

**VB FI****1. Dades identificatives i característiques**

- **Denominació de l'OIC:** VB FI
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes-Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 27/09/2017, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0171
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Compartiments:** veure detalls en annex.
- **Data actualització del present prospecte:** 13/11/2019.

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

- **Denominació:** VALL BANC FONDS, SAU (en endavant, Societat Gestora)
- **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, 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 S.L.
- **Funcions:** Auditar els estats financers públics de l'OIC i dels seus compartiments. 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:** veure annex.
- **Índex de referència:** veure annex.
- **Garantia de rendibilitat:** veure annex.
- **Característiques de la política d'inversió:** veure annex.
- **Categoria d'actius aptes:** veure annex.
- **Limitacions de la política d'inversió:** veure annex.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** veure annex.
- **Possibilitat d'endeutament:** veure annex.
- **Instruments derivats:** veure annex.
- **Riscos de les inversions:** les inversions que conformen les carteres 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 o del compartiment 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 el compartiment 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 o compartiment 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 annex.
- **Perfil de risc:** veure annex.
- **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 d'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 organitzat 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 inversos que analitzin la seva situació personal amb un assessor fiscal per tal de que realitzi una avaluació més detallada sobre la situació fiscal de les seves inversions.

La fiscalitat a nivell dels partícips de l'OIC o compartiment dependrà de la seva residència fiscal:

-Partícips residents fiscals al Principat d'Andorra

- *Persones físiques*

És d'aplicació la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques que qualifica els rendiments dels Fons com a rendes de l'estalvi. Les plusvàlues o minusvàlues materialitzades com a conseqüència de la venda o reemborsament de les participacions del Fons estaran sotmeses al règim tributari vigent en cada moment.

- *Persones jurídiques*

És d'aplicació la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats, on s'indica que els rendiments obtinguts dels Fons d'Inversió, que no estiguin exempts d'impostos, s'han d'incloure a la base imposable de l'impost.

-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.

També 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 responsabilitat dels partícips mantenir-se al dia dels possibles canvis legislatius que es puguin produir en matèria fiscal.

- **Comissions:** 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.

*(veure més detalls a l'annex)*

- **Altres possibles despeses o comissions:** a més de les comissions descrites a 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 estigui legalment contemplada.

**8. Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** veure annex
- **Valor inicial de la participació:** veure annex
- **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.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** veure annex.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** veure annex.
- **Hora de tall:** veure annex.
- **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. Les participacions es valoren tots els dies hàbils 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 sol·licitats al mateix temps. 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. 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 de compartiments, 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 d'autorització expressa 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.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.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 exigít 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 dels compartiments participa com a societat d'assessorament BlackRock Investment Management (UK) Limited, societat registrada al Regne Unit amb el número 02020394 i domicili al número 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL (United Kingdom).

**ANNEX 1 : VB FI****Compartiment: VB F1 Conservative Investment Fund****Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB F1 Conservative Investment Fund
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0171-01
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 2 i 3 anys. Aquest fons podria no ser adequat per a inversors que prevegin retirar la seva inversió en un termini inferior a tres anys.
- **Classes de parts:** classe R, amb número d'inscripció 0171-01-01 i classe E, amb número d'inscripció 0171-01-02.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** conservador. Destinat a inversors amb una baixa tolerància al risc que estiguin disposats a obtenir uns menors guanys i més estables, a canvi de no haver d'assumir grans pèrdues de forma eventual.
- **Classificació:** renda fixa mixt multdivisa (RFM-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte no complex.
- **Altres característiques:** el compartiment té dues classes de participacions diferenciades per les comissions que li són aplicables:
  - Classe R: destinada a tots els inversors en general.
  - Classe E: restringida a empleats i ex-empleats del grup Vall Banc, i a partícips que inverteixin sota un mandat de gestió discrecional de carteres o d'un contracte d'assessorament d'alguna entitat pertanyent al grup Vall Banc.

**Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** aconseguir el creixement del capital a llarg termini.
- **Índex de referència:** EURIBOR 12 mesos + 25 pb. S'utilitza amb finalitat merament informativa com a objectiu de rendibilitat no garantit. En cap cas el fons té com a objectiu replicar el comportament de l'índex o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment invertirà principalment a través d'accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa i alhora, podrà tenir una exposició residual a renda variable i/o altres classes d'actius, mantenint globalment un perfil de risc conservador. Els organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa en els que invertirà podran estar exposats a qualsevol tipus i segment de deute: governs, deute corporatiu, *High Yield*, renda fixa emergent, etc. No necessàriament les inversions del compartiment estaran denominades en divisa euro (EUR), ni tindran la divisa coberta, de forma que el compartiment podria assumir directament o indirectament risc de divisa. La distribució geogràfica de les inversions no estarà predeterminada i estarà en funció de l'evolució i comportament dels mercats.
- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit i sense tenir caràcter exhaustiu, seran aptes les següents classes i categories d'actius:
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari admesos o negociats en mercats reglamentats o en altres mercats amb un funcionament regular, reconeguts i oberts al públic, pertanyin o no a un estat membre o de l'OCDE.
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari recentment emesos pendents de ser negociats en mercats reglamentats, sempre que les condicions de l'emissió prevegin que siguin admesos a cotització en el termini d'un any.

- Accions i participacions d'OICVM, sempre que estiguin sotmesos a una regulació assimilable a la dels OICVM autoritzats per les autoritats competents d'estats membres de la UE o la normativa andorrana (incloent *Exchange-Traded Funds* o ETF).
- Accions i participacions d'altres OIC diferents dels esmentats en el punt anterior.
- Dipòsits bancaris a entitats bancàries amb domicili social a Andorra o en un estat membre de l'OCDE amb un venciment no superior a 18 mesos.
- Altres actius permesos per la normativa vigent.

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. El fons podrà invertir en accions i participacions d'OIC gestionats per la Societat Gestora.

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

- **Limitacions de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent, essent els principals límits els que es detallen a continuació:
  - El fons no podrà invertir més d'un 10% del seu patrimoni en cadascun dels valors negociables o instruments del mercat monetari emesos per un mateix organisme.
  - Aquest percentatge s'amplia al 25% en el cas de determinades obligacions emeses 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 estiguin recolzades per actius que puguin utilitzar-se de forma prioritària en cas d'insolvència de l'emissor.
  - Aquest percentatge s'amplia al 35% del patrimoni, quan els actius siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà o un estat membre de l'OCDE.
  - Pot adquirir accions i participacions d'un OICVM i/o d'altres OIC fins a un màxim del 20% dels seus actius.
  - Les inversions efectuades en participacions d'OIC diferents dels OICVM, no poden excedir en total el 30% dels actius del fons.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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: tindrà una exposició màxima del 35% en renda variable.
  - Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
  - Altres limitacions: no es contemplen.

El compartiment podrà de forma temporal 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.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. La inversió en derivats comporta riscos addicionals, als de les inversions de comptat per l'efecte del palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i poden multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. El risc global associat a la inversió, via instruments derivats, no superarà en cap cas el valor net total de la cartera.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un risc conservador en les seves inversions. Tot i així, cap inversió està exempta de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits a l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria potencialment registrar certes concentracions en aquest sentit.

A conseqüència de tots aquests riscos, 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							Major risc
1	2	3	4	5	6	7	
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 o del compartiment. El nivell de risc podria variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, en determinades situacions excepcionals dels mercats, 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 (impostos indirectes no inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,85% anual (classe R) i 0,30% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 3,00% anual
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors a l'índex de referència. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - Tarifa màxima: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositaría 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 (impostos indirectes inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,15% anual (classe R) i 0,10% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 1,00% 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%
    - 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: 0%
    - Tarifa màxima: 5,00%

#### □ **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** el valor liquidatiu es pot consultar a la pàgina web de Vall Banc ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)) o sol·licitant-ho presencialment a les seves oficines, i per qualsevol altre mitjà que



## PROSPECTE COMPLET

pugui facilitar el/s comercialitzador/s del fons. Així mateix, també es pot sol·licitant en el domicili social de la Societat Gestora.

