

Fecha **31 de marzo de 2022**  
 Categoría Renta Fija Mixta  
 Tipo de fondo UCITS V  
 Valor Liquidativo 9,63009 €  
 Patrimonio 18.838.698 €

Nivel de riesgo

3/7

**Política de inversión**

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores un rendimiento positivo mediante la inversión en empresas sólidas, con crecimiento y bien gestionadas en todo el mundo y, especialmente, en Europa y Estados Unidos, que presenten resultados satisfactorios y sostenibles, a la par que adopten un enfoque conservador. Este compartimento invertirá un máximo del 35% en títulos de renta variable (acciones) y un mínimo del 65% en valores de renta fija y otros activos líquidos.

**Datos identificativos**

<b>Sicav</b>	Value Tree Umbrella Sicav	<b>Fecha inicio</b>	07 de noviembre de 2016
<b>Gestor</b>	Value Tree A.V., S.A.	<b>ISIN / BB</b>	LU1453542349 / VTUDECC LX
<b>Gestora</b>	Kredietrust Luxembourg (KTL)	<b>Moneda Base</b>	EUR
<b>Depositario</b>	Quintet Private Bank (Luxembourg)	<b>Comisión Gestión</b>	0,80% anual
<b>Transfer Agent</b>	European Fund Adm. (EFA)	<b>Comisión Éxito</b>	7% anual (sobre revalorización del año con marca de agua)
<b>Auditor</b>	KPMG	<b>Comisión Depositaria</b>	0,05% anual

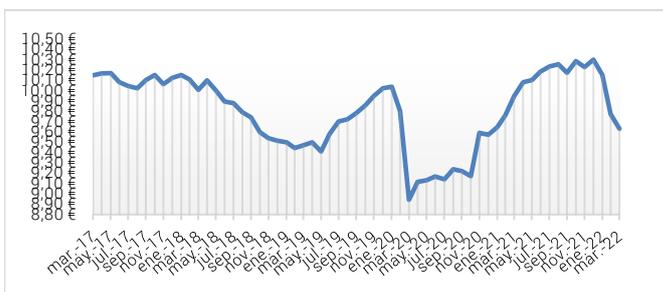
**Comentario mensual del gestor**

El subfondo se ha depreciado un 1,45% en marzo, un mes muy negativo para la renta fija y mixto para la renta variable. La rentabilidad ha quedado por debajo de los índices, fundamentalmente por la evolución de los bonos rusos bloqueados en cartera. La exposición real a la renta variable al final del periodo era del 27,03%.

**Datos estadísticos a un año**

Datos	Sicav
Sharpe	-0,60
Volatilidad	4,66%
Ratio Sortino	-0,48
Riesgo bajista	3,73

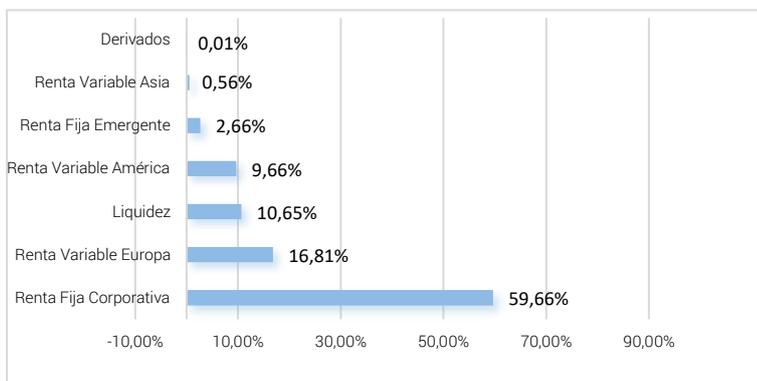
**Evolución del valor liquidativo (en €)**



Periodo	Rentabilidad
2022 YTD	-6,51%
3 Años (anualizada)	0,55%
5 Años (anualizada)	-1,04%
2021	7,59%
2020	-4,48%
2019	5,33%
2018	-6,01%
2017	0,95%
2016 (desde 07/11/16)	0,29%
2016 (hasta 07/11/16)*	-0,25%

\*Las rentabilidades históricas de VT Defensives pertenecen a las obtenidas históricamente por CAW Defensives

**Desglose por tipo de activo (peso %)**



**Principales posiciones del compartimento**

Categoría	Activo	Peso (%)
IIC Renta Fija	MAZE STRATEGIC FOCUS HY	5,23%
Renta Fija	ITV 2,125% 21/09/22	2,13%
Renta Fija	RCI BANQUE 1,25% 15/01/27	1,73%
Renta Fija	IMPE. BRANDS 5,5% 28/09/26	1,70%
Renta Fija	SYNGENTA 3,375% 16/04/26	1,63%
Renta Fija	JC DECAUX 2,625% 24/04/28	1,63%
Renta Fija	SCOTTISH WIDOWS 5,5% 06/16/23	1,63%
Renta Fija	CEPSA 2,25% 13/02/26	1,62%
	<b>TOTAL</b>	<b>17,30%</b>

**Este compartimento no es traspasable. Para más información, consulte con su gestor.**

Esta información no constituye, bajo ninguna circunstancia, asesoramiento inversor, legal, fiscal o de otra naturaleza. Existen determinados riesgos (de mercado, de tipos de interés, cambio de divisa, etc.), incertidumbres y factores (la situación del mercado, factores macroeconómicos, normas, directrices, etc.) que podrían ocasionar que los resultados sean diferentes a lo esperado. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor y la rentabilidad de los instrumentos financieros e inversiones mencionadas en este documento pueden disminuir o aumentar y, como consecuencia, los inversores pueden recibir una cantidad menor a la invertida originalmente. Para más información diríjase al folleto de la Sicav.