

**VALL BANC FUNDS, FI****1. Dades identificatives i característiques**

- **Denominació de l'OIC:** VALL BANC FUNDS, FI
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes- Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 12/03/2018, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0176
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Característiques de les parts:** veure annexos.
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió Altres OIC de dret andorrà, dins de la categoria d'Altres OIC.
- **Nombre de compartiments:** veure annexos.
- **Horitzó d'inversió recomanat:** veure annexos.
- **Classes de parts:** veure annexos.
- **Divisa de referència:** veure annexos.
- **Perfil de l'inversor:** veure annexos.
- **Classificació:** veure annexos.
- **Tipus de parts:** veure annexos.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** veure annexos.
- **Classificació MIFID del producte:** veure annexos.
- **Altres característiques:** veure annexos.
- **Data actualització del present prospecte:** 11/01/2019

**2. Identificació i funcions de la Societat Gestora:**

- **Denominació:** VALL BANC FONDS, SAU
- **Domicili:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes- Engordany.
- **Data de constitució:** 09/11/1992
- **Registre AFA:** SGOIC -04/99
- **Autorització:** Entitat autoritzada per operar en el sistema financer andorrà com a societat gestora d'organismes d'inversió col·lectiva.
- **Funcions:** La Societat Gestora té ple poder de representació i administració sobre el fons i els seus compartiments i sobre tot el seu patrimoni. A més, són funcions de la societat gestora:
  1. La gestió de l'actiu, que inclou:
    - Les decisions d'inversió.
    - L'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius.
  2. Les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
    - La determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable.
    - La comptabilitat i les tasques jurídiques.
    - L'elaboració dels prospectes 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 de tota mena de persones físiques i jurídiques.
  3. La gestió del passiu, que inclou:
    - L'acceptació de les subscripcions, dels reembossaments (registre de partícips) i transmissió al dipositari de les ordres corresponents.
    - L'ordenament dels reembossaments/ de les vendes de les participacions al dipositari.
  4. Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
    - La tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.).
    - La selecció dels distribuïdors.

**3. Identificació i funcions de l'Entitat Dipositària:**

- **Denominació:** VALL BANC, SAU
- **Domicili:** Av. Carlemany, 119 AD700 Escaldes-Engordany.
- **Data de constitució:** 17/07/2015
- **Registre AFA:** EB 09/15
- **Autorització:** Entitat autoritzada per operar en el sistema financer andorrà com a entitat bancària.
- **Funcions de l'entitat dipositària.** Són funcions del dipositari:
  1. Mantenir i custodiar els actius de l'OIC, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
  2. Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius de l'OIC i les operacions passives de l'OIC.
  3. Vetllar perquè la societat gestora o l'OIC compleixi les normes previstes a la llei, el reglament i el prospecte, en relació amb els aspectes següents:
    - a) Procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reembossament de les accions o participacions de l'OIC.
    - b) Les decisions d'inversió dels OIC.
    - c) Les distribucions de resultats de l'OIC.

**4. Vincles i funcions conjuntes entre dipositari i la societat gestora:**

- **Vincles:** La Societat Gestora i el dipositari pertanyen al Grup Vall Banc. Vall Banc Fons SAU és propietat de Vall Banc SAU.
- **Funcions conjuntes:** D'acord amb el que estableix la Llei 10/2008:
  1. La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren els reglaments dels OIC i els constitueixen mitjançant escriptura pública.
  2. La societat gestora i l'entitat dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.
  3. La societat gestora i la dipositària elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de participació.

**5. Identificació i funcions dels auditors**

- **Denominació:** Ernst & Young
- **Funcions:** Auditar els estats financers públics de l'OIC i dels seus compartiments. D'acord amb el que estableix la Llei 10/2008:
  1. Els OIC tenen l'obligació de sotmetre a auditoria els seus comptes anuals.
  2. L'auditoria dels comptes anuals individuals dels OIC s'ha de realitzar d'acord amb l'establert a les Normes Internacionals d'Auditoria emeses per la International Auditing and Assurance Standards Board.
  3. L'informe d'auditoria ha de fer menció de la validació de la valoració de les aportacions a l'OIC que no hagin estat dineràries.
  4. El procés de liquidació ha de ser supervisat per l'entitat auditora, que n'ha de trametre un informe complet a l'AFA.