- **Hora de tall:** a les 13:00 hores. 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. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre al dia següent hàbil (D+1).

**ANNEX 2 : VB, FI**

**Compartiment: VB F2 Diversity Investment Fund**

□ **Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB F2 Diversity Investment Fund
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0171-02
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 3 i 4 anys. Aquest fons podria no ser adequat per a inversors que prevegin retirar la seva inversió en un termini inferior a quatre anys.
- **Classes de parts:** classe R, amb número d'inscripció 0171-02-01 i classe E, amb número d'inscripció 0171-02-02.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** moderat. Destinat a inversors que tinguin com a objectiu l'equilibri entre el risc i la rendibilitat, per tant, tindran certa tolerància al risc i estaran disposats a assumir eventuais pèrdues a canvi de la possibilitat d'obtenir majors guanys futurs.
- **Classificació:** renda fixa mixt multdivisa (RFM-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte no complex.
- **Altres característiques:** el compartiment té dues classes de participacions diferenciades per les comissions que li són aplicables:
  - Classe R: destinada a tots els inversors en general.
  - Classe E: restringida a empleats i ex-empleats del grup Vall Banc, i a partícips que inverteixin sota un mandat de gestió discrecional de carteres o d'un contracte d'assessorament d'alguna entitat pertanyent al grup Vall Banc.

□ **Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** aconseguir el creixement del capital a llarg termini.
- **Índex de referència:** EURIBOR 12 mesos + 100 pb. S'utilitza amb finalitat merament informativa com a objectiu de rendibilitat no garantit. En cap cas el fons té com a objectiu replicar el comportament de l'índex o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment invertirà principalment a través d'accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa, però també de renda variable i, alhora, podrà tenir una exposició residual en altres categories d'organismes d'inversió col·lectiva (retorn absolut, estratègies alternatives, *commodities*, etc).  
Els organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa en els que invertirà podran estar exposats a qualsevol tipus i segment de deute: governs, deute corporatiu, *High Yield*, renda fixa emergent, etc. Així mateix, podrà invertir en tot tipus d'organismes d'inversió col·lectiva de renda variable, sense cap limitació per àrea geogràfica, per sector o similar.  
No necessàriament les inversions del compartiment estaran denominades en divisa euro (EUR), ni tindran la divisa coberta, de forma que el compartiment podria assumir directament o indirectament risc de divisa. La distribució geogràfica de les inversions no estarà predeterminada i estarà en funció de l'evolució i comportament dels mercats.
- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit i sense tenir caràcter exhaustiu, seran aptes les següents classes i categories d'actius:
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari admesos o negociats en mercats reglamentats o en altres mercats amb un funcionament regular, reconeguts i oberts al públic, pertanyin o no a un estat membre o de l'OCDE.

- Valors negociables i instruments del mercat monetari recentment emesos pendents de ser negociats en mercats reglamentats, sempre que les condicions de l'emissió prevegin que siguin admesos a cotització en el termini d'un any.
- Accions i participacions d'OICVM, sempre que estiguin sotmesos a una regulació assimilable a la dels OICVM autoritzats per les autoritats competents d'estats membres de la UE o la normativa andorrana (incloent *Exchange-Traded Funds* o ETF).
- Accions i participacions d'altres OIC diferents dels esmentats en el punt anterior.
- Dipòsits bancaris a entitats bancàries amb domicili social a Andorra o en un estat membre de l'OCDE amb un venciment no superior a 18 mesos.
- Altres actius permesos per la normativa vigent.

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. El fons podrà invertir en accions i participacions d'OIC gestionats per la Societat Gestora.

