

# Per a mantenir l'equilibri

Juliol

## Quina estratègia segueix aquest fons?

El **VB F3 Balanced Investment Fund** és un fons multiactius creat amb l'objectiu d'aconseguir un creixement del capital a llarg termini d'acord amb un nivell de risc moderat. El fons preveu una volatilitat anualitzada entre el 6% i el 12%.

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

Nom publicitari :

F3 | VB F3 Balanced Investment Fund

Núm. de registre AFA	0171-03
Data de llançament	05/10/2017
Tipus de fons	Renda mixta
Divisa base	Eur
Índex de referència	Euríbor 12 mesos + 150 p.b.
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	13.356.899,64
Valor liquidatiu	101,81
Nombre de participacions	131.194,38
Volatilitat del fons darrers 12 m.	5,96%

## Informació de gestió

Al juliol, tant la renda fixa com els mercats de valors van tenir un comportament positiu. L'índex representatiu dels mercats borsaris mundials (MSCI AC World trn USD en euros) va pujar un 2,4 %; els mercats desenvolupats, seguits dels Estats Units, van superar els mercats emergents i l'euro es va afeblir enfront del dòlar (EURUSD -2,61 %).

En mercats de renda fixa, l'índex representatiu Barclays Multiverse Tr amb cobertura en euros va tancar el mes amb un rendiment positiu (+0,56 %): el deute públic va estar lleugerament per sota del crèdit i el deute dels mercats emergents (especialment el component de moneda local) va superar tots els altres sectors.

Finalment, el comportament dels béns de consum va ser negatiu, tot i tancar en territori (lleugerament) positiu.

En aquest context, el comportament de la cartera va ser positiu.

La **cartera principal de Renda Fixa** va ser positiva, superant lleugerament un indicador de mercats mundials de renda fixa com ara l'índex Barclays Multiverse, amb un alfa positiu generat pels gestors subjacents. Els millors contribuents van ser els fons BGF Global Corporate Bond i BGF Global Government Bond.

El **component de Diversificació** va pujar durant el mes, gràcies a la contribució positiva del fons de factor d'estil múltiple BSF Style Advantage. Per contra, l'estratègia dels fons dels mercats emergents a llarg i a curt termini va ser lleugerament negativa.

El component **actius múltiples** (el BGF Global Multi Asset Income i el BGF Global Allocation) també va contribuir positivament en aquest mes.

Finalment, la **cartera de Creixement** va ser positiva, superant lleugerament el mercat de referència (amb una inclinació cap als valors europeus), amb una forta contribució positiva per part de la selecció de gestors, especialment en la plataforma dels Estats Units (BGF US Growth i BGF US Basic Value) i gràcies a l'estratègia global sistemàtica. Les eleccions en l'assignació d'actius es van mantenir en els mateixos valors (sobreponderació positiva dels Estats Units envers Europa i sobreponderació negativa dels mercats emergents).

## Rendibilitat

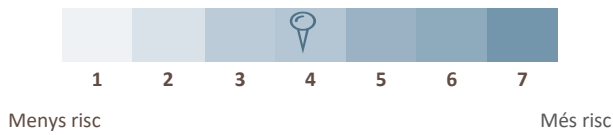
YTD

11,13%

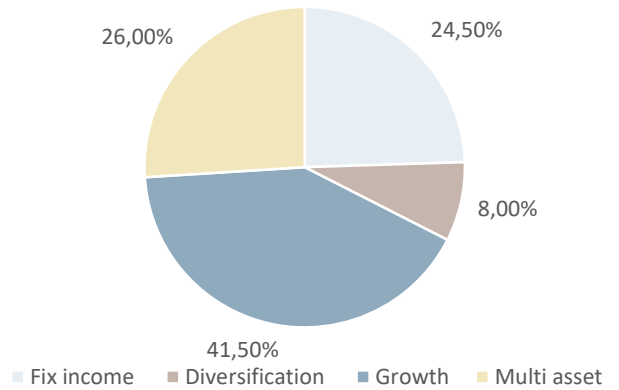
## Perfil de risc

El nivell de risc d'aquest fons és de **4**. Aquesta dada és indicativa del risc del fons i pot variar al llarg del temps.

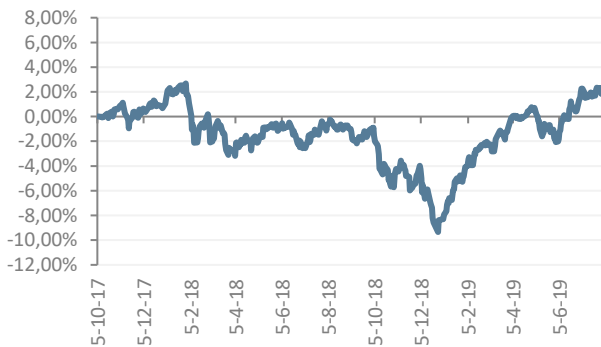
Aquest nivell de risc es calcula basant-se en la metodologia de càlcul proposada pel Committee of European Securities Regulators (CESR), utilitzant dades històriques del fons i, en el seu defecte, d'una cartera representativa.



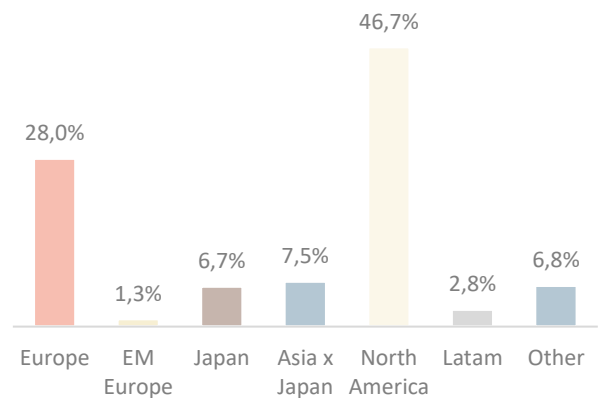
## Distribució per assignació d'actius



## Evolució del fons



## Distribució geogràfica



## Top 5 inversions

BLACKROCK GL MA INC-D2H EUR	13,17%
BGF-GBL ALLOCATION HED-ED2	12,19%
BGF-GLOBAL GOV BOND HED-ED2	10,43%
BLACKROCK SF SYS GLB EQ-D2E	9,84%
BGF-GLOBAL CORP BOND-ED2	8,32%

## 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** – 1,20% 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

## 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.