

VALL BANC FONS MAKENA FUND FI**1. Dades identificatives i característiques**

- **Denominació de l'OIC:** VALL BANC FONS MAKENA FUND FI
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes-Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 03/06/2019, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0188.
 - Classe I: 0188-00-01
 - Classe R: 0188-00-02
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Característiques de les parts:** nominatives.
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió d'Altres OIC.
- **Nombre de compartiments:** no disposa de compartiments.
- **Horitzó d'inversió recomanat:** període mínim de 10 a 12 anys.
- **Classes de parts:** parts de distribució. Dues classes de participacions: institucional ("classe I") i *retail* ("classe R"). La "classe I" està destinada a clients que estiguin sota mandats de gestió o d'*advisory*, amb un import mínim de 50.000 euros.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** agressiu. Destinat a inversors qualificats amb l'objectiu de diversificar les seves inversions i que tinguin un nivell de tolerància al risc alt. Els inversors han de ser conscients de les limitacions de liquiditat del Fons i de les seves inversions, i han d'estar disposats a assumir riscos significatius a canvi d'obtenir retorns elevats amb un horitzó temporal a molt llarg termini.
- **Classificació:** Altres Multidivisa (ALTRES-MULT)
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** podrà repartir de manera periòdica dividendes amb càrrec als beneficis obtinguts en les seves inversions, així com reemborsar parcialment les aportacions de manera anticipada. Aquestes distribucions es realitzaran conforme l'OIC percebi dividendes procedents de les seves inversions o qualsevol altre tipus de beneficis o distribucions, ja sigui en forma de capital o en espècie.

La Societat es reserva el dret de no repartir la totalitat dels beneficis percebuts en concepte de dividendes o qualsevol altra distribució percebuda, quan així ho consideri necessari atenent al nivell de liquiditat de l'OIC amb l'objectiu de poder fer front a les despeses associades a la seva gestió, dipositaria, tributs o qualsevol altra despesa necessària pel seu funcionament.
- **Classificació MIFID del producte:** producte complex.
- **Data actualització del present prospecte:** 03/06/2019

2. Identificació i funcions de la Societat Gestora:

- **Denominació:** VALL BANC FONS, 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 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, SA
- **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 SA.
- **Funcions conjuntes:** D'acord amb el que estableix el text refós de 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. D'acord amb el que estableix el text refós de 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:** maximitzar la rendibilitat a llarg termini ajustada al risc estant exposat a una àmplia gamma de classes d'actius.
- **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 a través d'un o més fons d'inversió, societat/s i/o altres vehicles d'inversió (en endavant, els *subjacents*) gestionats per *Makena Capital Management*. El Fons estarà exposat a una àmplia gamma de classes d'actius i estratègies, amb l'objectiu de maximitzar la rendibilitat a llarg termini ajustada al risc, replicant l'estil d'inversió utilitzat per fundacions i institucions americanes de reconegut prestigi, com la *Hewlett Foundation* o la *Stanford Management Company*. L'estratègia d'inversió es fonamenta en tenir una àmplia exposició a diferents classes d'actius amb un horitzó d'inversió a molt llarg termini o perpetu, que està enfocada a aconseguir l'apreciació del capital amb nivells reduïts de risc, en comparació amb altres inversions amb objectius de retorn similars. El fons invertirà a través del/s subjacent/s en una combinació d'inversions, diversificant no només a nivell d'*asset class*, sinó també a nivell d'estratègia i a nivell geogràfic. En aquest sentit, les principals estratègies i classes d'actius seran:
 - Renda variable de països desenvolupats i de mercats emergents.
 - Renda fixa de tot tipus.
 - Retorn absolut: *equity long/short*, multi-estratègia, etc...
 - Real Estate: *equity*/crèdit, oportunitats de mercat, etc..
 - Recursos naturals: recursos tradicionals i recursos sostenibles.
 - Private equity i venture capital: *buyout*, capital semilla, etc...

El/s subjacent/s en els que inverteix el Fons i les inversions realitzades per aquest/s subjacent/s podrien no ser líquides o bé, tenir una liquiditat limitada.