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

- **Limitacions de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent, essent els principals límits els que es detallen a continuació:
  - El fons no podrà invertir més d'un 10% del seu patrimoni en cadascun dels valors negociables o instruments del mercat monetari emesos per un mateix organisme.
  - Aquest percentatge s'amplia al 25% en el cas de determinades obligacions emeses 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 estiguin recolzades per actius que puguin utilitzar-se de forma prioritària en cas d'insolvència de l'emissor.
  - Aquest percentatge s'amplia al 35% del patrimoni, quan els actius siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà o un estat membre de l'OCDE.
  - Pot adquirir accions i participacions d'un OICMV i/o d'altres OIC fins a un màxim del 20% dels seus actius.
  - Les inversions efectuades en participacions d'OIC diferents dels OICVM, no poden excedir en total el 30% dels actius del fons.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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: tindrà una exposició màxima del 35% en renda variable.
  - Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
  - Altres limitacions: no es contemplen.

El compartiment podrà de forma temporal, 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.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. La inversió en derivats comporta riscos addicionals, als de les inversions de comptat per l'efecte del palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i poden multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. El risc global associat a la inversió, via instruments derivats, no superarà en cap cas el valor net total de la cartera.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un risc moderat en les seves inversions. Tot i així, cap inversió està exempta de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits a l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions

d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria potencialment registrar certes concentracions en aquest sentit.

A conseqüència de tots aquests riscos, 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							Major risc
1	2	3	4	5	6	7	
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 o del compartiment. El nivell de risc podria variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, en determinades situacions excepcionals dels mercats, 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 (impostos indirectes no inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 1,00% anual (classe R) i 0,40% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 3% anual
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors a l'índex de referència. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - Tarifa màxima: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositaría 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 (impostos indirectes inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,15% anual (classe R) i 0,10% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 1,00% 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%
    - 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: 0%
    - Tarifa màxima: 5,00%

□ **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** el valor liquidatiu es pot consultar a la pàgina web de Vall Banc ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)) o sol·licitant-ho presencialment a les seves oficines, i per qualsevol altre mitjà que pugui facilitar el/s comercialitzador/s del fons. També es pot sol·licitar en el domicili social de la Societat Gestora.
- **Hora de tall:** a les 13:00 hores. 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. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre al dia següent hàbil (D+1).

**ANNEX 3 : VB, FI****Compartiment: VB F3 Balanced Investment Fund****Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB F3 Balanced Investment Fund
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0171-03
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 3 i 4 anys. Aquest fons podria no ser adequat per a inversors que prevegin retirar la seva inversió en un termini inferior a quatre anys.
- **Classes de parts:** classe R, amb número d'inscripció 0171-03-01 i classe E, amb número d'inscripció 0171-03-02.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** moderat. Destinat a inversors que tinguin com a objectiu l'equilibri entre el risc i la rendibilitat, per tant, tindran certa tolerància al risc i estaran disposats a assumir eventuais pèrdues a canvi de la possibilitat d'obtenir majors guanys futurs.
- **Classificació:** renda mixta multdivisa (RM-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte no complex.
- **Altres característiques:** el compartiment té dues classes de participacions diferenciades per les comissions que li són aplicables:
  - Classe R: destinada a tots els inversors en general.
  - Classe E: restringida a empleats i ex-empleats del grup Vall Banc i a partícips que inverteixin sota un mandat de gestió discrecional de carteres o d'un contracte d'assessorament d'alguna entitat pertanyent al grup Vall Banc.

**Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** aconseguir el creixement del capital a llarg termini.
- **Índex de referència:** EURIBOR 12 mesos + 150 pb. S'utilitza amb finalitat merament informativa com a objectiu de rendibilitat no garantit. En cap cas el fons té com a objectiu replicar el comportament de l'índex o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment invertirà principalment a través d'accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa, però també de renda variable i alhora, podrà tenir una exposició residual en altres categories d'organismes d'inversió col·lectiva (retorn absolut, estratègies alternatives, *commodities*, etc). Els organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa en els que invertirà podran estar exposats a qualsevol tipus i segment de deute: governs, deute corporatiu, *High Yield*, renda fixa emergent, etc. Així mateix, podrà invertir en tot tipus d'organismes d'inversió col·lectiva de renda variable, sense cap limitació per àrea geogràfica, per sector o similar.  
No necessàriament les inversions del compartiment estaran denominades en divisa euro (EUR), ni tindran la divisa coberta, de forma que el compartiment podria assumir directament o indirectament risc de divisa. La distribució geogràfica de les inversions no estarà predeterminada i estarà en funció de l'evolució i comportament dels mercats.
- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit, sense tenir caràcter exhaustiu, seran aptes les següents classes i categories d'actius:
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari admesos o negociats en mercats reglamentats o en altres mercats amb un funcionament regular, reconeguts i oberts al públic, pertanyin o no a un estat membre o de l'OCDE.
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari recentment emesos pendents de ser negociats en mercats reglamentats, sempre que les condicions de l'emissió prevegin que siguin admesos a cotització en el termini d'un any.

- Accions i participacions d'OICVM, sempre que estiguin sotmesos a una regulació assimilable a la dels OICVM autoritzats per les autoritats competents d'estats membres de la UE o la normativa andorrana (incloent *Exchange-Traded Funds* o ETF).
- Accions i participacions d'altres OIC diferents dels esmentats en el punt anterior.
- Dipòsits bancaris a entitats bancàries amb domicili social a Andorra o en un estat membre de l'OCDE amb un venciment no superior a 18 mesos.
- Altres actius permesos per la normativa vigent.

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. El fons podrà invertir en accions i participacions d'OIC gestionats per la Societat Gestora.

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

- **Limitacions de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent, essent els principals límits els que es detallen a continuació:
  - El fons no podrà invertir més d'un 10% del seu patrimoni en cadascun dels valors negociables o instruments del mercat monetari emesos per un mateix organisme.
  - Aquest percentatge s'amplia al 25% en el cas de determinades obligacions emeses 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 estiguin recolzades per actius que puguin utilitzar-se de forma prioritària en cas d'insolvència de l'emissor.
  - Aquest percentatge s'amplia al 35% del patrimoni, quan els actius siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà o un estat membre de l'OCDE.
  - Pot adquirir accions i participacions d'un OICVM i/o d'altres OICVM fins a un màxim del 20% dels seus actius.
  - Les inversions efectuades en participacions d'OIC diferents dels OICVM, no poden excedir en total el 30% dels actius del fons.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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: tindrà una exposició màxima del 50% en renda variable i del 50% en renda fixa, podent variar aquests percentatges fins +/- un 15%.
  - Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
  - Altres limitacions: no es contemplen.

El compartiment podrà de forma temporal, 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.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. La inversió en derivats comporta riscos addicionals, als de les inversions de comptat per l'efecte del palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i poden multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. El risc global associat a la inversió, via instruments derivats, no superarà en cap cas el valor net total de la cartera.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un risc moderat en les seves inversions. Tot i així, cap inversió està exempta de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits a l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria potencialment registrar certes concentracions en aquest sentit.



A conseqüència de tots aquests riscos, 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							Major risc
1	2	3	4	5	6	7	
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 o del compartiment. El nivell de risc podria variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, en determinades situacions excepcionals dels mercats, 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 (impostos indirectes no inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 1,20% anual (classe R) i 0,50% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 3% anual
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors a l'índex de referència. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - Tarifa màxima: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositaría 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 (impostos indirectes inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,15% anual (classe R) i 0,10% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 1,00% 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%
    - 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: 0%
    - Tarifa màxima: 5,00%

### □ Informació comercial

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.

- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** el valor liquidatiu es pot consultar a la pàgina web de Vall Banc ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)) o sol·licitant-ho presencialment a les seves oficines, i per qualsevol altre mitjà que pugui facilitar el/s comercialitzador/s del fons. També es pot sol·licitar en el domicili social de la Societat Gestora.
- **Hora de tall:** a les 13:00 hores. 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. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre al dia següent hàbil (D+1).