**6. Informació sobre les inversions**

- **Objectius:** veure annexos.
- **Índex de referència:** veure annexos.
- **Garantia de rendibilitat:** veure annexos.
- **Característiques de la política d'inversió:** veure annexos.
- **Categoria d'actius aptes:** veure annexos.
- **Limitacions de la política d'inversió:** veure annexos.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** veure annexos.
- **Possibilitat d'endeutament:** veure annexos.
- **Instruments derivats:** veure annexos.

- **Riscos de les inversions:** les inversions que conformen la cartera de l'OIC i/o dels seus compartiments no estan exemptes de riscos ni tampoc estan garantides, de forma que el valor liquidatiu de les participacions podria veure's afectat per aquests riscos. Cal destacar que les inversions de l'OIC i/o de cadascun dels compartiments podrien estar exposades de forma directa o indirecta als següents riscos:
  - **Risc de mercat:** és el risc a les pèrdues del valor d'un actiu associat a la fluctuació del seu preu en el mercat. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels respectius països.
  - **Risc de tipus d'interès:** les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten negativament al preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus d'interès determinen augments del seu preu. De forma general, la sensibilitat del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és més gran com més gran sigui el seu termini fins el venciment.
  - **Risc de tipus de canvi:** risc que sorgeix com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents de la divisa de referència de la participació assumint un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.
  - **Risc de crèdit:** és el risc que l'emissor dels actius de renda fixa no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès. El risc és més gran si l'OIC inverteix en valors amb baixa qualificació creditícia.
  - **Risc de liquiditat:** és el risc que sorgeix quan condicions adverses de mercat afecten la capacitat de vendre els actius per falta de compradors. La manca de liquiditat pot tenir un impacte negatiu en el preu dels actius.
  - **Risc de contrapart:** és el risc d'obtenir pèrdues que sorgeix davant la incapacitat de satisfer les seves obligacions alguna de les parts amb les que contracta l'OIC algun instrument financer, normalment en operacions amb derivats OTC.
  - **Risc operacional:** risc de pèrdues resultants de la manca d'adequació o errades en els processos interns, de l'actuació del personal o dels sistemes o bé producte d'esdeveniments externs.
  - **Risc vinculat a instruments derivats:** només en el cas que la política d'inversió ho contempli, l'OIC o el compartiment podria realitzar operacions amb instruments derivats. L'ús d'aquests instruments podria comportar riscos addicionals pel palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i podent multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. L'ús d'instruments financers derivats, encara que siguin amb finalitat de cobertura, també comporta riscos degut a la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del subjacent del derivat i el dels actius objecte de cobertura. Així mateix, l'operativa amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats comporta també riscos, com el que la contrapart incompleixi, donada la inexistència d'una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i asseguri el bon fi de les operacions.

A conseqüència de tots els riscos descrits anteriorment, el valor liquidatiu de les participacions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el seu perfil de risc.

- **Riscos específics:** veure annexos.
- **Perfil de risc:** veure annexos.
- **Valoració dels actius:** els actius es valoren segons el seu valor raonable d'acord amb la normativa comptable vigent. S'entén per valor raonable el preu que es rebria per la venda d'un actiu o es pagaria per transferir un passiu mitjançant una transacció ordenada entre participants en el mercat que actuessin en condicions de independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat actiu, transparent i profund (preu de cotització o preu de mercat).

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat instrument financer, es procedeix a estimar el seu valor raonable segons la base de models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera, tenint en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc associats a l'instrument en qüestió.

Amb caràcter general, el valor raonable d'un actiu és el valor de mercat d'acord amb la cotització oficial de tancament del mercat en què cotitza. El valor raonable de les participacions en organismes d'inversió col·lectiva es determina per l'últim valor liquidatiu disponible el darrer dia hàbil, en el moment de la valoració de l'OIC.

Els interessos dels actius de renda fixa es van periodificant d'acord amb el principi comptable de meritació i els drets de cobrament originats es comptabilitzen en comptes que figuren a l'actiu corrent del balanç fins el dia del seu cobrament efectiu.

