

PROSPECTE COMPLET “VALL BANC FONS US BOND DIVERSIFIED FI”

I. DADES IDENTIFICATIVES DEL FONS

Denominació: VALL BANC FONS US BOND DIVERSIFIED FI

Nº Registre INAF: 0096

Gestora: VALL BANC FONS SAU

Dipositari: VALL BANC SAU

Auditor: Entitat auditora del Grup Vall Banc

Autoritat supervisora: INAF

Domicili del fons: Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes Engordany

Data de constitució del fons: 01/09/2009

Participacions: Nominatives

Classes: Una única classe d'acumulació

Duració: El fons es constitueix amb una duració il·limitada.

II. CARACTERÍSTIQUES GENERALS DEL FONS

Divisa de cotització: El fons es denomina en dòlars.

Categoria: RF - USD (Renta Fixa - Dòlar).

Inversió mínima inicial: Una participació (valor participació inicial 100\$)

Inversió mínima a mantenir: Una participació

Volum màxim de participacions per partícip: No està previst un volum màxim de participació.

Perfil inversor al qual va dirigit el fons: El perfil bàsic del client objectiu al qual va dirigit aquest tipus de producte és a inversors que busquen obtenir una rendibilitat de les seves inversions mitjançant la diversificació en actius de renda fixa per obtenir uns rendiments a mig termini. Els inversors tindran consegüentment un perfil de risc conservador i no estaran disposats a assumir pèrdues significatives en la seva inversió.

Duració mínima recomanada de la inversió: Desig de permanència en el fons d'un període de 3-5 anys.

Índex de referència: EFFAS 3-5 anys

III. POLÍTICA D'INVERSIÓ DEL FONS

Vocació del fons i objectiu de gestió: Fons de Renda Fixa.

Es crea sota el règim d'Organismes d'Inversió Col·lectiva en Valors Mobiliaris com a Fons de Renda Fixa de dret andorrà i, sent l'objectiu del fons l'increment a mig llarg termini del capital, tot generant rendiments corrents a través d'una cartera diversificada integrada per obligacions o altres instruments de deute, inclosos bons d'alta rendibilitat, emesos per governs, organismes supranacionals, administracions locals, entitats públiques nacionals i empreses de tot el món.

El fons es construeix a partir d'una gestió activa que evoluciona en funció de l'orientació del mercat sobre la base d'una determinada assignació estratègica. Així doncs, invertirà en els mercats de renda fixa internacional a curt, mig i llarg termini,, tant deute públic com privat emès, principalment, pels Estats membres de l'OCDE o Andorra i/o per societats radicades en aquests mateixos països.

Així mateix, el Fons podrà invertir en dipòsits seguint criteris d'alta liquiditat, amb un venciment no superior a 18 mesos. Les contrapartides seran entitats bancàries amb domicili social en un Estat membre de l'OCDE o Andorra sense superar en cap moment els límits de concentració legals establerts segons la normativa vigent.

La inversió en actius denominats en moneda no dòlar no podrà superar el 5% del patrimoni del Fons.

La duració mitja de la cartera no està predeterminada a priori, variant a judici de la societat gestora segons les perspectives del mercat en cada moment.

Criteris de selecció i distribució de les inversions.

Criteris de selecció entre els emissors dels valors

El rating global de la cartera no podrà ser inferior a Investment Grade. Aquesta qualificació serà atorgada per Standard & Poor's, o entitat qualificadora equivalent.

La selecció dels mateixos es farà tenint en compte els ratis d'endeutament de la companyia així com els criteris de liquiditat de mercat de l'emissió objecte d'anàlisi. Tanmateix s'analitzaran les previsions de creixement de l'entitat emissora així com l'evolució del propi sector al qual pertany. Es revisaran les partides més significatives del balanç de la companyia en base a les perspectives de beneficis, així com el conjunt d'empreses subsidiàries que formin part del grup.

El fons no podrà invertir més d'un 10% dels seus actius en cadascun dels valors negociables o instruments del mercat monetari emesos per un mateix organisme, ampliant-se al 25% si aquests

són emesos per una entitat de crèdit que tingui el domicili social a l'Estat andorrà o en un estat membre o en un estat que pertanyi a l'OCDE, i al 35% quan aquests siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà o un estat membre de l'OCDE.