**ANNEX 4 : VB, FI****Compartiment: VB F4 Opportunity Investment Fund****Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB F4 Opportunity Investment Fund
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0171-04
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 4 i 5 anys. Aquest fons podria no ser adequat per a inversors que prevegin retirar la seva inversió en un termini inferior a cinc anys.
- **Classes de parts:** classe R, amb número d'inscripció 0171-04-01 i classe E, amb número d'inscripció 0171-04-02.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** dinàmic. Destinat a inversors amb un perfil de risc entre moderat i alt, que tinguin com a objectiu principal l'obtenció de rendibilitats relativament altes, tot i haver d'assumir majors riscos per aconseguir-ho.
- **Classificació:** renda variable mixt multidivisa (RVM-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte no complex.
- **Altres característiques:** el compartiment té dues classes de participacions diferenciades per les comissions que li són aplicables:
  - Classe R: destinada a tots els inversors en general.
  - Classe E: restringida a empleats i ex-empleats del grup Vall Banc i a participants que inverteixin sota un mandat de gestió discrecional de carteres o d'un contracte d'assessorament d'alguna entitat pertanyent al grup Vall Banc.

**Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** aconseguir el creixement del capital a llarg termini.
- **Índex de referència:** EURIBOR 12 mesos + 250 pb. S'utilitza amb finalitat merament informativa com a objectiu de rendibilitat no garantit. En cap cas el fons té com a objectiu replicar el comportament de l'índex o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment invertirà principalment a través d'accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva de renda variable, però també de renda fixa i, alhora, podrà tenir una exposició residual en altres categories d'organismes d'inversió col·lectiva (retorn absolut, estratègies alternatives, *commodities*, etc). Els organismes d'inversió col·lectiva de renda fixa en els que invertirà podran estar exposats a qualsevol tipus i segment de deute: governs, deute corporatiu, *High Yield*, renda fixa emergent, etc. Així mateix, podrà invertir en tot tipus d'organismes d'inversió col·lectiva de renda variable, sense cap limitació per àrea geogràfica, per sector o similar.  
No necessàriament les inversions del compartiment estaran denominades en divisa euro (EUR), ni tindran la divisa coberta, de forma que el compartiment podria assumir directament o indirectament risc de divisa. La distribució geogràfica de les inversions no estarà predeterminada i estarà en funció de l'evolució i comportament dels mercats.
- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit, sense tenir caràcter exhaustiu, seran aptes les següents classes i categories d'actius:
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari admesos o negociats en mercats reglamentats o en altres mercats amb un funcionament regular, reconeguts i oberts al públic, pertanyin o no a un estat membre o de l'OCDE.
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari recentment emesos pendents de ser negociats en mercats reglamentats, sempre que les condicions de l'emissió prevegin que siguin admesos a cotització en el termini d'un any.

- Accions i participacions d'OICVM, sempre que estiguin sotmesos a una regulació assimilable a la dels OICVM autoritzats per les autoritats competents d'estats membres de la UE o la normativa andorrana (incloent Exchange-Traded Funds o ETF).
- Accions i participacions d'altres OIC diferents dels esmentats en el punt anterior.
- Dipòsits bancaris a entitats bancàries amb domicili social a Andorra o en un estat membre de l'OCDE amb un venciment no superior a 18 mesos.
- Altres actius permesos per la normativa vigent.

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. El fons podrà invertir en accions i participacions d'OIC gestionats per la Societat Gestora.

