

Un paso adelante con seguridad

Marzo

¿Qué estrategia sigue este fondo?

El **VB F1 Conservative Investment Fund** es un fondo multiactivos creado con el objetivo de conseguir una inversión más diversificada que la tradicional en renta fija manteniendo a la vez una prevención 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 a causa de situaciones excepcionales del mercado.

Información técnica

Nombre publicitario:

F1 | VB F1 Conservative Investment Fund

Núm. de registro AFA	0171-01
Fecha de lanzamiento	05/10/2017
Tipo de fondo	Renta fija
Divisa base	Eur
Índice de referencia	Euríbor 12 meses + 25 p.b.
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	13 h
Patrimonio	6.553.220,94
Valor liquidativo	96,88
Número de participaciones	67.643,23
Volatilidad del fondo los últimos 12 m.	2,06%

Información de gestión

El primer trimestre de 2019 hemos visto una inversión de la tendencia negativa que caracterizó el comportamiento del mercado bursátil en la parte final de 2018.

Los mercados de obligaciones también fueron positivos, respaldados por la complacencia de los bancos centrales: el índice representativo Barclays Multiverse Euro hedged cerró el trimestre con un alza de + 2,4 %. Los bonos del tesoro y el crédito tuvieron un comportamiento positivo, así como la deuda de los mercados emergentes en divisas fuertes, que cerró el trimestre con un alza de + 6,2 %. Finalmente, el euro se depreció frente al dólar estadounidense (- 2,2 %).

En este contexto, el rendimiento de la cartera fue positivo.

La **cartera central de Renta Fija** fue ligeramente positiva, superando el mercado de renta fija internacional (índice Multiverse); todas las estrategias subyacentes cerraron el periodo en territorio positivo y generaron un promedio alfa positivo. El principal contribuyente positivo fue el BFG Global Corporate Bond, seguido por el BGF Global Government Bond y el Emerging Markets Bond.

La **cartera de Diversificación** también fue positiva, superando ligeramente un indicador de fondos alternativos conforme a la UCITS como el índice compuesto HFRU en euros, con todas las estrategias subyacentes positivas durante el periodo (excepto en el caso del BSF European Absolute Return, que cerró sin cambios). El principal contribuyente positivo fue la estrategia de fondos multiactivos (BGF Global Multi Asset Income), seguida de la estrategia cuantitativa europea a largo-corto (BSF European Diversified Equity Absolute Return).

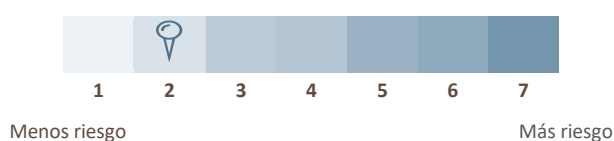
Rentabilidad

YTD	3,12%
-----	-------

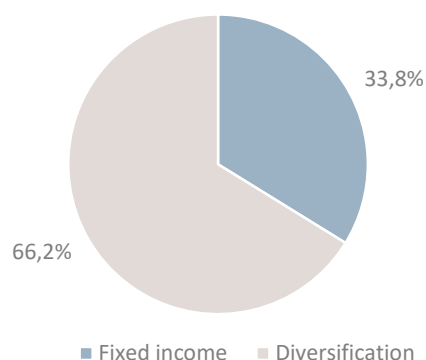
Perfil de riesgo

El nivel de riesgo de este fondo es de **2**. Esta fecha es indicativa del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo.

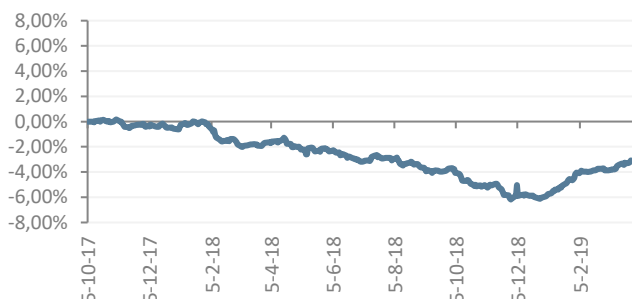
Este nivel de riesgo se calcula basándose en la metodología de cálculo propuesta por el Committee of European Securities Regulators (CESR), utilizando datos históricos del fondo y, en su defecto, de una cartera representativa.



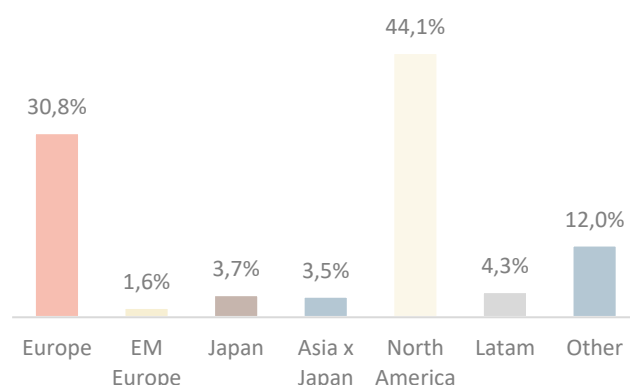
Distribución por asignación de activos



Evolución del fondo



Distribución geográfica



Top 5 inversiones

BGF-GLOBAL CORP BOND-ED2	19,90%
BLACKROCK STR FD-EUR ABS-D2Ç	16,67%
BGF-GLOBAL GOV BOND HED-ED2	11,39%
BLACKROCK GL MA INC-D2H EUR	6,32%
BSF-AMER DVF EQ ABS RE-HD2RF	6,02%

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 – 0,85 % 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

Este documento ha sido publicado por Vall Banc con finalidades comerciales y es independiente de la documentación legal necesaria del propio fondo y de la documentación legal necesaria para la suscripción del fondo. En ningún caso sustituye ni modifica el prospecto completo, el simplificado, ni el reglamento del fondo.

La información incluida en el presente 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 tiene que sustituir los conocimientos ni las competencias de su 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 a 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. Este riesgo de la contraparte es reducido por el gestor 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 de presentación de rendimientos.

VALL BANC / VB Fons, SA. Reservados todos los derechos.