

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

- **Denominació de l'OIC:** VALL BANC FUNDS, FI
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes- Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 12/03/2018, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0176
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).
- **Característiques de les parts:** veure annexos.
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió Altres OIC de dret andorrà, dins de la categoria d'Altres OIC.
- **Nombre de compartiments:** veure annexos.
- **Horitzó d'inversió recomanat:** veure annexos.
- **Classes de parts:** veure annexos.
- **Divisa de referència:** veure annexos.
- **Perfil de l'inversor:** veure annexos.
- **Classificació:** veure annexos.
- **Tipus de parts:** veure annexos.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** veure annexos.
- **Classificació MIFID del producte:** veure annexos.
- **Altres característiques:** veure annexos.
- **Data actualització del present prospecte:** 04/07/2018

2. Identificació i funcions de la Societat Gestora:

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

3. Identificació i funcions de l'Entitat Dipositària:

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

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

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

5. Identificació i funcions dels auditors

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

6. Informació sobre les inversions

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

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

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

- **Riscos específics:** veure annexos.
- **Perfil de risc:** veure annexos.
- **Valoració dels actius:** els actius es valoren segons el seu valor raonable. Amb caràcter general el valor raonable d'un actiu és el valor de mercat d'acord amb la cotització oficial de tancament del mercat en què cotitza. Els actius que no cotitzin en mercats reglamentats són valorats pel seu valor estimat de realització o valor probable de negociació. El valor de mercat 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 i/o del compartiment. Els actius immobiliaris es valoren generalment d'acord amb les taxacions realitzades per experts independents de reconegut prestigi. 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, a dins de l'epígraf de "Cartera d'inversions financeres" fins el dia del seu cobrament efectiu.

7. Informació econòmica

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

8. Informació comercial

- **Inversió mínima inicial:** veure annexos.
- **Valor inicial de la participació:** veure annexos.
- **Forma d'adquirir i vendre participacions:** les ordres per subscriure o reemborsar parts es donen per mitjà de Vall Banc SAU (entitat comercialitzadora) o de qualsevol altre sistema de contractació o comercialització utilitzat per l'entitat.
- **Freqüència del valor liquidatiu:** veure annexos.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** veure annexos.
- **Hora de tall:** veure annexos.
- **Valoració de les participacions:** El valor liquidatiu és el resultat de dividir el valor del patrimoni de l'OIC o del compartiment, en el seu cas, entre el nombre de participacions a la data de càlcul. Tret de què el

prospecte complet del compartiment (veure annexos) especifiqui una altra cosa, les participacions es valoren, a efectes de les subscripcions i reemborsaments, en funció del valor liquidatiu del dia de la seva sol·licitud, sempre que aquest sigui dia hàbil, d'acord amb el calendari publicat per l'Associació de Bancs Andorrans (ABA). En tot cas, el valor liquidatiu aplicat serà el mateix per a les subscripcions i reemborsaments que es facin efectius el mateix dia. El valor liquidatiu aplicable és el que correspon al dia que es sol·licita la subscripció o el reemborsament, sempre que aquesta sol·licitud es realitzi abans de l'hora de tall. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació. En qualsevol cas, cada compartiment indicarà en el seu prospecte complet (veure annexos) si es fixen limitacions a les subscripcions i reemborsaments, i si s'estableix un criteri diferent, en el cas per exemple, de tenir finestres de liquiditat.

La Societat Gestora podrà aplicar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament superior al 5% del patrimoni. Així mateix, podrà establir la suspensió provisional de subscripcions i/o reemborsaments quan es produeixin circumstàncies excepcionals i sempre que la suspensió tingui com objectiu vetllar pels interessos legítims dels inversors.

- **Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables:** en el cas de què els inversors vulguin realitzar traspassos entre compartiments, si l'OIC en disposa (veure annex), no s'aplicarà comissió d'entrada, sempre que aquests comparteixin una mateixa política d'inversions. En cas contrari, s'aplicarà la comissió resultant de la diferència entre la comissió de subscripció del compartiment d'entrada i la del compartiment de sortida, sempre que aquesta resulti positiva.
- **Data de tancament dels comptes anuals:** 31 de desembre de cada any.
- **Altres:** no podran invertir persones que tinguin nacionalitat nord-americana i/o que tinguin com a país de residència els Estats Units d'Amèrica o qualsevol altre territori que estigui subjecte a la seva jurisdicció.

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.
- **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 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
 - Per incompliment d'altres preceptes legals.

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

- **Assessorament extern:** veure annexos.

ANNEX 1 : VALL BANC FUNDS, FI

Compartiments de l'OIC:

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

ANNEX: VALL BANC FUNDS, FI

Compartiment VALL BANC FUNDS RETURN AND CONSCIENCE

□ **Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VALL BANC FUNDS RETURN AND CONSCIENCE
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0176-01
- **Horitzó d'inversió recomanat:** de 3 a 5 anys.
- **Classes de parts:** una única classe.
- **Divisa de referència:** EUR
- **Característiques de les parts:** nominatives.
- **Perfil de l'inversor:** destinat a inversors amb un nivell de tolerància al risc entre baix i mig, que no estiguin disposats a assumir pèrdues significatives, però que busquin un major rendiment que el d'un fons conservador i vulguin a més, invertir seguint criteris d'inversió socialment responsable (ISR).
- **Classificació:** Renda Fixa Mixt Multidivisa (RFM-MULT)
- **Tipus de parts:** d'acumulació.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Classificació MIFID del producte:** producte no complex.

