

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

Juliol

## Quina estratègia segueix aquest fons?

El **VB USD F2 Diversity Investment Fund** és un fons multiactius creat amb l'objectiu d'aconseguir un creixement del capital a llarg termini amb una actitud entre conservadora i moderada en l'exposició al risc. El fons preveu una volatilitat anualitzada entre el 2% i el 5%.

Puntualment, el perfil de risc de la cartera d'inversió pot quedar fora del percentatge previst a causa de situacions excepcionals del mercat.

## Informació tècnica

### Denominació:

VB USD F2 Diversity Investment Fund

Núm. de registre AFA	0179-01
Data de llançament	12/05/2018
Tipus de fons	Renda mixta
Divisa base	USD
Índex de referència	USD LIBOR 12 mesos + 100 pb.
Gestora	Vall Banc Fons SA
Dipositari	Vall Banc SA
Auditor	Ernst & Young S.L.
Inversió mínima	1 participació
Data de tall	D+3
Càlcul del valor liquidatiu	Diari
Hora de tall	13h
Patrimoni	4.379.203,85
Valor liquidatiu	104,72
Nombre de participacions	41.819,80
Volatilitat del fons darrers 12 m.	3,53%

## Informació de gestió

Les carteres d'actius múltiples van acabar el segon trimestre amb resultats positius sòlids, la qual cosa està en consonància amb els moviments dels mercats globals. Les assignacions entre tots els tipus d'actius han contribuït positivament a aquest resultat, mentre que el comportament negatiu del maig ha quedat compensat amb el bon comportament de l'abril i del juny.

Els resultats han estat propiciats, principalment, per les nostres assignacions a valors dels Estats Units i d'Europa. Pel que fa a la renda fixa, els valors garantits per hipoteques i l'exposició als bons corporatius també han contribuït a aquest resultat positiu general.

El volum d'aquest reequilibri és relativament baix. Hem augmentat lleugerament l'exposició dels valors en comparació amb la renda fixa, per reflectir les valoracions atractives i el sentiment positiu del mercat.

En l'àmbit de la renda variable, continuem mantenint la nostra visió general positiva als Estats Units i l'augment de l'exposició. També mantenim l'exposició als valors de volatilitat mínima dels Estats Units perquè continua sent atractiva, la qual cosa afegeix un punt de resiliència. Ho hem finançat amb exposicions al Pacífic i al Japó. En altres valors, ens mantenim sense canvis.

Pel que fa a la renda fixa, el model continua preferint tant el crèdit com l'alta rendibilitat dels Estats Units. En el cas del deute dels mercats emergents, els senyals han millorat lleugerament. Com a conseqüència, mantenim la sobreponderació al crèdit i a l'alta rendibilitat dels Estats Units i reduïm la infraponderació en deute dels mercats emergents. Dins dels tresors públics, el model manté la visió d'una forta infraponderació del termini dels Estats Units enmig d'una prima de risc limitada per a exposicions de termini. La durada general és en un nivell similar en comparació amb l'últim reequilibri.

## Rendibilitat

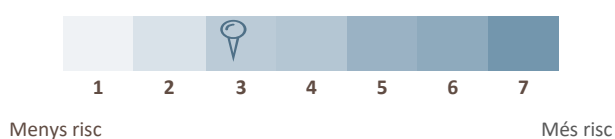
YTD

7,50%

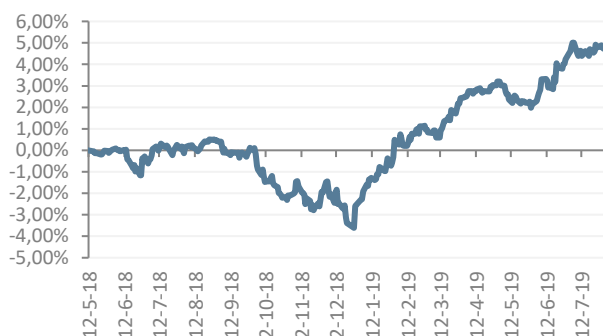
## Perfil de risc

El nivell de risc d'aquest fons és de **3**. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i pot variar al llarg del temps.

Aquest nivell de risc es calcula basant-se en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR), utilitzant dades històriques del fons i, en el seu defecte, d'una cartera representativa.



