

Value Tree Defensivo, PP

DATOS GENERALES

<b>Categoría:</b>	<b>RF Mixta Euro</b>
Integrado en:	N.B. FUTURFONDO, FP
Sociedad Gestora:	Novo Banco Pensiones
Nº Registro DGS del Plan:	N4636
Inversión mínima (€):	30
Comisión anual gestión:	1,00%
Comisión anual depósito:	0,05%
Defensor del partícipe:	G.A. Previgalia, S.L.
Valor liquidativo:	11,33
Patrimonio del Fondo (mill €):	2,50
Partícipes del Fondo:	46
Beneficiarios del Fondo:	9

VOCACIÓN DEL FONDO Y OBJETIVO DE GESTIÓN:

Plan de Pensiones del sistema individual integrado en N.B. Futurfondo, F.P. Se ha delegado la gestión del plan en Value Tree, A.V.

Investirá entorno a un 20% de su patrimonio en renta variable, fundamentalmente de países miembros de la OCDE (máximo 30% en países emergentes). Puntualmente el fondo podrá asumir una mayor o menor ponderación en renta variable, aunque nunca superior al 30%. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija pública y privada, de emisores de países de la OCDE con un rating mínimo de BBB- y hasta un máximo del 30% inferior a BBB- y en el caso en que se produzcan bajadas sobrevenidas de rating las posiciones afectadas se mantendrán en cartera. Las inversiones podrán hacerse en contado, derivados y/o IIC's.

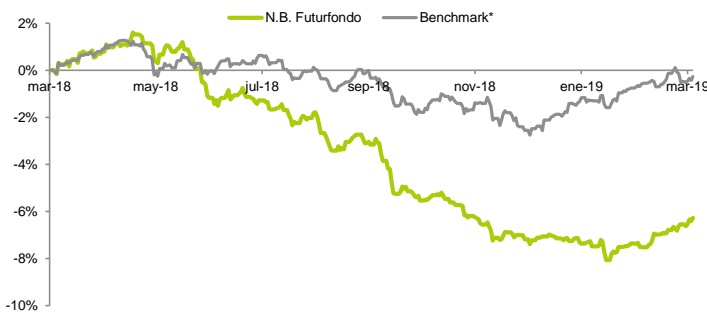
Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 30% en moneda no euro.

TIPO DE PARTÍCIPE A QUIÉN SE DIRIGE Y PERFIL DE RIESGO:

El fondo se dirige a un perfil de inversor moderado que busque una rentabilidad superior a la que ofrecen los activos más conservadores, a través del plus que ofrece a medio/largo plazo la parte minoritaria en renta variable. Por su carácter moderado este Plan de Pensiones es adecuado para personas de edad en torno a los 50-60 años, con un horizonte amplio hasta la jubilación.

ANÁLISIS RENTABILIDAD Y RIESGO

RENTABILIDAD ULTIMOS 12 MESES



\* 35% Gobierno + 40% Deuda Corporativa + 20% Renta Variable + 5% Repo

EXPOSICIÓN ACTUAL

<b>Sobre Patrimonio</b>	<b>% Bolsa</b>	18%
	<b>Duración</b>	3,07
	<b>% Divisa No Euro</b>	5%
	<b>% Alternativos</b>	0%

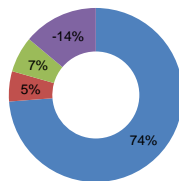
<b>Sobre Renta Fija</b>	<b>% RF Privada</b>	0%
	<b>% RF &lt; AAA</b>	76%

Datos Históricos	2019 YTD	Últ. 30 días	Últ. 12 Meses	2018	2017	2016
<b>Rentabilidad Fondo / TAE</b>	<b>0,91%</b> / 3,84%	1,33% / 17,48%	-6,28%	-8,37%	3,26%	1,62%
<b>Rentabilidad Bench / TAE</b>	<b>2,11%</b> / 9,07%	0,43% / 5,30%	-0,27%	-3,23%	1,46%	0,55%
<b>Ratio Sharpe Fondo</b>			<b>-2,22</b>	-2,75	1,50	0,51
<b>Ratio Sharpe Bench</b>			<b>-0,10</b>	-1,17	0,67	0,11
<b>Volatilidad Anualizada</b>	<b>2,19%</b>	2,01%	2,82%	3,04%	2,17%	3,20%
<b>Caída máx. mensual</b>	<b>-0,39%</b>	-	-2,36%	-2,36%	-0,74%	-1,43%
<b>% Meses positivos</b>	<b>33%</b>	-	17%	17%	75%	67%

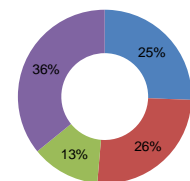
Fondo vs Benchmark	F	B
Acciones	22,1%	20,0%
Fondos Renta Variable		
<b>Total Activos Renta Variable</b>	<b>22,1%</b>	<b>20,0%</b>
Derivados RV Comprometidos	-3,9%	
Bonos		
Bonos Públicos	66,4%	75,0%
Bonos Corporativos	66,4%	35,0%
Titulizaciones		40,0%
Repo/Liquidez	6,4%	5,0%
IPFs		
Fondos Renta Fija c/p & Monetarios		
Fondos Renta Fija l/p	5,0%	
<b>Total Activos Renta Fija</b>	<b>77,9%</b>	<b>80,0%</b>
Derivados RF Comprometidos	-12,5%	
Fondos Alternativos		
Otros Fondos de Inversión		
<b>Total Otros Activos</b>		
Derivados Divisa		
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

ESTRUCTURA DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN ACTIVOS RF



DISTRIBUCIÓN RATING RF



PRINCIPALES VALORES

Sector	Descripción	% Patrimonio
Bonos Públicos	BTPS 0,95% 150323	8,9%
Bonos Públicos	BELGIUM KINGDOM 5,505 28032028	8,8%
Bonos Públicos	REPUBLIC OF AUSTRIA 6,25% 15/07/2027	8,8%
Bonos Públicos	BONO DEL ESTADO 5,9% 300726	8,5%
Bonos Públicos	OBRIGACOES TESOURO POR. 2,875% 15102025	8,4%
Bonos Públicos	FINISH GOVERNMENT 0,5% 15/09/2027	8,3%
Bonos Públicos	FRANCE GOVT 1% 25052027	8,2%

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición o venta, o para realizar cualquier transacción. Ninguna información contenida en el presente informe debe interpretarse como asesoramiento o consejo y debe considerarse como opiniones de la Gestora que son susceptibles de cambio. La decisión de suscribir o reembolsar participaciones deberá realizarse en base a los documentos que recogen las Especificaciones y la Política de Inversión de cada Plan, disponibles en la entidad depositaria y en [www.nbpensiones.es](http://www.nbpensiones.es). La información contenida en la presente comunicación hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, los destinatarios o los receptores de la misma advertidos de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.