### **7. Informació econòmica**

- **Règim fiscal:** les següents ressenyes no tenen vocació ni voluntat de constituir un assessorament o/i recomanació en matèria fiscal, ni constitueixen un inventari dels efectes fiscals que poden comportar la subscripció, tinença i reemborsament dels títols. S'adverteix als inversors que la informació continguda en aquest apartat és simplement un resum general del règim fiscal andorrà aplicable a la inversió, de conformitat amb la legislació andorrana vigent en el moment de la confecció del present prospecte. Per aquest motiu, es recomana als inversors que analitzin la seva situació personal amb un assessor fiscal. La fiscalitat a nivell dels partícips de l'OIC o compartiment dependrà de la seva residència fiscal:
  - Partícips residents fiscals al Principat d'Andorra  
És d'aplicació la Llei 11/2012 del 21 de juny, de l'impost general indirecte. El tipus de gravamen aplicable a les prestacions de serveis bancaris i financers és d'un 9,5%.  
És d'aplicació la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques. Les plusvàlues o minusvàlues materialitzades i els beneficis distribuïts pel fons estaran sotmeses/os al règim tributari vigent en cada moment.
  - Partícips no residents fiscals al Principat d'Andorra:  
El partícips que no resideixin al Principat d'Andorra estaran sotmesos a les disposicions de la legislació tributària vigent en el seu país de residència fiscal.  
És responsabilitat dels partícips mantenir-se al dia dels possibles canvis legislatius en matèria fiscal.
- **Comissions:** veure detall en annexos.  
Les comissions mínimes sempre seran igual o superiors al 0%. Les comissions podran variar dintre dels límits descrits com a límits màxims a judici i discreció de la Societat Gestora i de l'entitat dipositària. Si s'estableixen noves comissions o s'eleven les comissions vigents, es farà públic en la forma legalment establerta i sempre que hi hagi comissió de reemborsament, els inversors tindran el corresponent dret de separació sense deducció de cap comissió de reemborsament o despesa assimilable.  
La Societat Gestora podrà aplicar comissions de reemborsament més elevades amb el límit fixat com tarifa màxima, a aquells partícips que procedeixin a reemborsar les seves participacions abans dels 5 dies després de la seva subscripció i sempre que s'observi un comportament especulatiu en aquesta operativa. Les comissions de gestió i de dipositària es liquidaran generalment de forma trimestral i en el seu defecte, amb una periodicitat màxima d'un any.  
En cas que l'OIC o el compartiment suporti una comissió de gestió sobre resultats, la societat gestora té articulat un sistema d'imputació de comissions sobre resultats que evita que un partícip suporti comissions quan el valor liquidatiu de les seves participacions sigui inferior a un valor prèviament assolit i pel qual hagi suportat comissions sobre resultats. A aquest efecte s'imputarà a l'OIC o compartiment la comissió sobre resultats només en aquells exercicis en què el valor liquidatiu sigui superior a qualsevol altre prèviament assolit en exercicis en què s'hagi cobrat una comissió sobre resultats.
- **Altres possibles despeses o comissions:** a més de les comissions descrites en l'apartat anterior, l'OIC o el compartiment podrà suportar directa o indirectament altres despeses, com les corresponents a impostos, taxes, despeses de corretatge per intermediació i liquidació d'instruments financers, despeses de constitució, despeses legals, despeses d'auditoria, així qualsevol altra despesa que sigui necessària pel seu funcionament i que estiguin legalment contemplada.

### **8. Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** veure annexos.
- **Valor inicial de la participació:** veure annexos.