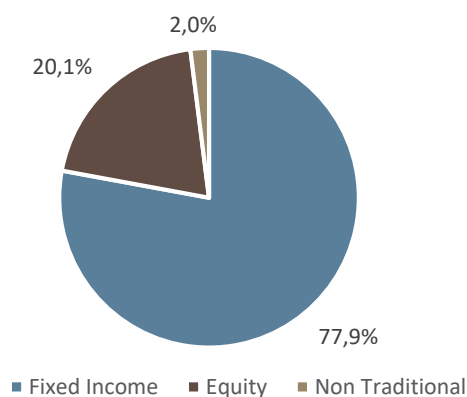
## Evolució



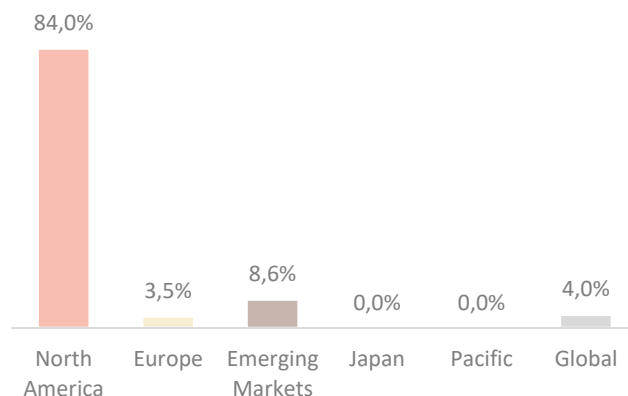
## Top 5 inversions

ISHARES USD CORP INTRST HDG	18,51%
ISHARES US MBS USD DIST	18,50%
ISHARES USD TREASURY BND 1-3	10,98%
ISHARES USD TREASURY 3-7YR	7,60%
ISHARES CORE S&P 500	7,07%

## Distribució per assignació d'actius



## Distribució geogràfica



## Informació de subscripcions i reemborsament

Vall Banc Fons publicarà el valor liquidatiu de forma diària a la web de Vall Banc: <https://goo.gl/bbyiVv>

## Comissions, tarifes i altres costos

Per a més detalls, si us plau, consulti el prospecte complet a la web de Vall Banc: <https://goo.gl/bbyiVv>

**De gestió anual** – 1% sobre el patrimoni.

**De dipositaría anual** – 0,15% sobre el patrimoni.

**D'èxit** – 20% sobre l'excés del rendiment positiu anual del seu *benchmark*. Podrà ser cobrada discrecionalment per Vall Banc Fons, SA.

**Comissió de subscripció** – 0% d'efectiu

**Comissió de reemborsament** – 0% d'efectiu

## Sempre a la seva disposició

La claredat i la transparència en la informació que us oferim són factors cabdals per a Vall Banc. Si necessita qualsevol informació addicional, no dubti a consultar el fullet complet a la web de Vall Banc, <https://goo.gl/bbyiVv>, o dirigir-se als nostres gestors. Tel. +376 750 760 // [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)

### Informació important

Aquest document ha estat publicat per Vall Banc amb finalitats comercials i és independent de la documentació legal necessària del propi fons i de la documentació legal necessària per a la subscripció del fons. En cap cas substitueix ni modifica el prospecte complet, ni el simplificat, ni el reglament del fons.

La informació inclosa en aquest document té caràcter merament informatiu. En cap cas constitueix una proposta ferma d'inversió i el seu contingut pot ser no exhaustiu, ni precís, ni estar actualitzat. Aquesta informació no ha de substituir els coneixements ni les competències del seu usuari, però pot ser utilitzada juntament amb l'assessorament d'un professional qualificat.

**Consideracions de risc:** rendibilitats passades no garanteixen 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. El producte financer / fons pot utilitzar derivats financers, que poden generar palanquejament i ocasionar grans fluctuacions de valoració. El producte financer / fons pot mantenir una quantitat significativa d'actius financers segons el seu perfil d'inversió. Li recordem que els instruments de deute tenen exposició al risc de crèdit, que és la capacitat del prestatari per tornar el capital i els interessos a la data de venciment. El producte financer / fons també es pot veure exposat al risc de la contrapart si una entitat en la qual inverteix el producte financer / fons fa fallida, fet que genera una pèrdua financera. Aquest risc de la contrapart és reduït pel gestor mitjançant l'ús de la gestió col·lateral. Finalment, el valor o les rendibilitats del producte financer / fons poden fluctuar com a conseqüència de fets econòmics, financers o per canvis polítics.

VALL BANC / VB Fons, SA compleix amb les normes internacionals de presentació de rendiments.

VALL BANC / VB Fons, SA. Reservats tots els drets.