- **Categoria d'actius aptes:** Sense tenir caràcter exhaustiu, són aptes les següents classes i categories d'actius, sempre que s'adaptin als objectius i a les característiques de la política d'inversió descrita en els apartats anteriors:
 - Fons de *private equity*, societats i altres vehicles d'inversió amb propòsits especials (*Limited Partnerships* i similars) que inverteixin en valors i altres instruments financers negociats o no en mercats reglamentats.
 - Valors com les accions i altres valors assimilables, negociats o no en mercats reglamentats.
 - Obligacions i altres títols de crèdit.
 - Instruments del mercat monetari.
 - Accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, incloent ETF.
 - Dipòsits bancaris.

Són valors negociables les accions i altres valors assimilables a accions, les obligacions i altres títols de crèdit negociables i tots els valors que atorguen el dret d'adquirir aquests valors negociables per la via de subscripció o d'intercanvi.

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

- **Limitacions per emissor de la política d'inversió:** no es contempla cap limitació per emissor.
- **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 cap limitació.
 - Per tipus d'emissor: no es contempla cap limitació.
 - Per tipus de mercats: no es contempla cap limitació.
 - Per divisa: no es contempla cap limitació.
 - Per classe o tipologia d'actiu: no es contempla cap limitació.
 - Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.

De forma temporal, el fons podrà mantenir un nivell elevat de desinversió i/o mantenir una baixa exposició neta a risc de mercat quan les circumstàncies dels mercats 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 fons i que no superarà, en cap cas, el 10% del patrimoni.
- **Instruments derivats:** no es contempla.
- **Riscos de les inversions:** les inversions que conformen les carteres de l'OIC no estan exemptes de riscos ni tampoc estan garantides, de forma que el valor liquidatiu de les participacions es podria veure afectat per aquests riscos. Cal destacar que les inversions de l'OIC 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 o quan els actius no cotitzen en un mercat. 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 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:** donades les característiques de la política d'inversió, l'OIC podria assumir riscos addicionals als esmentats en el punt anterior. En aquest sentit, donat que l'objectiu de la política d'inversió consisteix en invertir a llarg termini o amb un horitzó perpetu, les inversions subjacents podrien no ser líquides o tenir una liquiditat limitada. Així mateix, també podria registrar els següents riscos:
 - Riscos relacionats amb la volatilitat dels mercats i amb la conjuntura econòmica.
 - Riscos relacionats amb la inexistència d'un mercat on vendre els subjacent/s en el/s que inverteix.
 - Riscos relacionats amb inversions en mercats emergents.
 - Riscos derivats de la inversió en actius considerats com a "High Yield".
 - Riscos normatius, canvis legals i similars.

Els inversors han de ser conscients que es troben exposats a diversos riscos, sent especialment rellevants les limitacions per fer líquides les seves inversions en el Fons (veure apartat *Reemborsaments*). 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 en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.



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'estres en els mercats, o si un emissor registra un esdeveniment de crèdit, l'indicador de risc podria arribar a situar-se en el nivell màxim. Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.

- **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 on 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 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.

Degut al règim de transparència fiscal de determinades societats radicades als Estats Units d'Amèrica, podrien existir certes obligacions tributàries vers l'administració tributària dels EUA, en cas de que els partícips ostentin directament participacions d'una societat nord-americana amb règim de *Partnership*.

- **Comissions:** seguidament es detallen les comissions que poden percebre la Societat Gestora i l'entitat dipositària.
 - **Comissió de gestió anual:** a càrrec de l'OIC, 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:**
 - **Classe I:** 0,25% anual (IGI no inclòs).
 - **Classe R:** 1,00% anual (IGI no inclòs).
 - Tarifa màxima: 3,00 % anual.
 - **Comissió de dipositària anual:** a càrrec de l'OIC, 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:** 0,20 % anual.
 - Tarifa màxima: 3,00% 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:** 0,00%.
 - Tarifa màxima: 5,00%
 - **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:** 5,00%
 - Tarifa màxima: 5,00%

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 procedeixen 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 o en el seu defecte, amb una periodicitat màxima d'un any.