- **Forma d'adquirir i vendre participacions:** les ordres per subscriure o reemborsar parts es donen per mitjà de Vall Banc SAU (entitat comercialitzadora) o de qualsevol altre sistema de contractació o comercialització utilitzat per l'entitat.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** veure annexos.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** veure annexos.
- **Hora de tall:** veure annexos.
- **Valoració de les participacions:** El valor liquidatiu és el resultat de dividir el valor del patrimoni de l'OIC o del compartiment, en el seu cas, entre el nombre de participacions a la data de càlcul. Tret de què el prospecte complet del compartiment (veure annexos) especifiqui una altra cosa, les participacions es valoren, a efectes de les subscripcions i reemborsaments, en funció del valor liquidatiu del dia de la seva sol·licitud, sempre que aquest sigui dia hàbil, d'acord amb el calendari publicat per l'Associació de Bancs Andorrans (ABA). En tot cas, el valor liquidatiu aplicat serà el mateix per a les subscripcions i reemborsaments que es facin efectius el mateix dia. El valor liquidatiu aplicable és el que correspon al dia que es sol·licita la subscripció o el reemborsament, sempre que aquesta sol·licitud es realitzi abans de l'hora de tall. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació. En qualsevol cas, cada compartiment indicarà en el seu prospecte complet (veure annexos) si es fixen limitacions a les subscripcions i reemborsaments, i si s'estableix un criteri diferent, en el cas per exemple, de tenir finestres de liquiditat.  
La Societat Gestora podrà aplicar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament superior al 5% del patrimoni. Així mateix, podrà establir la suspensió provisional de subscripcions i/o reemborsaments quan es produeixin circumstàncies excepcionals i sempre que la suspensió tingui com objectiu vetllar pels interessos legítims dels inversors.
- **Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables:** en el cas de què els inversors vulguin realitzar traspassos entre compartiments, si l'OIC en disposa (veure annex), no s'aplicarà comissió d'entrada, sempre que aquests comparteixin una mateixa política d'inversions. En cas contrari, s'aplicarà la comissió resultant de la diferència entre la comissió de subscripció del compartiment d'entrada i la del compartiment de sortida, sempre que aquesta resulti positiva.
- **Data de tancament dels comptes anuals:** 31 de desembre de cada any.
- **Altres:** no podran invertir persones que tinguin nacionalitat nord-americana i/o que tinguin com a país de residència els Estats Units d'Amèrica o qualsevol altre territori que estigui subjecte a la seva jurisdicció, tret de casos excepcionals i sempre a discreció de la Societat Gestora.

## 9. **Informació addicional**

- **Lloc on consultar prospecte i els informes trimestrals:** el reglament, el prospecte complet, el prospecte simplificat, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats es poden sol·licitar de forma gratuïta en les oficines de Vall Banc o en el domicili social de la Societat Gestora. El prospecte complet i els informes trimestrals també es poden consultar a la pàgina web: [www.valbanc.ad](http://www.valbanc.ad)
- **Informació suplementària:** es pot obtenir més informació a qualsevol de les oficines de Vall Banc, a la seva pàgina web ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)), mitjançant e-mail a l'adreça [vallbanc@vallbanc.ad](mailto:vallbanc@vallbanc.ad) o a través del telèfon d'atenció al client de Vall Banc +376 750 760.
- **Dissolució i liquidació:** l'OIC o compartiment queda dissolt i s'obre el període de liquidació,
  - Pel venciment del termini assenyalat en el seu reglament.
  - Per acord de la Societat Gestora i del dipositari.
  - Per acord de l'entitat gestora o del dipositari si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts a la Llei, i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les.
  - Quan el patrimoni net del fons sigui negatiu.
  - Quan el patrimoni de l'OIC no arribi al mínim exigut a la Llei.
  - Per inexistència de partícips
  - Per incompliment d'altres preceptes legals.

Els acords de dissolució/liquidació han de ser notificats de forma immediata a l'AFA i als partícips mitjançant els procediments de publicitat habituals.

- **Assessorament extern:** veure annexos.

**ANNEX 1 : VALL BANC FUNDS, FI**

**Compartiments de l'OIC:**

	<b>Denominació del compartiment</b>	<b>Núm.registre</b>
1	VALL BANC FUNDS RETURN AND CONSCIENCE	0176-01
2	VALL BANC FUNDS DIRECT LENDING	0176-02

**ANNEX: VALL BANC FUNDS, FI**

**Compartiment VALL BANC FUNDS DIRECT LENDING**

□ **Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VALL BANC FUNDS DIRECT LENDING
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0176-02
- **Horitzó d'inversió recomanat:** de 3 a 5 anys.
- **Classes de parts:** una única classe.
- **Divisa de referència:** EUR
- **Característiques de les parts:** nominatives.
- **Perfil de l'inversor:** destinat a inversors amb un nivell de tolerància al risc mig, que estiguin disposats a assumir pèrdues moderades a canvi d'obtenir un major retorn a llarg termini.
- **Classificació:** ALTRES- MULT (Altres - Multidivisa).
- **Tipus de parts:** d'acumulació.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte complex.

