

Perfil de risc



Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons o, en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euríbor a un any.

Informació general

Data d'inici activitats	21/03/2005
Classificació	TIT-EUR
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	Fons de titulització EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,25% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositarària (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0100
Societat Gestora	VALL BANC FONDS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositarària	VALL BANC, SAU (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	18:00
Codi ISIN	-
Inversió mínima	1 participació

⁽¹⁾ Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euríbor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

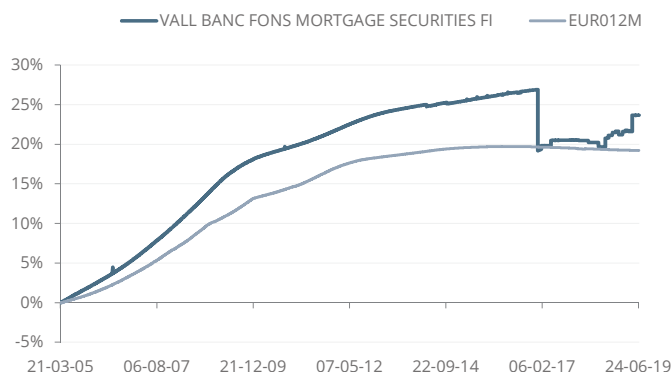
Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Principals inversions

(% sobre el patrimoni)

Préstecs Hipotecaris	99%
----------------------	-----

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	7,10%	0,97%	1,16%	-6,90%	1,01%	1,56%
ÍNDEX	-0,06%	-0,12%	-0,15%	-0,04%	0,17%	1,24%

Les rendibilitats del fons dedueixen les comissions de gestió i de dipositarària.

Dades

Patrimoni	5.608.191	EUR
Valor liquidatiu	24.171,26	EUR

Informació tècnica

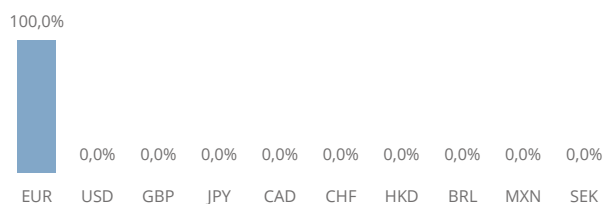
	FONS	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	5,4%	0,0%
Màxim drawdown	-	-
Value at Risk (95% a 1 mes)	-	-
Nombre de posicions de la cartera	30	-

Dividends repartits

Euros/participació

Any	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	188,66 €
2017	12.908,74 €
2018	11.113,18 €
2019	1.860,57 €

Distribució per divisa



Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. Vall Banc Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no és garantia dels resultats futurs. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Riscos del fons i cobertura

Les inversions del fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió estaran subjectes a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participip ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa. L'objectiu del compartiment és assolir a llarg termini una òptima inversió, tenint en compte les oportunitats i riscos dels mercats internacionals. Addicionalment, el compartiment incorre en risc divisa a través d'inversions realitzades en valors negociables cotitzats en una divisa no euro.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	5.404.545,34
Total Subscripcions	0,00
Total Reembossaments	0,00
Nombre participacions inicials del període	232,02
Nombre participacions final del període	232,02
Increment percentual	0,00%
Valor liquidatiu inici període	23.293,55
Valor liquidatiu final període	24.171,26
Remuneració del compte corrent	Sense remuneració

La liquiditat i depòsits a termini es mantenen amb l'entitat vinculada Vall Banc, SA

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,31%
Rati Ter	0,31%
Rati de Rotació	0,00%
Alpha (anualitzada)	11,87%
Beta	25,23
Sharpe	1,41
Tracking error	0,06

Posicions en derivats

No hi ha posició en derivats.

Moviments de la cartera en derivats

No hi ha moviments en derivats.

Composició de la cartera

	Pes Juny	Pes Març	Variació trimestral
Préstecs Hipotecaris	100,00%	100,00%	0,00%
	100,00%	100,00%	

Fets rellevants

El fons roman tancat, sense la possibilitat de realitzar subscripcions i/o reemborsaments.

Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. Vall Banc Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no és garantia dels resultats futurs. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Perfil de risc



Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons o, en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulació hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data d'inici activitats	21/03/2005
Classificació	TIT-EUR
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	Fons de titulació EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,25% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositaría (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0100
Societat Gestora	VALL BANC FONDS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositaría	VALL BANC, SAU (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	18:00
Codi ISIN	-
Inversió mínima	1 participació

⁽¹⁾ Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

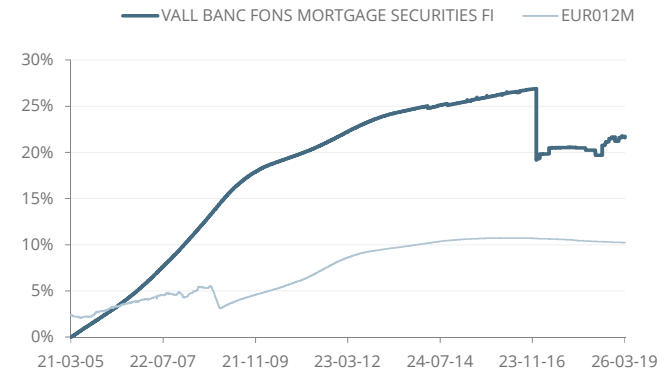
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus participips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	0,85%	0,97%	1,16%	-6,90%	1,01%	1,44%
ÍNDEX	-0,12%	-0,12%	-0,15%	-0,04%	0,17%	1,44%

Les rendibilitats del fons dedueixen les comissions de gestió i de dipositaría.

Dades

Patrimoni	5.404.545	EUR
Valor liquidatiu	23.293,55	EUR

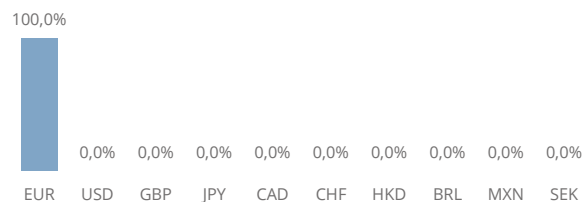
Informació tècnica

	FONS	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	2,8%	0,0%
Màxim drawdown	-	-
Value at Risk (95% a 1 mes)	-	-
Nombre de posicions de la cartera	30	-

Dividends repartits

	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	188,66 €
2017	12.908,74 €
2018	347,88 €

Distribució per divisa



Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. Vall Banc Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no és garantia dels resultats futurs. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Riscos del fons i cobertura

Les inversions del fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió estarà subjecte a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participip ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa. L'objectiu del compartiment és assolir a llarg plaç una òptima inversió, tenint amb compte les oportunitats i riscos dels mercats internacionals. Addicionalment, el compartiment incorre en risc divisa a través d'inversions realitzades en valors negociables cotitzats en una divisa no euro.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	5.755.445,01
Total Subscripcions	0,00
Total Reembossaments	0,00
Nombre participacions inicials del període	232,02
Nombre participacions final del període	232,02
Increment percentual	0,00%
Valor liquidatiu inici període	24.805,92
Valor liquidatiu final període	23.293,55
Remuneració del compte corrent	Sense remuneració

La liquiditat i depòsits a termini es mantenen amb l'entitat vinculada Vall Banc S.A.U.

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,15%
Rati Ter	0,15%
Rati de Rotació	0,00%
Alpha (anualitzada)	-0,11%
Beta	-12,81
Sharpe	-8,63
Tracking error	0,27

Posicions en derivats

No hi ha posició en derivats.

Moviments de la cartera en derivats

No hi ha moviments en derivats.

Composició de la cartera

	Pes Març	Pes Desembre	Variació trimestral
Préstecs Hipotecaris	100,00%	95,25%	4,75%
DAT VB 0,70% vcto 12/09/19	0,00%	4,75%	-4,75%
	100,00%	100,00%	

Fets rellevants

El fons roman tancat, sense la possibilitat de realitzar subscripcions i/o reemborsaments.

Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. Vall Banc Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no és garantia dels resultats futurs. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

VALLBANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

28/12/2018

Perfil de risc

[1](#) [2](#) [3](#) [4](#) [5](#) [6](#) [7](#)

Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data de llançament	21/03/2005
Tipus de fons	Fons de titulització EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,25%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0100
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaria	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST&YOUNG
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D+5
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	5.755.445	EUR
Valor liquidatiu	24.805,92	EUR
Nombre de participacions	232,02	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,90%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	11,69	
Tracking error anual	27,18%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

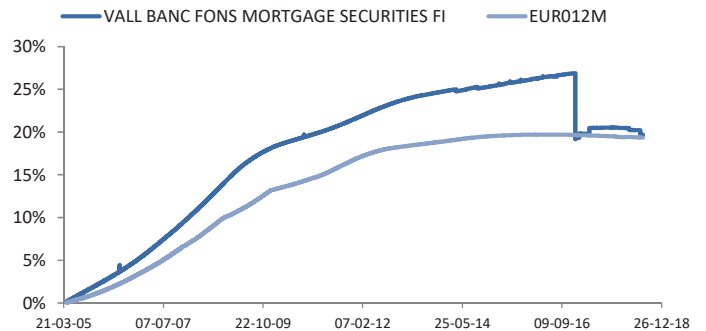
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment a 5 anys	-1,22%	-2,80%
Rendiment a 4 anys	-2,93%	-4,15%
Rendiment a 3 anys	-4,24%	-5,15%
Rendiment a 2 anys	2,71%	1,88%
Rendiment YTD	1,46%	0,97%
Rendiment des de l'inici (TAE)	1,99%	1,44%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositari.

Dividends repartits

Any	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	133,00 €
2017	12.908,74 €
2018	11.113,18 €

Distribució per divisa



El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els partícips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

VALLBANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

28/12/2018

Perfil de risc

[1](#) [2](#) [3](#) [4](#) [5](#) [6](#) [7](#)

Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data de llançament	21/03/2005
Tipus de fons	Fons de titulització EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,25%
Comissió dipositaría (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0100
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaría	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST&YOUNG
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D+5
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	5.755.445	EUR
Valor liquidatiu	24.805,92	EUR
Nombre de participacions	232,02	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,90%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	11,69	
Tracking error anual	27,18%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

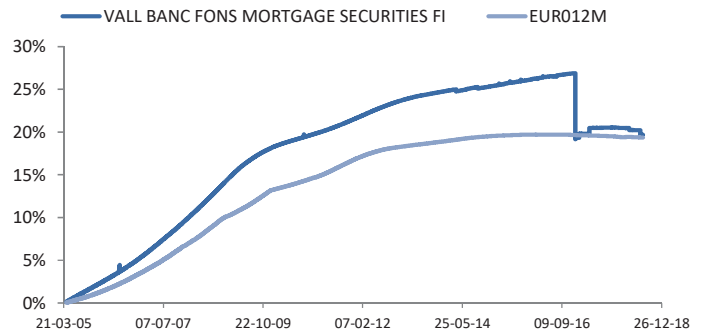
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment a 5 anys	-1,22%	-2,80%
Rendiment a 4 anys	-2,93%	-4,15%
Rendiment a 3 anys	-4,24%	-5,15%
Rendiment a 2 anys	2,71%	1,88%
Rendiment YTD	1,46%	0,97%
Rendiment des de l'inici (TAE)	1,99%	1,44%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositari.