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

- **Limitacions de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent, essent els principals límits els que es detallen a continuació:
  - El fons no podrà invertir més d'un 10% del seu patrimoni en cadascun dels valors negociables o instruments del mercat monetari emesos per un mateix organisme.
  - Aquest percentatge s'amplia al 25% en el cas de determinades obligacions emeses 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 estiguin recolzades per actius que puguin utilitzar-se de forma prioritària en cas d'insolvència de l'emissor.
  - Aquest percentatge s'amplia al 35% del patrimoni, quan els actius siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà o un estat membre de l'OCDE.
  - Pot adquirir accions i participacions d'un OICVM i/o d'altres OIC fins a un màxim del 20% dels seus actius.
  - Les inversions efectuades en participacions d'OIC diferents dels OICVM, no poden excedir en total el 30% dels actius del fons.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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: en condicions normals de mercat tindrà una exposició màxima del 35% en renda fixa, encara que temporalment podria mantenir un percentatge superior.
  - Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
  - Altres limitacions: no es contemplen.

El compartiment podrà de forma temporal, 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.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. La inversió en derivats comporta riscos addicionals, als de les inversions de comptat per l'efecte del palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i poden multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. El risc global associat a la inversió, via instruments derivats, no superarà en cap cas el valor net total de la cartera.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un perfil de risc dinàmic. Les inversions del compartiment no estan exemptes de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits a l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria potencialment registrar certes concentracions en aquest sentit. A conseqüència de tots aquests riscos, 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							Major risc
1	2	3	4	5	6	7	
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 o del compartiment. El nivell de risc podria variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, en determinades situacions excepcionals dels mercats, 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 (impostos indirectes no inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 1,70% anual (classe R) i 0,75% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 3% anual
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors a l'índex de referència. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - Tarifa màxima: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositaría 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 (impostos indirectes inclosos) i la màxima són les següents:
    - Tarifa vigent: 0,15% anual (classe R) i 0,10% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 1,00% 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%
    - 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: 0%
    - Tarifa màxima: 5,00%

□ **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.

- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** el valor liquidatiu es pot consultar a la pàgina web de Vall Banc ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)) o sol·licitant-ho presencialment a les seves oficines, i per qualsevol altre mitjà que pugui facilitar el/s comercialitzador/s del fons. També es pot sol·licitar en el domicili social de la Societat Gestora.
- **Hora de tall:** a les 13:00 hores. 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. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre al dia següent hàbil (D+1).

**ANNEX 5 : VB, FI**
**Compartiment: VB F5 Diversification Investment Fund**

 □ **Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB F5 Diversification Investment Fund
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0171-05
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 3 i 4 anys. Aquest fons podria no ser adequat per inversors que prevegin retirar la seva inversió en un termini inferior a quatre anys.
- **Classes de parts:** classe R, amb número d'inscripció 0171-05-01 i classe E, amb número d'inscripció 0171-05-02.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** moderat. Destinat a inversors que tinguin com a objectiu l'equilibri entre el risc i la rendibilitat; per tant, tindran certa tolerància al risc i estaran disposats a assumir eventuais pèrdues a canvi de la possibilitat d'obtenir majors guanys futurs.
- **Classificació:** altres multidivisa (ALTRES-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte no complex.
- **Altres característiques:** el compartiment té dues classes de participacions diferenciades per les comissions que li són aplicables:
  - Classe R: destinada a tots els inversors en general.
  - Classe E: restringida a empleats i ex-empleats del grup Vall Banc i a participants que inverteixin sota un mandat de gestió discrecional de carteres o d'un contracte d'assessorament d'alguna entitat pertanyent al grup Vall Banc.