□ **Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** creixement del capital a llarg termini oferint un rendiment atractiu als inversors.
- **Índex de referència:** no disposa de cap índex de referència.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** invertirà de forma diversificada en una cartera de deutes de diversa naturalesa (com crèdits i préstecs, pagarés, factures a cobrar i altres compromisos que representin drets de cobrament, denominats conjuntament "Instruments de deute" d'ara en endavant), de particulars i empreses, que han estat promocionades, originades o emeses, individualment o de forma agregada, principalment a través de plataformes especialitzades en préstecs directes, conegudes com a plataformes p2p de *crowdlending*, d'*invoice trading* i similars. Aquestes plataformes promouen i faciliten el finançament a particulars i a empreses per mitjà d'una xarxa amb un nombre elevat de prestamistes (inversors particulars i empreses) que presten el seu capital, a canvi d'un tipus d'interès fixat en funció de la qualitat creditícia del prestatari i contribuïent, de forma general, només en la part de cada préstec que cada inversor determini.

Les plataformes d'*invoice trading* són una modalitat de *crowdlending* que tenen la particularitat d'especialitzar-se en finançar el cobrament anticipat de factures i descomptes de pagarés d'empresa.

Totes aquestes plataformes serveixen de connexió entre les parts (prestamistes i prestataris) facilitant als possibles inversors informació econòmica sobre els deutors en relació al seu nivell de risc. També s'encarreguen de comprovar i verificar la informació facilitada per evitar possibles frauds, així com avaluar la seva solvència amb un model d'*scoring* de risc. La plataforma facilita generalment un sistema estàndard de pagament per realitzar la transacció i en cas d'impagament, normalment s'encarrega de realitzar les gestions de cobrament i derivar l'expedient a una agència especialitzada en cas de resultar necessari, per fer efectiu els drets de cobrament inherents als instruments de deute en els que s'ha invertit.

Les empreses i particulars inscrits en aquestes plataformes en busca de finançament han de demostrar la seva qualitat creditícia i la seva capacitat de pagament, per poder ser classificades i qualificades, amb l'objectiu d'assignar un ràting que informi als possibles inversors del seu risc d'impagament. El tipus d'interès de cada operació, generalment dependrà de la qualificació creditícia assignada, així com de la demanda i l'interès que desperti dels inversors.

La cartera s'invertirà seguint el principi de diversificació del risc, en diferents instruments de deute de particulars i/o empreses, que hagin estat promocionats, originats o emesos, de forma individual o agregada a través de plataformes de *crowdlending* i similars, per tal de minimitzar les possibles pèrdues per risc d'impagament. La inversió en aquests instruments de deute es podrà realitzar de forma directa o bé, indirectament a través de participacions d'OIC i/o altres vehicles d'inversió amb propòsits especials. El nivell de risc assumit globalment en relació a la qualitat creditícia dels emissors i dels instruments de deute, podrà variar a judici de la Societat Gestora segons les seves perspectives.



El venciment residual dels instruments de deute en els que inverteix serà inferior o igual als 10 anys, amb una duració mitja de la cartera inferior als 3 anys. La distribució de la cartera a nivell geogràfic, sectorial, de divisa, de qualificació creditícia o de qualsevol altre tipus no està predeterminada, essent la Societat Gestora qui determini aquesta distribució en funció de les seves perspectives.

