

**COMUNICACIÓ PARTICÍPIS**

**Ref. Acord de fusió per absorció del fons VALL BANC US BOND DIVERSIFIED, FI per part del fons absorbent VALL BANC FONTS SHORT TERM USD, FI.**

Distingit partícip,

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 VALL BANC FONTS, SAU com a societat gestora i VALL BANC, SA com a entitat dipositària, han acordat la fusió per absorció del fons d'inversió denominat "**Vall Banc Fons US Bond Diversified, FI**" amb número de registre 0096 (codi ISIN AD000A2QRNU3), per part del fons beneficiari (absorbent) "**Vall Banc Fons Short Term USD, FI**" amb número de registre 0074 (codi ISIN AD000A2QRNV1).

Ens plau adjuntar una memòria explicativa amb els detalls del projecte de fusió, així com una còpia del Prospecte Complet del fons absorbent.

L'entrada en vigor de la fusió es produirà el dia en que s'atorgui l'escriptura pública de fusió davant de notari i es preveu que sigui, com a mínim, un cop transcorregut el termini d'un mes a comptar des de la data de la present comunicació, tal com estableix el punt 4 de l'article 44 de la Llei.

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](mailto:vallbanc@vallbanc.ad).

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



Eduard Ballesta  
Director de Control

*Escaldes-Engordany, 26 d'agost del 2021*

### **1. Aprovació per part de l'Autoritat Financera Andorrana (AFA).**

D'acord amb el que disposa el primer punt de l'article 44 de la Llei, la fusió per absorció és una modificació de reglament subjecte a autorització prèvia de l'AFA i inscripció posterior. La fusió per absorció dels esmentats fons ha estat recentment autoritzada per l'AFA.

### **2. Aspectes jurídics de l'operació de fusió.**

Es tracta d'una fusió per absorció on el "**Vall Banc Fons US Bond Diversified, FI**" és el fons d'inversió absorbit (en endavant el "Fons Absorbit") i el "**Vall Banc Fons Short Term USD, FI**" és el fons absorbent o beneficiari (en endavant, "Fons Absorbent").

La fusió implicarà la dissolució sense liquidació del Fons Absorbit i la transmissió en bloc del seu patrimoni al Fons Absorbent. Aquest darrer adquirirà per successió universal els drets i obligacions del Fons Absorbit, i com a contraprestació emetrà participacions en la quantia que procedeixi, d'acord amb l'equació de bescanvi descrita més endavant, per tal de permetre que els partícips dels Fons Absorbit esdevinguin partícips del Fons Absorbent, rebent un nombre de participacions proporcional a la seva participació en el Fons Absorbit.

No es preveu cap impacte per al Fons Absorbent ja que les seves característiques es mantindran inalterades, més enllà de l'increment de patrimoni derivat de la pròpia operació de fusió.

### **3. Motivació de la fusió.**

L'operació de fusió és realitzada principalment amb l'objectiu d'aconseguir una major eficiència, així com per simplificar i racionalitzar l'actual gamma d'organismes d'inversió col·lectiva de Vall Banc.

### **4. Diferències substancials en política d'inversió, comissions i despeses.**

Les polítiques d'inversió dels dos fons d'inversió tenen característiques bastant similars, essent tots dos fons de renda fixa denominats en divisa USD i que inverteixen preferentment en emissions amb qualificació creditícia d'*investment grade*. La diferència principal radica en que el Fons Absorbent té un perfil de risc més conservador atès que inverteix en instruments de renda fixa a curt termini. Cal també tenir en compte que tots dos fons d'inversió són del tipus OICVM, pel que els inversors del Fons Absorbit seguiran gaudint del mateix nivell de protecció i diversificació que gaudeixen actualment en el Fons Absorbit. Així mateix, s'adverteix als partícips del Fons Absorbit que el Fons Absorbent tampoc és un fons garantit.

L'Annex 1 inclou una taula comparativa dels fons implicats en la fusió on es detallen, entre d'altres, les diferències substancials en la política d'inversions, comissions i despeses. Cal remarcar que les comissions del Fons Absorbent són significativament més baixes que les del Fons Absorbit.

### **5. Drets específics dels partícips.**

#### **5. 1. Dret a mantenir la seva inversió**

Si desitja mantenir la seva inversió amb les condicions que s'indiquen en el present document, no és necessari realitzar cap tipus de tràmit ni tampoc té associat cap tipus de càrrec o despesa. Una vegada implementada la fusió, vostè rebrà automàticament aquelles participacions del Fons Absorbent que

resultin d'aplicar l'equació de bescanvi que es descriu més endavant, podent exercir aleshores els seus drets com a partícip del Fons Absorbent.

### **5.2. Dret de separació (reemborsament)**

En cas contrari, és a dir, si no vol anar a la fusió, pot optar durant el termini d'un mes a comptar de la data de la present comunicació, pel reembossament o traspàs de les parts, total o parcial, sense deducció de cap comissió de reembossament o despesa assimilable pel valor liquidatiu que correspongui.