Dividends repartits

Any	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	133,00 €
2017	12.908,74 €
2018	11.113,18 €

Distribució per divisa



El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els partícips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

VALLBANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

28/09/2018

Perfil de risc

[1](#) [2](#) [3](#) [4](#) [5](#) [6](#) [7](#)

Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data de llançament	21/03/2005
Tipus de fons	Fons de titulització EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,25%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0100
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaria	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST&YOUNG
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D+5
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	5.813.352	EUR
Valor liquidatiu	25.055,50	EUR
Nombre de participacions	232,02	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,64%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	12,2	
Tracking error anual	0,00%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

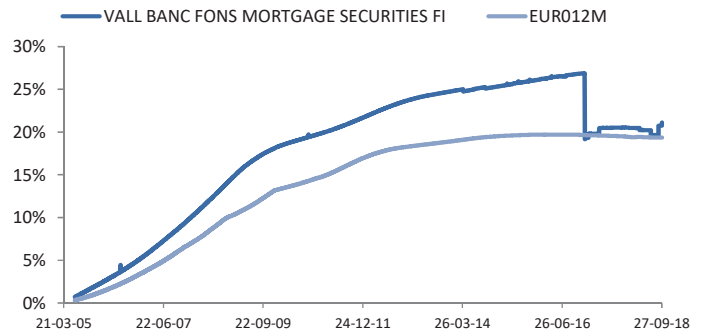
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment a 5 anys	-1,03%	-2,84%
Rendiment a 4 anys	-2,63%	-3,87%
Rendiment a 3 anys	-4,14%	-5,05%
Rendiment a 2 anys	-4,99%	-5,70%
Rendiment YTD	1,16%	0,83%
Rendiment des de l'inici (TAE)	1,85%	1,28%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositari.

Dividends repartits

Any	%	Euros/participació
2013		430,72 €
2014		378,68 €
2015		347,88 €
2016		133,00 €
2017		12.908,74 €
2018		10.819,82 €

Distribució per divisa



El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els partícips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Riscos del fons i cobertura

La inversió en préstecs hipotecaris està subjecte al risc de tipus d'interès, doncs els préstecs que formen part de la cartera estan referenciats a l'euribor, fet que implica una gran sensibilitat a les fluctuacions dels tipus d'interès.

Els emissors dels valors en els quals inverteix el fons presenten una adequada qualificació creditícia, pel que en principi existeix un risc moderat de contrapart.

Les inversions dels fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió estarà subjecte a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participip ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

Es tracta d'un fons que pot fer ús del palanquejament amb la mateixa tipologia d'actius que permet aquest Prospecte i els límits marcats per la normativa vigent, suposant doncs un major risc per a l'inversor.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	5.984.138,92
Total Subscripcions	0,00
Total Reembossaments	0,00
Nombre participacions inicials del període	232,02
Nombre participacions final del període	232,02
Increment percentual	0,00%
Valor liquidatiu inici període	25.791,59
Valor liquidatiu final període	25.055,50
Remuneració del compte corrent	Euribor +/- 0,25%

Posicions en derivats

No hi ha posició en derivats.

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,31%
Rati Ter	0,30%
Rati de Rotació	1,33%
Alpha (dades diàries)	0,00%
Alpha anual	-4,04%
Beta	-
Sharpe	-

Moviments de la cartera en derivats
Obertures

No hi ha moviments en derivats.

Tancaments

No hi ha moviments en derivats.

Composició de la cartera

	Pes Setembre	Pes Juny	Variació trimestral
PRÉSTEC HIPOTECARI MORTGAGE	95,33%	0,00%	95,33%
IPF VB 0,70% Vcto 120919	4,67%	0,00%	4,67%
PRÉSTEC HIPOTECARI MORTGAGE	0,00%	0,00%	0,00%
PRÉSTEC HIPOTECARI	0,00%	0,00%	0,00%
PRÉSTEC HIPOTECARI MORTGAGE	0,00%	100,00%	-100,00%
	100,00%	100,00%	

Fets rellevants

Degut a instruccions del regulador el fons roman tancat, sense la possibilitat de realitzar subscripcions i/o reembossaments.