- **Categoria d'actius aptes:** tot i que invertirà en instruments de deute i altres drets de cobrament, com poden ser, crèdits, préstecs, pagarés, factures a cobrar i altres compromisos que representin drets de cobrament, de particulars i empreses que hagin estat promocionades, originades o emeses, individualment o de forma agregada, principalment a través de plataformes especialitzades en préstecs directes, conegudes com a plataformes de crowdlending, també podrà invertir en altres actius sempre que no desvirtuin els objectius i les característiques de la política d'inversió descrita en els apartats anteriors. En aquest sentit, també seran aptes les següents classes d'actius ("resta d'actius", d'ara en endavant):
  - Valors negociables, com les obligacions i altres títols de crèdit negociables i tots els altres valors que atorguen el dret d'adquirir aquests valors negociables.
  - Instruments del mercat monetari.
  - Accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, incloent ETF.
  - Dipòsits bancaris.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions i consultar els annexes en el cas de què l'OIC disposi de compartiments.

- **Limitacions per emissor de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els que es detallen a continuació.
  - Màxim del 10% del patrimoni per cada emissor.
  - La suma dels emissors que individualment superin el 5% del patrimoni, serà inferior al 40% del patrimoni.

A més, els límits de diversificació s'amplien en els següents casos:

- Organismes d'inversió col·lectiva (inclou ETF): la inversió màxima per cada OIC és del 20% del patrimoni.
- Dipòsits bancaris a termini: la inversió màxima per entitat és del 20% del patrimoni.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** seguidament es detallen altres limitacions de la política d'inversió en cas de què siguin aplicables.
  - Per països o zones geogràfiques: no es contempla cap limitació.
  - Per sectors: no es contempla cap limitació.
  - Per qualificació creditícia o solvència de l'emissor: no es contempla.
  - Per tipus d'emissor: no es contempla cap limitació.
  - Per divisa: no s'estableix cap limitació.
  - Per venciment o duració dels actius: els actius tindran un venciment residual màxim de 10 anys.
  - Per venciment o duració mitja de la cartera: la cartera tindrà una duració mitja inferior als 3 anys.
  - Altres limitacions: el compartiment mantindrà en condicions normals una liquiditat mínima del 2% del patrimoni, encara que puntualment podrà mantenir una liquiditat inferior amb caràcter transitori.

El fons podrà de forma temporal, mantenir un nivell elevat de desinversió i/o mantenir una menor inversió en "instruments de deute" en relació a la inversió realitzada mitjançant la "resta d'actius", quan les circumstàncies econòmiques actuals i/o les perspectives futures així ho justifiquin, d'acord amb el criteri de la Societat Gestora.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.

- **Possibilitat d'endeutament:** no es contempla, exceptuant el possible endeutament puntual que es pugui produir en l'operativa normal del compartiment i que no superarà, en cap cas, el 10% del patrimoni del compartiment.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora no contempla la seva utilització.
- **Riscos específics:** donada les especificitats del tipus d'inversions que realitza i tenint en compte també, les limitacions de la seva política d'inversió, l'OIC podria assumir riscos de diversa naturalesa en les seves inversions. En aquest sentit, destacar que la cartera podria registrar certes concentracions per



sector, per àrees geogràfiques o concentracions de qualsevol altra tipus, donades les característiques de la política d'inversió. Així mateix, els principals riscos als que està exposat de forma específica són el risc d'impagament (risc de crèdit), el risc d'il·liquiditat i el risc de frau (risc operacional). El compartiment invertirà en instruments de deute de forma molt diversificada amb l'objectiu de minimitzar tots aquests riscos. A més, utilitzarà principalment plataformes especialitzades que tinguin establerts procediments per evitar o minimitzar el risc de frau de les empreses i particulars que sol·liciten el finançament.

A conseqüència de tots els riscos descrits anteriorment, el valor liquidatiu de les participacions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el perfil de risc que es detalla més endavant.

- **Perfil de risc (escala de l'1 al 7):** el següent nivell de risc es calcula en base a la metodologia de càlcul proposada pel *Committee of European Securities Regulators* (CESR) per obtenir el nivell de volatilitat utilitzant dades històriques de l'OIC o compartiment, i en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

Menor risc	1	2	3	4	5	6	Major risc
	Potencialment menor rendibilitat					Potencialment major rendibilitat	

Les categories de risc es calculen utilitzant dades històriques i poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc de l'OIC. El nivell de risc pot variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, destacar que per exemple, quan la conjuntura econòmica sigui molt desfavorable i es donin situacions d' *stress* en els mercats o si un emissor registra algun esdeveniment de crèdit o *default*, l'indicador de risc podria arribar a situar-se en el nivell màxim. Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.

