

COMUNICACIÓ PARTICIPS

Ref. Modificació de prospecte del fons VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES, FI amb número de registre a l'AFA 0072 (ISIN: AD000A2JH4Q7).

Distingit participip,

De conformitat amb l'establert a l'article 44 del text refós de la *Llei 10/2008 del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà* (en endavant, la Llei), li notifiquem que es procedirà a modificar el Prospecte Complet i Prospecte Simplificat del fons VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES, FI amb número de registre a l'AFA 0072 (codi ISIN: AD000A2JH4Q7), en els punts que s'indiquen a continuació:

- Política d'inversió. Seguidament es reproduïx la nova política d'inversió:
*“fons que inverteix principalment en valors de renda variable negociats a les principals borses mundials, sense tenir predeterminada la distribució geogràfica ni sectorial. En condicions normals, el fons invertirà com a mínim el 90% de la cartera en actius de renda variable, principalment a través d'accions però també podrà invertir a través d'ETF (exchange-traded funds) i altres organismes d'inversió col·lectiva. La resta de la cartera podrà estar invertida en dipòsits a termini, valors representatius de deute, instruments del mercat monetari o altres organismes d'inversió col·lectiva que inverteixin en actius diferents de la renda variable, respectant en tot moment els límits legals de diversificació.
El fons podrà assumir els riscos inherents a la inversió en valors de baixa i mitjana capitalització o en emissors de mercats emergents. No existeix cap limitació a les inversions en divises diferents de l'euro.
El fons podrà utilitzar instruments financers derivats sempre que siguin negociats en mercats reglamentats, tant amb finalitats de cobertura com d'inversió.”*
- Índex de referència i classificació de l'OIC: fruit dels canvis a la política d'inversió es modifica l'índex de referència (MSCI World Net Total Return EUR) i la classificació de l'OIC a Renda variable multi-divisa.
- Altres modificacions: s'han actualitzat alguns elements no essencials del prospecte per millorar la seva comprensió.

Així mateix, ens plau adjuntar una còpia del nou Prospecte Complet que procedirem a inscriure en els registres de l'Autoritat Financera Andorrana en el termini màxim de 20 dies hàbils des de la data d'aquesta notificació, d'acord amb el que disposa l'article 47 de la Llei.

L'entrada en vigor de dites modificacions es produirà un cop transcorregut el termini d'un mes tal com estableix el punt 4 de l'article 44 de la Llei. El fons no té comissió de reemborsament ni despeses associades al reemborsament de parts.

En qualsevol cas, li recordem que té a la seva disposició el reglament, els prospectes, els informes trimestrals i els estats financers auditats del fons, de forma gratuïta a les oficines Vall Banc, en el domicili social de la Societat Gestora o mitjançant correu electrònic a l'adreça vallbanc@vallbanc.ad.

Tot restant a la seva disposició per a qualsevol precisió complementària, el saludem atentament.



Eduard Ballesta
Director de Control

Escaldes-Engordany, 18 de juny del 2021

VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES FI**1. Dades identificatives i característiques**

- **Denominació de l'OIC:** VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES FI
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes-Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 03/07/2006, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0072.
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).
Carrer Bonaventura Armengol, 10. Ed. Montclar, bloc 2, 4a planta. AD500 Andorra la Vella.
- **Característiques de les parts:** les participacions en que es divideix el patrimoni del fons seran nominatives i d'iguals característiques, no tenint valor nominal i conferint als seus titulars un dret de propietat sobre el patrimoni del fons juntament amb la resta de partícips.
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Nombre de compartiments:** no disposa de compartiments.
- **Horitzó d'inversió recomanat:** aquest fons pot no ser adequat per a inversors que prevegin retirar els seus diners en un termini inferior a cinc anys.
- **Classes de parts:** una única classe de parts.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** agressiu. Destinat a inversors amb un perfil de risc alt i que tinguin com a principal objectiu el creixement a llarg termini del capital invertit, tot i haver d'assumir riscos elevats per aconseguir-ho.
- **Classificació:** RV - MULT (Renda Variable - Multidivisa).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Comercialització:** les participacions d'un OICVM tenen la consideració de *producte no complex* d'acord amb el text refós de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercats i els acords de garantia financera i el seu reglament de desenvolupament.
- **Data actualització del present prospecte:** 18/06/2021.