Criteris de selecció dels actius

Tres sectors compondran l'estructura del fons: deute Investment Grade, deute High Yield i fons d'inversió.

La distribució geogràfica de la inversió entre els diferents països en els que invertirà aquest fons, no estarà predeterminada a priori, essent la gestora qui procedirà a aquesta distribució geogràfica en funció de les perspectives que tingui dels mercats. S'estableix una preferència per emissions en dòlars i amb una qualificació creditícia mínima BBB- qualificació atorgada per Standard & Poor's, o entitat qualificadora equivalent.

En quan a la distribució del patrimoni del fons en actius de renda fixa privada i renda fixa pública, no estarà tampoc determinada a priori, oscil·lant a judici de la pròpia gestora, en funció de l'evolució dels mateixos, pel que la totalitat de l'actiu podrà estar íntegrament invertit tant en actius de renda fixa privada com en renda fixa pública.

En la recerca d'una major rendibilitat, el fons podrà realitzar inversions en actius amb qualificació creditícia per sota de BBB- considerats com a High Yield, pel que generalment aquest tipus d'inversió s'instrumentarà via fons d'inversió. Els fons seleccionats dins de la cartera tindran un objectiu acord a la política d'inversió del fons, no podent superar el 20% del patrimoni del fons.

Els actius en cartera respondran a criteris d'elevada liquiditat per poder ràpidament desfer la posició en cas de minusvàlues, sortides significatives de participacions o en el cas que es volgués materialitzar les plusvàlues latents de la seva posició.

El Fons es reserva la possibilitat d'invertir, sempre i quan sigui coherent amb la seva vocació inversora, complint tots els requisits recollits en la normativa d'aplicació i respectant, en tot moment, els límits i coeficient de diversificació de risc, en els següents actius i següents limitacions:

- El fons podrà adquirir productes estructurats de renda fixa que persegueixin uns objectius assimilables a la política inversora del fons, sempre i quan no superin el 20% del patrimoni del fons.
- El fons no podrà assegurar títols d'altres emissors, o comprar o vendre títols a crèdit del Fons.
- El fons no podrà concedir o demanar préstecs o crèdits, ni consegüentment hipotecar o donar en compte actius propietat del fons.

Distribució de les inversions

El fons invertirà principalment en emissions de renda fixa corporatives, bàsicament de països de la O.C.D.E amb una àmplia diversificació sectorial i una duració mitja adaptable segons condicions i expectatives dels mercats.

Inversió en derivats

Els derivats es faran servir com a cobertura del risc de tipus de canvi i/o de tipus d'interès. Les limitacions en la utilització dels mateixos està limitada pels coeficients legals de diversificació i concentració de risc segons la legislació vigent.

Índex de referència

El Fons té com a índex de referència l'EFFAS Government Bond 3-5 anys. Es tracta simplement d'un índex de referència secundari a batre i, que en cap cas implica que el fons estigui invertit únicament en emissions governamentals.

Valoració dels actius

Els actius de l'OIC es valoraran seguint el criteri general de valoració. Els valors cotitzats en mercats reglamentats es valoren d'acord amb la cotització de tancament oficial reconeguda del mercat en que cotitzen i/o en el cas d'actius monetaris seguint criteris de liquiditat entre les diferents contrapartides del mercat. La valoració de les inversions en OIC es valoraran amb el darrer valor liquidatiu públic de la gestora en el moment de la valoració del fons.

El principi comptable de meritament és el mètode utilitzat per la comptabilització dels interessos de renda fixa, els drets de cobrament originats es comptabilitzaran mitjançant comptes representatius de crèdit de l'actiu (5463) distingint entre els interessos meritats fixes i variables. Els ingressos financers que indiquen la retribució pel capital prestat a la societat emissora es reflexa en el compte d'ingressos de renda fixa (761). En el moment del seu ingrés efectiu, l'acumulat en el compte de periodificació es traspassa com a ingrés efectiu en el compte de bancs. La valoració de les inversions en OIC es valoraran amb el darrer valor liquidatiu públic de la gestora en el moment de la valoració del fons.