El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. Consideracions de risc : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els participips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Perfil de risc



Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons o, en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulació hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data d'inici activitats	21/03/2005
Classificació	TIT-EUR
Divisa base	EUR
Tipus d'OIC	Fons de titulació EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reemborsament	0,00%
Comissió de gestió anual	0,25% ⁽¹⁾
Comissió de gestió sobre resultats	-
Comissió dipositarària (impostos inclosos)	0,20%
Núm. Registre (AFA)	0100
Societat Gestora	VALL BANC FONDS, SAU (grup Vall Banc)
Domicili social	C. Unió 3, 1a planta, AD700. Escaldes- Engordany
Entitat Dipositarària	VALL BANC, SAU (grup Vall Banc)
Entitat Auditora	ERNST & YOUNG
Hora de tall	18:00
Codi ISIN	-
Inversió mínima	1 participació

⁽¹⁾ Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

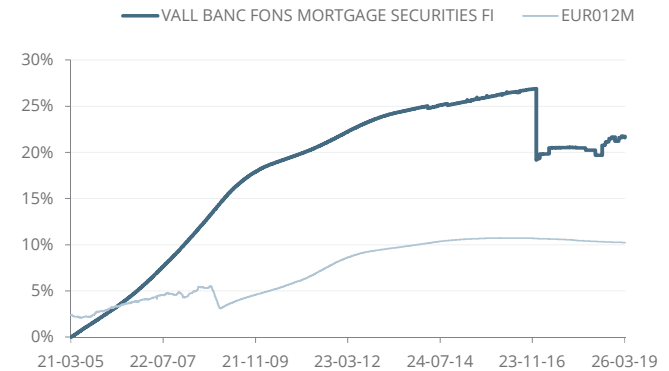
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus participips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat

	YTD	2018	2017	2016	2015	TAE
FONS	0,85%	0,97%	1,16%	-6,90%	1,01%	1,44%
ÍNDEX	-0,12%	-0,12%	-0,15%	-0,04%	0,17%	1,44%

Les rendibilitats del fons dedueixen les comissions de gestió i de dipositarària.

Dades

Patrimoni	5.404.545	EUR
Valor liquidatiu	23.293,55	EUR

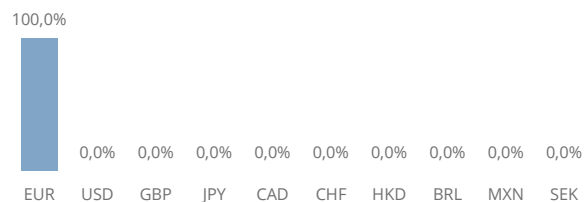
Informació tècnica

	FONS	ÍNDEX
Volatilitat darrers 12 mesos	2,8%	0,0%
Màxim drawdown	-	-
Value at Risk (95% a 1 mes)	-	-
Nombre de posicions de la cartera	30	-

Dividends repartits

	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	188,66 €
2017	12.908,74 €
2018	347,88 €

Distribució per divisa



Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. Vall Banc Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no és garantia dels resultats futurs. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Riscos del fons i cobertura

Les inversions del fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió estarà subjecte a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participip ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa. L'objectiu del compartiment és assolir a llarg plaç una òptima inversió, tenint amb compte les oportunitats i riscos dels mercats internacionals. Addicionalment, el compartiment incorre en risc divisa a través d'inversions realitzades en valors negociables cotitzats en una divisa no euro.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	5.755.445,01
Total Subscripcions	0,00
Total Reembossaments	0,00
Nombre participacions inicials del període	232,02
Nombre participacions final del període	232,02
Increment percentual	0,00%
Valor liquidatiu inici període	24.805,92
Valor liquidatiu final període	23.293,55
Remuneració del compte corrent	Sense remuneració

La liquiditat i depòsits a termini es mantenen amb l'entitat vinculada Vall Banc S.A.U.

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,15%
Rati Ter	0,15%
Rati de Rotació	0,00%
Alpha (anualitzada)	-0,11%
Beta	-12,81
Sharpe	-8,63
Tracking error	0,27

Posicions en derivats

No hi ha posició en derivats.

Moviments de la cartera en derivats

No hi ha moviments en derivats.

Composició de la cartera

	Pes Març	Pes Desembre	Variació trimestral
Préstecs Hipotecaris	100,00%	95,25%	4,75%
DAT VB 0,70% vcto 12/09/19	0,00%	4,75%	-4,75%
	100,00%	100,00%	

Fets rellevants

El fons roman tancat, sense la possibilitat de realitzar subscripcions i/o reemborsaments.