□ **Informació sobre les inversions del compartiment**

- **Objectius:** aconseguir la revalorització del capital a llarg termini seguint criteris d'inversió socialment responsable (ISR).
- **Índex de referència:** no disposa de cap índex de referència.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** compartiment amb vocació global que inverteix principalment en renda fixa -no necessàriament de forma exclusiva-, aplicant criteris d'inversió socialment responsable (ISR) en la selecció de les inversions, conforme a criteris mediambientals, socials i de govern corporatiu, tant financers com ètics (per exemple, companyies que fomenten la integració social invertint en projectes d'educació, salut o vivenda, companyies que promouen la sostenibilitat com les energies renovables, etc...).
Invertirà la seva cartera preferentment en valors negociables (com bons i obligacions o accions de companyies cotitzades), accions i participacions d'OIC i ETF -entre d'altres actius aptes-, que compleixin amb criteris d'ISR. Encara que la vocació del compartiment és realitzar, de forma prioritària, inversions socialment responsables, la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'invertir en actius que no compleixin necessàriament tots aquests criteris (màxim 10% del patrimoni).
Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.
- **Categoria d'actius aptes:** Són aptes les següents classes i categories d'actius:
 - Valors negociables, com les accions i altres valors assimilables, les obligacions i altres títols de crèdit negociables i tots els altres valors que atorguen el dret d'adquirir aquests valors negociables.
 - Instruments del mercat monetari.
 - Accions i participacions d'OIC, incloent ETF.
 - Dipòsits bancaris.Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.
- **Limitacions per emissor de la política d'inversió:** no es contempla cap restricció específica per aquest compartiment a nivell de concentració màxima per emissor, tret de les que pugui establir la normativa vigent.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** seguidament es detallen altres limitacions de la política d'inversió en cas de què siguin aplicables.
 - Per països o zones geogràfiques: no es contempla cap limitació.
 - Per sectors: no es contempla cap limitació.
 - Per qualificació creditícia o solvència de l'emissor: no es contempla cap limitació.
 - Per tipus d'emissor: no es contempla cap limitació.
 - Per tipus de mercats: no es contempla cap limitació.

- Per divisa: podrà invertir en actius denominats en divisa no euro amb un màxim del 50% del patrimoni. En el còmput d'aquest límit no es tindrà en compte la possible exposició indirecta a risc de divisa que pugui tenir a través de participacions d'OIC i ETF. Aquestes inversions, tot i que poden estar denominades en euros, podrien no tenir el risc de divisa completament cobert.
- Per classe o tipologia d'actiu: no es contempla cap limitació.
- Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
- Altres limitacions: inversió màxima del 10% en actius que no compleixin criteris d'ISR.

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, exceptuant el possible endeutament puntual que es pugui produir en l'operativa normal del compartiment i que no superarà, en cap cas, el 10% del patrimoni del compartiment.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora no contempla la seva utilització.
- **Riscos específics:** donada les característiques específiques del tipus de gestió i de les limitacions establertes en la seva política d'inversió, el compartiment podria assumir alguns riscos addicionals. En aquest sentit, destacar que la cartera podria registrar certes concentracions per emissor, per sector, per mercats, per àrees geogràfiques o concentracions de qualsevol altre tipus. Així mateix, el compartiment podria invertir en valors no cotitzats o en actius que presenten una liquiditat més limitada, com podrien ser fons d'inversió amb finestres de liquiditat. Tot i que no és l'objectiu ni la vocació del compartiment, part de la cartera podria estar invertida en emissors amb un major risc de crèdit o amb possibles problemes de solvència, mantenir posicions de renda fixa amb duracions elevades, essent aquests especialment sensibles a les variacions dels tipus d'interès, així com invertir en actius cotitzats que presenten poca liquiditat i profunditat de mercat.
A conseqüència de tots els riscos descrits anteriorment, el valor liquidatiu de les participacions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el perfil de risc que es detalla més endavant.
- **Perfil de risc (escala de l'1 al 7):** el següent nivell de risc es calcula en base a la metodologia de càlcul proposada pel *Committee of European Securities Regulators* (CESR) per obtenir el nivell de volatilitat utilitzant dades històriques de l'OIC o compartiment, i en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

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

□ **Informació econòmica**

- **Comissions:** seguidament es detallen les comissions que poden percebre la Societat Gestora i l'entitat dipositària.
 - **Comissió de gestió anual:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre el patrimoni net i es periodifica diàriament mitjançant comptes creditors. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - Tarifa vigent: 1,50% anual.
 - Tarifa màxima: 2,50% anual.

- **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre els resultats del compartiment. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - **Tarifa vigent:** 0,0,% sobre els resultats del compartiment.
 - **Tarifa màxima:** 20,0% sobre els resultats del compartiment.
 - **Comissió de dipositaria anual:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre el patrimoni net i es periodifica diàriament mitjançant comptes creditors. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - **Tarifa vigent:** 0,15% anual
 - **Tarifa màxima:** 0,50% anual
 - **Comissió de subscripció:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions adquirides en el moment en què realitza la subscripció. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - **Tarifa vigent:** 0%
 - **Tarifa màxima:** 5%
 - **Comissió de reemborsament:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions venudes en el moment en què realitza el reemborsament. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - **Tarifa vigent:** 0%
 - **Tarifa màxima:** 5%
- **Informació comercial**
- **Inversió mínima inicial:** una participació.
 - **Valor inicial de la participació:** 100 euros
 - **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
 - **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** la Societat Gestora informa diàriament del valor liquidatiu del compartiment a l'entitat comercialitzadora, Vall Banc SAU, de forma que el valor liquidatiu es pot consultar a les seves oficines o per qualsevol altre mitjà que pugui facilitar el comercialitzador, així com 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).
- **Informació addicional**
- **Assessorament extern:** en la gestió del compartiment no participa cap assessor extern o societat d'assessorament.
 - **Identitat i raó social de l'assessor:** no aplica.
 - **Elements rellevants del contracte d'assessorament:** no aplica.