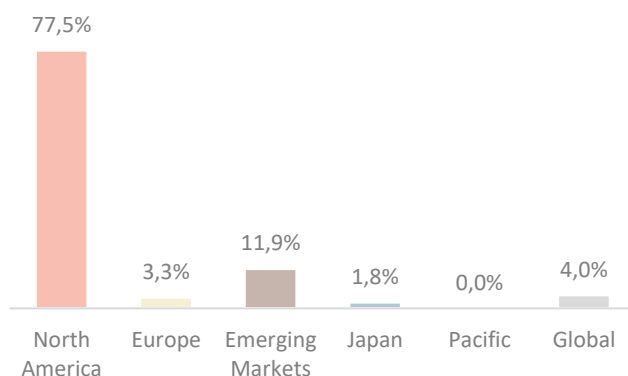
Top 5 inversiones

ISHARES US MBS USD DIST	17,65%
ISHARES USD CORP INTRST HDG	13,66%
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	10,80%
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	10,73%
ISHARES CORE S&P 500	6,86%

Distribución por asignación de activos



Distribución geográfica



Información de suscripciones y reembolso

Vall Banc Fons publicará el valor liquidativo a diario en la web de Vall Banc: <https://goo.gl/bbyiVv>

Comisiones, tarifas y otros costes

Para obtener más detalles, le rogamos que consulte el prospecto completo en la web de Vall Banc: <https://goo.gl/bbyiVv>

De gestión anual – 1% sobre el patrimonio.

De depositaria anual – 0,15 % sobre el patrimonio.

De éxito – 20% sobre el exceso del rendimiento positivo anual de su *benchmark*. Podrá ser cobrada discrecionalmente por Vall Banc Fons, SA.

Comisión de suscripción – 0 % de efectivo

Comisión de reembolso – 0 % de efectivo

Siempre a su disposición

La claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos son factores capitales para Vall Banc. Si necesita cualquier información adicional, no dude en consultar el folleto completo en la web de Vall Banc, <https://goo.gl/bbyiVv>, o dirigirse a nuestros gestores.

Vall Banc Dígame: Tel. +376 750 760

Página web: www.vallbanc.ad

Información importante

La información incluida en este documento tiene carácter meramente informativo. En ningún caso constituye una propuesta firme de inversión y su contenido puede ser no exhaustivo, ni preciso, ni estar actualizado. Esta información no debe sustituir los conocimientos ni las competencias del usuario, pero puede ser utilizada junto con el asesoramiento de un profesional cualificado.

Consideraciones de riesgo: rentabilidades pasadas no garantizan rendimientos futuros. El valor de las inversiones y de cualquier renta puede variar (en parte como resultado de las variaciones de los tipos de cambio) y los inversores podrían no recuperar la cantidad total invertida. El producto financiero/fondo puede utilizar derivados financieros, que pueden generar apalancamiento y ocasionar grandes fluctuaciones de valoración. El producto financiero/fondo puede mantener una cantidad significativa de activos financieros según su perfil de inversión. Le recordamos que los instrumentos de deuda tienen exposición al riesgo de crédito, que es la capacidad del prestatario para devolver el capital y los intereses en la fecha de vencimiento. El producto financiero/fondo también se puede ver expuesto al riesgo de la contraparte si una entidad en la que invierte el producto financiero/fondo quiebra, hecho que genera una pérdida financiera. El gestor reduce este riesgo de la contraparte mediante el uso de la gestión colateral.

Finalmente, el valor o las rentabilidades del producto financiero/fondo pueden fluctuar como consecuencia de hechos económicos, financieros o por cambios políticos.

VALL BANC / VB Fons, SA cumple con las normas internacionales sobre presentación de rendimientos de inversión.

VALL BANC / VB Fons, SA. Todos los derechos reservados.