Aquest informe ha estat preparat per Vall Banc Fons, SAU i es facilita a efectes informatius. Totes les dades incloses en aquest informe han estat recopilades a partir de fons que considerem fiables; tanmateix, Vall Banc Fons no garanteix la integritat, veracitat i exactitud d'aquesta informació. Totes les valoracions i estimacions que figuren en aquest informe constitueixen la nostra opinió a la data de la seva elaboració i poden ser modificades sense previ avis. Vall Banc Fons no acceptarà cap tipus de responsabilitat per pèrdues directes o derivades de l'ús d'aquest informe o del seu contingut. Cap dels receptors d'aquest informe el podrà reproduir ni publicar amb cap finalitat. El valor del fons pot disminuir i, per tant, el rendiment passat no és garantia dels resultats futurs. Vall Banc Fons SAU, tots els drets reservats. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

VALLBANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

28/12/2018

Perfil de risc

1 2 3 4 5 6 7

Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data de llançament	21/03/2005
Tipus de fons	Fons de titulització EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,25%
Comissió dipositaria (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0100
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaria	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST&YOUNG
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D+5
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	5.755.445	EUR
Valor liquidatiu	24.805,92	EUR
Nombre de participacions	232,02	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,90%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	11,69	
Tracking error anual	27,18%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

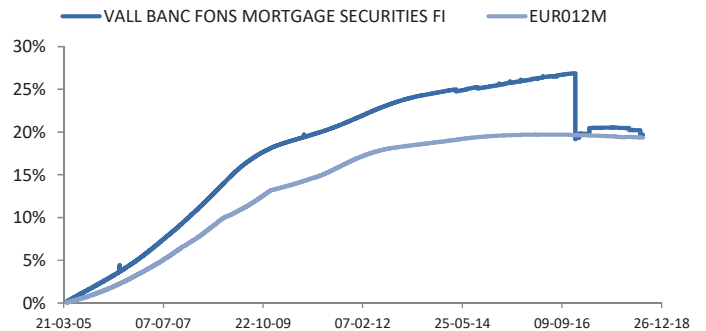
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment a 5 anys	-1,22%	-2,80%
Rendiment a 4 anys	-2,93%	-4,15%
Rendiment a 3 anys	-4,24%	-5,15%
Rendiment a 2 anys	2,71%	1,88%
Rendiment YTD	1,46%	0,97%
Rendiment des de l'inici (TAE)	1,99%	1,44%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositari.

Dividends repartits

Any	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	133,00 €
2017	12.908,74 €
2018	11.113,18 €

Distribució per divisa



El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els partícips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

VALLBANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

28/12/2018

Perfil de risc

[1](#) [2](#) [3](#) [4](#) [5](#) [6](#) [7](#)

Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data de llançament	21/03/2005
Tipus de fons	Fons de titulització EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,25%
Comissió dipositaría (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0100
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaría	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST&YOUNG
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D+5
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	5.755.445	EUR
Valor liquidatiu	24.805,92	EUR
Nombre de participacions	232,02	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,90%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	11,69	
Tracking error anual	27,18%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

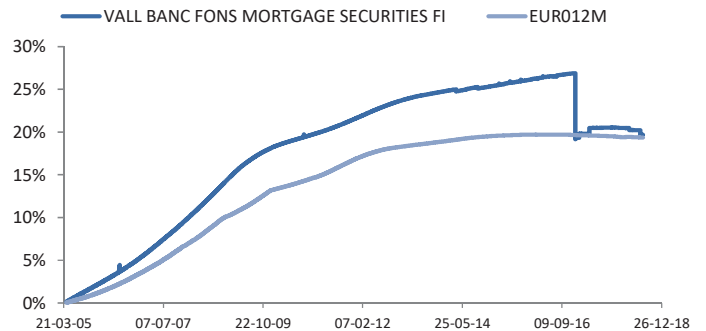
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment a 5 anys	-1,22%	-2,80%
Rendiment a 4 anys	-2,93%	-4,15%
Rendiment a 3 anys	-4,24%	-5,15%
Rendiment a 2 anys	2,71%	1,88%
Rendiment YTD	1,46%	0,97%
Rendiment des de l'inici (TAE)	1,99%	1,44%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositarí.