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

6. Informació sobre les inversions

- **Objectius:** aconseguir el creixement del capital a llarg termini invertint principalment en valors de renda variable negociats a les principals borses mundials, sense tenir predeterminada la distribució geogràfica ni sectorial.
- **Índex de referència:** MSCI World Net Total Return EUR (MSDEWIN Index).
Es tracta simplement d'un índex de referència a batre i en cap cas el fons té com a objectiu replicar el seu comportament o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** fons que inverteix principalment en valors de renda variable negociats a les principals borses mundials, sense tenir predeterminada la distribució geogràfica ni sectorial. En condicions normals, el fons invertirà com a mínim el 90% de la cartera en actius de renda variable, principalment a través d'accions però també podrà invertir a través d'ETF (*exchange-traded funds*) i altres organismes d'inversió col·lectiva. La resta de la cartera podrà estar invertida en dipòsits a termini, valors representatius de deute, instruments del mercat monetari o altres organismes d'inversió col·lectiva que inverteixin en actius diferents de la renda variable, respectant en tot moment els límits legals de diversificació.
El fons podrà assumir els riscos inherents a la inversió en valors de baixa i mitjana capitalització o en emissors de mercats emergents. No existeix cap limitació a les inversions en divises diferents de l'euro. El fons podrà utilitzar instruments financers derivats sempre que siguin negociats en mercats reglamentats, tant amb finalitats de cobertura com d'inversió.
- **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:
 - 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'organismes d'inversió col·lectiva, incloent ETF (*exchange-traded funds*).
 - 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.
 - Derivats negociats en mercats reglamentats.
 - 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.
Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.
- **Limitacions per emissor de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent per als OICVM, essent els principals límits de concentració per emissor 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 participacions d'un sol OIC fins al 20% del patrimoni.
 - No pot invertir més del 20% del patrimoni en dipòsits d'una mateixa entitat bancària.
- **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.

PROSPECTE COMPLET

- 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 invertirà més del 90% de la cartera en actius de renda variable.
- Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
- Altres limitacions: no es contempla cap limitació.

El fons podrà mantenir de forma temporal 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 podrà endeutar-se per sobre del 10% del patrimoni. No tenen la consideració d'endeutament els saldos creditors per comissions meritades, els saldos creditors de naturalesa tributaria, els saldos creditors resultants d'operacions d'inversió pendents de liquidar, ni els saldos creditors per reemborsaments de participacions pendents de liquidar.
- **Instruments derivats:** podrà invertir en derivats negociats en mercats reglamentats amb l'objectiu de cobrir els riscos assumits i també, amb finalitat d'inversió/especulació. 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. Les limitacions en la utilització dels mateixos està limitada pels coeficients legals de diversificació i concentració de risc segons la legislació vigent.
- **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 podria veure's 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.

- **Risc de concentració:** es produeix quan la cartera no està correctament diversificada presentant exposicions concentrades de qualsevol naturalesa (per sector, per país, etc.).

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:** addicionalment als riscos als quals es troba exposada qualsevol inversió i que es descriuen a l'apartat de *Riscos de les inversions*, el fons podria assumir riscos significatius de diversa naturalesa a conseqüència de les característiques de la política d'inversió descrita en els apartats anteriors. En aquest sentit, el fons podria registrar riscos de concentració geogràfica, sectorial o concentracions de qualsevol altra classe. Així mateix, el fons pot invertir en emissors de mercats emergents i això podria comportar riscos addicionals ja que aquests mercats són més volàtils i inestables. El fons no té limitacions d'inversió en actius denominats en divisa diferent de l'euro pel que podria tenir una exposició important en risc de divisa. El fons podria invertir en valors de baixa capitalització, fet que podria comportar una major volatilitat i un major risc de liquiditat.

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 nivell de risc es calcula en base a la volatilitat de l'OIC. Per obtenir el nivell de volatilitat s'utilitzen dades històriques del propi OIC o, en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.



El nivell 6 es correspon amb una volatilitat d'entre el 15% i el 25%. 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, 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.

- **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 inversors 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 el text refós de 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 el text refós de 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 en matèria fiscal.

- **Comissions:** seguidament es detallen les comissions que poden percebre la Societat Gestora i l'entitat depositària (totes les comissions indicades són amb l'IGI inclòs).
 - **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:** 1,94% anual
 - Tarifa màxima: 2,45 % anual
 - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec de l'OIC, es calcula sobre els seus resultats. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - **Tarifa vigent:** 10,00% sobre els resultats del fons sempre que aquests siguin positius i superin el rendiment de l'índex de referència. Aquesta comissió sobre resultats només s'aplicarà en el cas que el valor liquidatiu de les participacions sigui superior a l'últim valor liquidatiu prèviament aconseguit per l'OIC i pel qual, l'inversor ja hagi suportat aquestes comissions sobre resultats.
 - Tarifa màxima: 20,00%
 - **Comissió de dipositarària 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:** 0,40 % anual.
 - Tarifa màxima: 0,50% anual
 - **Comissió de subscripció:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions adquirides en el moment en què realitza la subscripció. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - **Tarifa vigent:** 0,00 %
 - 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:** 0,00%

- 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 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 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 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 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 estigui legalment contemplada.

8. **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Valor inicial de la participació:** 100 euros
- **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** la Societat Gestora informa diàriament 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:** 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 a partir del següent dia 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.
- **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 tots els dies hàbils d'acord amb el calendari publicat per l'Associació de Bancs Andorrans (ABA – *Andorran Banking*). 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:** no aplica.
- **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.

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 exigut 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.