En cas que l'OIC suporti una comissió de gestió sobre resultats, la societat gestora té articulat un sistema d'imputació de comissions sobre resultats que evita que un partípic 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 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 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:** 50.000 EUR.
- **Valor inicial de la participació:** 100 EUR.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** últim dia hàbil de cada trimestre.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** la Societat Gestora informa del valor liquidatiu a l'entitat comercialitzadora, Vall Banc SA, 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 de l'entitat comercialitzadora (www.vallbanc.ad).
- **Hora de tall:** 13:00 hores.
- **Dia de tall:**
 - Subscripcions: últim dia hàbil de cada trimestre abans de l'hora de tall.
 - Reemborsament: últim dia hàbil de l'any abans de l'hora de tall.

El valor liquidatiu aplicable correspondrà al del dia en què aquest es faci efectiu i no al del dia en què es realitzi la sol·licitud. Així doncs, el valor liquidatiu aplicable serà el que es publiqui de forma immediatament posterior a la data de sol·licitud, sempre que aquesta es realitzi abans del dia i hora de tall establerts i d'acord amb les limitacions detallades en els següents apartats. Les ordres rebudes amb posterioritat es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació (trimestre següent per a les subscripcions i any següent pels reemborsaments). El valor liquidatiu del dia D es calcula i publica al dia següent hàbil (D+1).

- **Forma d'adquirir i vendre participacions:** les ordres per subscriure o reemborsar parts es donen per mitjà de Vall Banc SA (entitat comercialitzadora) o de qualsevol altre sistema de contractació o comercialització utilitzat per l'entitat.
- **Subscripcions:** trimestrals.
- **Reemborsaments:** anuals. Els reemborsaments estaran subjectes a les limitacions establertes en aquest apartat. Donades les característiques d'inversió del Fons i del/s subjacent/s en el/s que inverteix, existeixen certes restriccions de liquiditat que podrien comportar que, probablement, una part significativa de la inversió no es pugui fer líquida o no sigui fàcilment convertible en efectiu, durant un període de temps desconegut i que podrien ser diversos anys després de la sol·licitud del reemborsament. Les sol·licituds de reemborsament no es liquidaran de forma immediata, sent necessari un preavis mínim de 12 mesos a comptar des de l'1 de gener de cada any i generalment, replicaran en temps i forma els reemborsaments rebuts pel Fons del/s subjacent/s en el/s que inverteix. En qualsevol cas, el Fons es reserva el dret de reemborsar en espècies, entregant títols del/s actiu/s subjacent/s o de la mateixa manera en que el Fons rebí el reemborsament sol·licitat del/s subjacent/s.
- **Distribucions:** els inversors de l'OIC podran rebre periòdicament distribucions de resultats (dividends) i/o rebre total o parcialment les aportacions de capital realitzades fins el moment, generalment en el mateix moment en el que l'OIC les percebi del/s subjacent/s en els que inverteix. La Societat Gestora podria decidir no repartir la totalitat de les distribucions rebudes pel Fons, quan així ho consideri necessari, atenent al nivell de liquiditat de l'OIC amb l'objectiu de poder fer front a les despeses associades a la seva gestió, dipositaria, tributs o qualsevol altra despesa necessària pel seu funcionament.
- **Valoració de les participacions:** El valor liquidatiu és el resultat de dividir el valor del patrimoni de l'OIC entre el nombre de participacions a la data de càlcul. Les participacions del fons es valoren l'últim dia hàbil del trimestre 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.
- **Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables:** en el cas de què els inversors vulguin realitzar traspessos entre compartiments -si l'OIC en disposa-, 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.

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
- **Informació suplementària:** es pot obtenir més informació a qualsevol de les oficines de Vall Banc, a la seva pàgina web (www.vallbanc.ad), mitjançant e-mail a l'adreça vallbanc@vallbanc.ad o a través del telèfon d'atenció al client de Vall Banc +376 750 760.
- **Dissolució i liquidació:** l'OIC 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 exigint a la Llei.
 - Per inexistència de partícips o altres causes que el reglament estableixi.
 - 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:** en la gestió de l'OIC no participa cap assessor extern o societat d'assessorament.
 - **Identitat i raó social de l'assessor:** no aplica.