Dividends repartits

	Euros/participació
2013	430,72 €
2014	378,68 €
2015	347,88 €
2016	133,00 €
2017	12.908,74 €
2018	11.113,18 €

Distribució per divisa



El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els partícips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

VALLBANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

28/09/2018

Perfil de risc

[1](#) [2](#) [3](#) [4](#) [5](#) [6](#) [7](#)

Indicador de risc basat en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR) i obtingut a partir de la volatilitat històrica del fons.

Objectiu i política d'inversions

Fons de titulització hipotecària, amb l'objectiu d'assolir un creixement del capital a llarg termini a través d'una cartera de préstecs amb garantia hipotecària referenciada a l'Euribor a un any.

Informació general

Data de llançament	21/03/2005
Tipus de fons	Fons de titulització EUR
Divisa base	EUR
Índex de referència	EUR012M
Càlcul valor liquidatiu	Diari
Comissió de subscripció	0,00%
Comissió de reembossament	0,00%
Comissió anual de gestió*	0,25%
Comissió dipositaría (impostos inclosos)	0,20%
Nº Registre	0100
Entitat Gestora	VALL BANC FONS SAU
Entitat Dipositaría	VALL BANC SAU
Entitat Auditora	ERNST&YOUNG
Hora de tall	18 hores
Data liquidació	D+5
Inversió mínima	1 participació

* Impostos indirectes no inclosos (IGI 9,5%).

Informació tècnica

Patrimoni	5.813.352	EUR
Valor liquidatiu	25.055,50	EUR
Nombre de participacions	232,02	
Volatilitat del fons darrers 12 mesos*	2,64%	
Volatilitat de l'índex darrers 12 mesos*	0,01%	
Duració **	12,2	
Tracking error anual	0,00%	

*Desviació estàndard interanual (darrers 12 mesos).

**La duració de la cartera està calculada tenint en compte la duració mitja dels títols que la componen mesurat en anys.

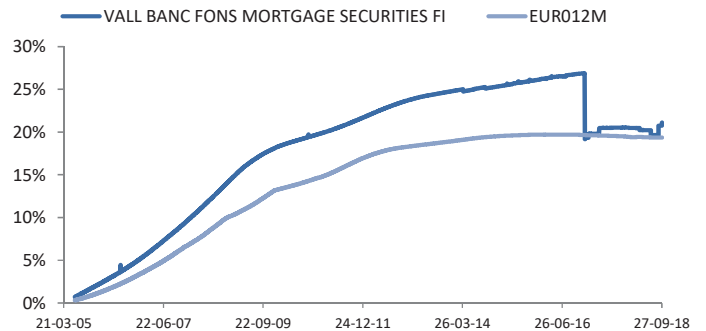
Informe de gestió

Es tracta d'un fons de caràcter conservador que busca preservar el capital amb un rendiment referenciat a l'Euribor a un any.

La cartera està constituïda per préstecs hipotecaris atorgats en primera hipoteca, dels quals el propi actiu immobilitzat sobre el qual recau la hipoteca garanteix la bona fi de l'operació.

Fons que reparteix dividend trimestral als seus partícips. Aquest dividend queda fixat inicialment en el 80% del resultat del fons, sempre i quan aquest sigui positiu.

Evolució comparativa fons-índex



Rendibilitat	Sense deduir comissions	Deduint comissions
Rendiment a 5 anys	-1,03%	-2,84%
Rendiment a 4 anys	-2,63%	-3,87%
Rendiment a 3 anys	-4,14%	-5,05%
Rendiment a 2 anys	-4,99%	-5,70%
Rendiment YTD	1,16%	0,83%
Rendiment des de l'inici (TAE)	1,85%	1,28%

Les rendibilitats expressades dedueixen les comissions de gestió i de dipositarí.