IV. GARANTIA DE RENDIBILITAT I POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Els resultats del fons s'obtenen deduint de la totalitat dels resultats i dels rendiments latents i obtinguts, les comissions de la societat gestora i de la dipositària, les despeses d'auditoria i les altres despeses previstes en el seu reglament.

El fons s'orienta a la distribució de resultats. Aquests es distribuïran trimestralment i es determinaran en un percentatge sobre els cupons cobrats en el període. Aquest percentatge es fixa inicialment en el 100%, podent-se modificar en posterioritat segons acordi l'entitat gestora, però sent, en tot cas, sempre positiu. No s'atorga una garantia de rendibilitat expressa.

V. COMISSIONS APLICADES

| Comissions aplicades | % | Base de càlcul |
|---------------------------|-------|----------------|
| De Gestió anual | 1,00% | Patrimoni |
| De Dipositaria anual | 0,20% | Patrimoni |
| Comissió de subscripció | 0,50% | - |
| Comissió de reemborsament | 1,00% | - |

El fons pot invertir en altres OIC, per tant, a més de les despeses directes especificades en aquest prospecte, el Fons podrà suportar despeses addicionals derivades d'aquestes inversions sobre les quals s'informarà en els corresponents informes.

Quan els OIC objecte d'inversió pertanyin al mateix grup d'aquest fons, les comissions acumulades aplicables a aquest Fons i als seus partícips, no podran superar els límits màxims establerts per la comissió de gestió i dipositaria.

S'eximeix, a aquest Fons, del pagament de comissions de subscripció i reemborsament quan es tracti d'accions o participacions d'OIC del grup.

Si s'estableixen o s'augmenten les comissions del fons, es farà públic en la forma legalment establerta, donant en el seu cas el dret de separació dels partícips, així com a la corresponent actualització del present prospecte.

Els **límits màxims** de les comissions aplicades directament al fons són:

Comissió de gestió: 1,50% sobre el patrimoni del fons

Comissió de dipositaria: 0,40% sobre el patrimoni del fons

Comissió de subscripció/reemborsament: 5% sobre preu de les participacions

Les **despeses imputables** al fons són les següents:

Comissions d'intermediació i liquidació

Despeses d'auditoria

Despeses financeres

Despeses legals vinculades a la creació/modificació de l'OIC

VI. INFORMACIÓ AL PARTÍCIPI

Publicitat del valor liquidatiu i valoració de subscripcions i reemborsaments

La Societat Gestora publica diàriament el valor liquidatiu del fons en la pàgina web de l'entitat comercialitzadora www.vallbanc.ad. A efectes de les subscripcions i reemborsaments que es sol·licitin en aquest fons, el valor liquidatiu aplicable és el corresponent al mateix dia de la data de sol·licitud sempre i quan es realitzi abans de l'hora de tall que es detalla a continuació.

| Hora de tall | Data valor | Data liquidació |
|--------------|------------|-----------------|
| 13 hores | D | D+3 |

En tot cas, el valor liquidatiu aplicable serà igual per les subscripcions i reemborsaments sol·licitats al mateix temps. S'entendrà realitzada la sol·licitud de subscripció en el moment en que el seu import prengui valor en el compte del fons.

La societat gestora podrà sol·licitar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament que superi el 5% del valor del fons. La gestora podrà establir la suspensió provisional del reemborsament de les parts quan es produeixin circumstàncies excepcionals que ho exigeixin i si la suspensió té com a base vetllar pels interessos legítims dels inversors.

Comptes anuals

Els comptes anuals es tancaran coincidint amb l'any natural i els estats financers públics del fons seran sotmesos a revisió externa per una entitat auditora independent de reconegut prestigi, contractada per la societat gestora amb caràcter permanent, que no pot ser la mateixa durant més de 4 anys consecutius.

VII. FISCALITAT

La Llei 11/2005 del 13 de juny del 2006 d'aplicació de l'acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea, relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos, estableix un marc normatiu per determinar quins rendiments estan subjectes a la fiscalitat de l'estalvi.

Segons aquesta llei, s'aplicarà una retenció (en concepte de la fiscalitat de l'estalvi) en origen sobre els pagaments d'interessos efectuats per agents pagadors establerts al Principat d'Andorra a persones físiques residents en un dels estats membres de la Unió Europea. Aquesta retenció no serà aplicable a les persones jurídiques ni a residents de estats no membres de la Unió Europea.