 □ **Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** aconseguir el creixement del capital a llarg termini.
- **Índex de referència:** EURIBOR 12 mesos + 50 pb. S'utilitza amb finalitat merament informativa com a objectiu de rendibilitat no garantit. En cap cas el fons té com a objectiu replicar el comportament de l'índex o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment invertirà principalment a través d'accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, generalment de retorn absolut i de gestió alternativa, que utilitzaran majoritàriament estratègies amb una baixa correlació amb el mercat. En aquest sentit, podrà invertir en tot tipus d'organismes d'inversió col·lectiva, incloent ETF i instruments similars, tant de renda variable, com de renda fixa, multi-actius, multi-estratègia i/o *commodities*.  
 No necessàriament les inversions del compartiment estaran denominades en divisa euro (EUR), ni tindran la divisa coberta, de forma que el compartiment podria assumir directament o indirectament risc de divisa. La distribució geogràfica de les inversions no estarà predeterminada i estarà en funció de l'evolució i comportament dels mercats.
- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit, sense tenir caràcter exhaustiu, seran aptes les següents classes i categories d'actius:
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari admesos o negociats en mercats reglamentats o en altres mercats amb un funcionament regular, reconeguts i oberts al públic, pertanyin o no a un estat membre o de l'OCDE.
  - Valors negociables i instruments del mercat monetari recentment emesos pendents de ser negociats en mercats reglamentats, sempre que les condicions de l'emissió prevegin que siguin admesos a cotització en el termini d'un any.



- Accions i participacions d'OICVM, sempre que estiguin sotmesos a una regulació assimilable a la dels OICVM autoritzats per les autoritats competents d'estats membres de la UE o la normativa andorrana (incloent *Exchange-Traded Funds* o ETF).
- Accions i participacions d'altres OIC diferents dels esmentats en el punt anterior.
- Dipòsits bancaris a entitats bancàries amb domicili social a Andorra o en un estat membre de l'OCDE amb un venciment no superior a 18 mesos.
- Altres actius permesos per la normativa vigent.

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. El fons podrà invertir en accions i participacions d'OIC gestionats per la Societat Gestora.

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

- **Limitacions de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent, essent els principals límits els que es detallen a continuació:
  - El fons no podrà invertir més d'un 10% del seu patrimoni en cadascun dels valors negociables o instruments del mercat monetari emesos per un mateix organisme.
  - Aquest percentatge s'amplia al 25% en el cas de determinades obligacions emeses 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 estiguin recolzades per actius que puguin utilitzar-se de forma prioritària en cas d'insolvència de l'emissor.
  - Aquest percentatge s'amplia al 35% del patrimoni, quan els actius siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà o un estat membre de l'OCDE.
  - Pot adquirir accions i participacions d'un OICVM i/o d'altres OIC fins a un màxim del 20% dels seus actius.
  - Les inversions efectuades en participacions d'OIC diferents dels OICVM, no poden excedir en total el 30% dels actius del fons.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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.
  - Altres limitacions: no es contemplen.

El compartiment podrà de forma temporal, 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.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. La inversió en derivats comporta riscos addicionals, als de les inversions de comptat per l'efecte del palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i poden multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. El risc global associat a la inversió, via instruments derivats, no superarà en cap cas el valor net total de la cartera.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un perfil de risc moderat. Tot i així, cap inversió està exempta de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa com els descrits a l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria registrar potencialment certes concentracions en aquest sentit. A conseqüència de tots aquests riscos, 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						Major risc	
1	2	3	4	5	6	7	
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 o del compartiment. El nivell de risc podria variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, en determinades situacions excepcionals dels mercats, 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 (impostos indirectes no inclosos) i la màxima són les següents:
    - **Tarifa vigent:** 0,80% anual (classe R) i 0,30% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 3,00% anual
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors a l'índex de referència. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - **Tarifa vigent:** 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - Tarifa màxima: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositaría 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 (impostos indirectes inclosos) i la màxima són les següents:
    - **Tarifa vigent:** 0,15% anual (classe R) i 0,10% anual (classe E)
    - Tarifa màxima: 1,00% 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%
    - 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:** 0%
    - Tarifa màxima: 5,00%

#### □ **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** el valor liquidatiu es pot consultar a la pàgina web de Vall Banc ([www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad)) o sol·licitant-ho presencialment a les seves oficines, i per qualsevol altre mitjà que

## PROSPECTE COMPLET

pugui facilitar el/s comercialitzador/s del fons. També es pot sol·licitar en el domicili social de la Societat Gestora.

- **Hora de tall:** a les 13:00 hores. 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. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre al dia següent hàbil (D+1).