Dividends repartits

Any	%	Euros/participació
2013		430,72 €
2014		378,68 €
2015		347,88 €
2016		133,00 €
2017		12.908,74 €
2018		10.819,82 €

Distribució per divisa



El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. **Consideracions de risc** : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els partícips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.

Riscos del fons i cobertura

La inversió en préstecs hipotecaris està subjecte al risc de tipus d'interès, doncs els préstecs que formen part de la cartera estan referenciats a l'euribor, fet que implica una gran sensibilitat a les fluctuacions dels tipus d'interès.

Els emissors dels valors en els quals inverteix el fons presenten una adequada qualificació creditícia, pel que en principi existeix un risc moderat de contrapart.

Les inversions dels fons, qualsevol quina sigui la seva política d'inversió estarà subjecte a les fluctuacions del mercat i a altres riscos inherents a la inversió en valors. Per tant, el participip ha de ser conscient que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

Es tracta d'un fons que pot fer ús del palanquejament amb la mateixa tipologia d'actius que permet aquest Prospecte i els límits marcats per la normativa vigent, suposant doncs un major risc per a l'inversor.

Evolució patrimonial

Patrimoni inici del període	5.984.138,92
Total Subscripcions	0,00
Total Reembossaments	0,00
Nombre participacions inicials del període	232,02
Nombre participacions final del període	232,02
Increment percentual	0,00%
Valor liquidatiu inici període	25.791,59
Valor liquidatiu final període	25.055,50
Remuneració del compte corrent	Euribor +/- 0,25%

Posicions en derivats

No hi ha posició en derivats.

Anàlisi estadístic de gestió

Rati de despeses generals	0,31%
Rati Ter	0,30%
Rati de Rotació	1,33%
Alpha (dades diàries)	0,00%
Alpha anual	-4,04%
Beta	-
Sharpe	-

Moviments de la cartera en derivats
Obertures

No hi ha moviments en derivats.

Tancaments

No hi ha moviments en derivats.

Composició de la cartera

	Pes Setembre	Pes Juny	Variació trimestral
PRÉSTEC HIPOTECARI MORTGAGE	95,33%	0,00%	95,33%
IPF VB 0,70% Vcto 120919	4,67%	0,00%	4,67%
PRÉSTEC HIPOTECARI MORTGAGE	0,00%	0,00%	0,00%
PRÉSTEC HIPOTECARI	0,00%	0,00%	0,00%
PRÉSTEC HIPOTECARI MORTGAGE	0,00%	100,00%	-100,00%
	100,00%	100,00%	

Fets rellevants

Degut a instruccions del regulador el fons roman tancat, sense la possibilitat de realitzar subscripcions i/o reembossaments.

El present informe ha estat preparat per VB Fons SAU i es facilita només per a efectes informatius. No està dirigit a inversors finals, si us plau no redistribueixi aquest document. El present informe no podrà ser reproduït ni publicat per cap receptor amb cap finalitat. On VB Fons expressi opinions, són basades en las condicions actuals del mercat, subjectes a canvis sense previ avís i no han d'esser preses en cap cas com un consell d'inversió. Si bé s'han adoptat totes les mesures oportunes per garantir que la informació que conté és exacte, no s'accepta responsabilitat alguna per possibles errors, errades i omissions ni per a qualsevol decisió presa atesa aquesta informació. Aquesta publicitat no és una invitació a subscriure participacions del fons. VB Fons SAU, no és fa responsable de l'ús, transmissió o explotació del contingut d'aquest document. Consideracions de risc : Rendibilitats passades no són garantia de rendiments futurs. El valor de les inversions i de qualsevol renda pot variar (en part com a resultat de les variacions dels tipus de canvi) i els inversors podrien no recuperar la quantitat total invertida. Per a més informació de possibles riscos, els participips tenen a la seva disposició el prospecte complet de cadascun dels OIC. Aquest OIC segueix el mètode de valoració raonable, d'acord amb la política establerta per part de Vall Banc Fons.