### **5.3. Dret a obtenir informació addicional.**

Per a més informació, té a la seva disposició el reglament, els prospectes, els informes trimestrals i els estats financers auditats dels dos fons, de forma gratuïta a les oficines Vall Banc, en el domicili social de la Societat Gestora o sol·licitant-ho mitjançant correu electrònic a l'adreça [vallbanc@vallbanc.ad](mailto:vallbanc@vallbanc.ad).

## **6. Equació de bescanvi.**

Els partícips del Fons Absorbit esdevindran partícips del Fons Absorbent rebent un nombre de participacions del Fons Absorbent, que serà proporcional a la seva participació en el Fons Absorbit, d'acord amb l'equació de bescanvi següent:

$$X = A / D$$

On:

X= nombre de participacions a adjudicar del Fons Absorbent per cada participació del Fons Absorbit;

A = valor liquidatiu del Fons Absorbit corresponent al dia anterior al de l'atorgament de l'escriptura pública de fusió;

B = valor liquidatiu del Fons Absorbent corresponent al dia anterior al de l'atorgament de l'escriptura pública de fusió;

En aplicació del rati resultant de l'equació de bescanvi indicada, per cada participació del Fons Absorbit "**Vall Banc Fons US Bond Diversified, FI**" li correspondrien X participacions del "**Vall Banc Fons Short Term USD, FI**".

L'equació de bescanvi es determinarà amb els valors liquidatius corresponents al dia anterior al de l'atorgament de l'escriptura pública de fusió.

## **7. Aspectes addicionals de la fusió i data prevista d'entrada en vigor.**

La fusió implica la transmissió en bloc de tots els actius i passius del Fons Absorbit al Fons Absorbent i, suposen, de facto, la dissolució sense liquidació de l'OIC absorbit. A la data efectiva de la fusió es realitzarà la transmissió dels actius i passius per part del Dipositari i els partícips de l'OIC absorbit adquiriran la condició de partícips del Fons Absorbent, rebent exclusivament participacions de l'OIC beneficiari. No es preveu cap pagament complementari ni compensació en efectiu atès que sigui quin sigui el resultat de l'equació de bescanvi, les participacions del Fons Absorbent permeten el fraccionament en decimals.

S'entén per data efectiva de la fusió el dia de l'atorgament de l'escriptura pública de fusió davant de notari. Les operacions del Fons Absorbit realitzades des de la data efectiva de la fusió i fins que no s'inscriu la fusió en els registres de l'AFA, s'entendran realitzades a efectes comptables per part del Fons Absorbent.

**MEMÒRIA EXPLICATIVA DEL PROJECTE DE FUSIÓ**

Tant l'opció de mantenir la seva inversió anant a la fusió, com l'opció d'exercir el dret de separació podrien tenir impacte a nivell fiscal. La tributació de les rendes obtingudes dependrà de la legislació fiscal aplicable a la seva situació personal. S'aconsella als partícpis que busquin assessorament professional per avaluar les conseqüències fiscals aplicables al seu cas concret.

Annex 1: Taula comparativa dels fons implicats en la fusió.

\*\*\*\*\*

### Annex 1: Taula comparativa dels fons implicats en la fusió

Concepte	Fons absorbit	Fondo absorbent
Denominació	Vall Banc Fons US Bond Diversified, FI	Vall Banc Fons Short Term USD, FI
Freqüència de càlcul del valor liquidatiu	Diari	Diari
Tipus d'OIC	OICVM	OIVM
Divisa de referència	USD	USD
Categoria / vocació	Fons de renda fixa USD	Fons de renda fixa multidivisa
Política d'inversió	<p>Inversió preferentment en actius en USD i amb qualificació creditícia d'investment grade amb venciments a curt, mig i llarg termini.</p> <p>La distribució geogràfica no està predeterminada, ni la distribució sectorial ni per tipus d'emissor (públic/privat).</p> <p>Duració mitja de la cartera no predeterminada.</p>	<p>Invertirà principalment en instruments financers del mercat de renda fixa a curt termini, del mercat monetari i dipòsits, denominats preferentment en divisa USD.</p> <p>La distribució geogràfica no està predeterminada, ni la distribució sectorial ni per tipus d'emissor (públic/privat).</p> <p>Duració mitja de la cartera de 2 anys.</p>
Nivel de risc actual	Nivell 3 en una escala del 1 al 7. Equivalent a una volatilitat entre el 2% i el 5%.	Nivell 2 en una escala del 1 al 7. Equivalent a una volatilitat entre el 0,5% i el 2%.
Rati TER + despeses transaccionals anualitzat	1,64%	1,01%
Comissió de gestió	1,10%	0,44%
Comissió de dipositaria	0,20%	0,20%
Comissió de subscripció	0,50%	-
Comissió de reemborsament	1,00%	-

*Nota: Les diferències existents entre el fons absorbit y el fons absorbent podrien suposar una disminució del rendiment final obtingut per part del partícip, atès que el perfil de risc del fons absorbent és lleugerament més conservador.*