□ **Informació econòmica**

- **Comissions:** seguidament es detallen les comissions que poden percebre la Societat Gestora i l'entitat dipositària.
  - **Comissió de gestió anual:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre el patrimoni net i es periodifica diàriament mitjançant comptes creditors. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 1,25% anual.
    - Tarifa màxima: 2,50% anual.
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre els resultats del compartiment. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,0% sobre els resultats del compartiment.
    - Tarifa màxima: 20,0% sobre els resultats del compartiment.
  - **Comissió de dipositaria anual:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre el patrimoni net i es periodifica diàriament mitjançant comptes creditors. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,10% anual
    - Tarifa màxima: 0,50% anual
  - **Comissió de subscripció:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions adquirides en el moment en què realitza la subscripció. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0%
    - Tarifa màxima: 5%

## PROSPECTE COMPLET

- **Comissió de reemborsament:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions venudes en el moment en què realitza el reemborsament. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
  - **Tarifa vigent:** 0%
  - **Tarifa màxima:** 5%

### □ Informació comercial

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Valor inicial de la participació:** 100 euros
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari. El valor liquidatiu corresponent al dia D es calcula i es publica sempre al dia següent hàbil (D+1).
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** la Societat Gestora informa del valor liquidatiu a l'entitat comercialitzadora, Vall Banc SAU, de forma que el valor liquidatiu es pot consultar en les seves oficines o per qualsevol altre mitjà que pugui facilitar el comercialitzador, així com en el domicili social de la Societat Gestora. El valor liquidatiu del fons també es publica a la pàgina web [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad) de l'entitat comercialitzadora.
- **Hora de tall:** a les 13:00 hores.
- **Forma d'adquirir i vendre participacions:** les ordres per subscriure o reemborsar parts es donen per mitjà de Vall Banc SAU (entitat comercialitzadora) o de qualsevol altre sistema de contractació o comercialització utilitzat per l'entitat.
- **Subscripcions:** s'admetran ordres de subscripció de forma diària. El valor liquidatiu aplicable serà el que correspon al dia que es sol·licita la subscripció, sempre que es faci abans de l'hora de tall. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació.
- **Reemborsaments:** s'estableixen les limitacions que es detallen a continuació, en relació al reemborsament de parts:
  - Els reemborsaments es realitzaran l'últim dia hàbil de cada mes (periodicitat mensual). Només s'admetran sol·licituds de reemborsament fins l'hora de tall del dia 5 de cada mes (o posterior dia hàbil en cas de ser festiu). Les sol·licituds de reemborsament rebudes amb posterioritat es faran efectives l'últim dia hàbil del mes següent. El valor liquidatiu aplicable als reemborsaments correspondrà al del dia en què aquest es faci efectiu (últim dia hàbil del mes) i no el del dia en què es realitzi la sol·licitud.
- **Valoració de les participacions:** El valor liquidatiu és el resultat de dividir el valor del patrimoni entre el nombre de participacions a la data de càlcul. Les participacions es valoren tots els dies hàbils d'acord amb el calendari publicat per l'Associació de Bancs Andorrans (ABA). La Societat Gestora podrà aplicar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament superior al 5% del patrimoni. Així mateix, podrà establir la suspensió provisional de subscripcions i/o reemborsaments quan es produeixin circumstàncies excepcionals i sempre que la suspensió tingui com objectiu vetllar pels interessos legítims dels inversors.

### □ Informació addicional

- **Lloc on consultar prospecte i els informes trimestrals:** el reglament, el prospecte complet, el prospecte simplificat, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats es poden sol·licitar de forma gratuïta en les oficines de Vall Banc o en el domicili social de la Societat Gestora. El prospecte complet i els informes trimestrals també es poden consultar a la pàgina web [www.valbanc.ad](http://www.valbanc.ad)
- **Assessorament extern:** en la gestió del compartiment no participa cap assessor extern o societat d'assessorament.
  - **Identitat i raó social de l'assessor:** no aplica.
  - **Elements rellevants del contracte d'assessorament:** no aplica.