La qualificació jurídica de les rendes generades per aquest fons d'inversió estan considerades com rendiments de l'estalvi i, per tant, sotmeses a retenció.

Aquest règim d'imposició de retencions es concreta en el següents paràmetres:

- A partir del 2011 35%

VIII. DADES IDENTIFICATIVES DE LA SOCIETAT GESTORA I PRINCIPALS FUNCIONS

Data de constitució: 9/11/1992

Nombre de registre: 7098

Domicili social: Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes Engordany

Principals funcions

Gestió de l'actiu, que inclou:

- les decisions d'inversió,
- l'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius

Activitats de gestió administrativa, que inclouen:

- la determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable,
- la comptabilitat i les tasques jurídiques,
- l'elaboració del prospecte complet i dels informes públics,
- la determinació dels resultats a distribuir (només per als OIC de distribució),
- el control del compliment de la normativa aplicable,
- la gestió del registre de partícips,
- la plena representació judicial i extrajudicial de l'OIC davant tota mena de persones físiques i jurídiques.

Gestió del passiu, que inclou:

- l'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre de partícips) i la transmissió al dipositari de les ordres corresponents,
- l'ordenament dels reemborsaments/de les vendes de les participacions al dipositari.

Activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:

- la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.),
- la selecció dels distribuïdors.

IX. DADES IDENTIFICATIVES DEL DIPOSITARI, PRINCIPALS FUNCIONS I RELACIONS AMB LA GESTORA

Data de constitució: 17/07/2015

Nombre de registre: 15593

Domicili social: Carrer Bonaventura Armengol, 10 Edifici Montclar, Bloc 1, 2ª Planta,
AD500 Andorra la Vella

Principals funcions

El dipositari és responsable de la custòdia dels valors mobiliaris, actius financers, instruments financers i efectiu que integren l'actiu del fons, sense que la seva responsabilitat es vegi afectada pel fet de confiar a un tercer la custòdia de part o de la totalitat dels valors.

Així mateix, li correspon l'exercici, davant dels partícips, de la supervisió i vigilància de la gestió realitzada per la societat gestora del fons i demés funcions previstes a la normativa vigent.

En particular i de conformitat amb l'article 64 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, són funcions del dipositari:

- a) Mantenir i custodiar els actius del fons, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
- b) Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del fons i les operacions passives del fons.
- c) Vetllar perquè la societat gestora i/o el fons compleixin les normes previstes en la normativa vigent, al reglament i al prospecte complet, en relació amb els aspectes següents:
 - procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reemborsament de les participacions del fons,
 - les decisions d'inversió del fons.

La Societat Gestora i el Dipositari, juntament amb d'altres societats, pertanyen al Grup Vall Banc.

X. INFORMACIÓ ADDICIONAL

Aquest document recull la informació necessària per a que l'inversor pugui formular un judici fundat sobre la inversió que es proposa. No obstant, la informació que conté pot ser modificada en el futur. Aquestes modificacions es faran públiques en la forma legalment establerta podent, en el seu cas, atorgar al partípic el corresponent dret de separació.

La societat gestora disposa a les seves oficines del reglament, prospecte complet, del prospecte simplificat i dels informes trimestrals del fons. El reglament i el prospecte simplificat són també consultables a través de la pàgina web de l'entitat www.vallbanc.ad. Addicionalment, tots aquests documents poden sol·licitar-se de forma expressa en el domicili social de la Gestora.

El fons queda dissolt i s'obre el període de liquidació:

- a) pel venciment del termini assenyalat en el present reglament,
- b) per acord de la societat gestora i del dipositari, si el fons es va constituir per un període indeterminat,
- c) per acord de la societat gestora o del dipositari, si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts en la normativa vigent i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les,
- d) quan el patrimoni net del fons sigui negatiu,
- e) quan el patrimoni del fons no arribi al mínim exigít d'acord amb l'establert en la normativa vigent,
- f) per inexistència de partícips,
- g) per incompliment d'altres preceptes legals.

Un cop dissolt l'organisme d'inversió, s'obre un període de liquidació del fons i queda suspès el dret de reemborsament i de subscripció de participacions.

Data d'actualització del prospecte: 25 d'Abril de 2016