

## PROSPECTE COMPLET “VALL BANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI”

### I. DADES IDENTIFICATIVES DEL FONS

**Denominació:** VALL BANC FONS MORTGAGE SECURITIES FI

**Nº Registre:** 0100

**Gestora:** Vall Banc Fons SAU

**Dipositari:** Vall Banc SAU

**Auditor:** Entitat auditora del Grup Vall Banc

**Autoritat supervisora:** AFA.

**Domicili del fons:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes Engordany

**Data de constitució del fons:** 21/03/2005

**Participacions:** Nominatives

**Classes:** Una única classe de distribució.

**Duració:** El fons es constitueix amb una duració il·limitada.

### II. CARACTERÍSTIQUES GENERALS DEL FONS

**Divisa de cotització:** El fons es denomina en Euros.

**Categoria:** TIT- EUR (Fons de titulització - Euro).

**Inversió mínima inicial:** una participació (valor inicial de la participació 500.000€).

**Inversió mínima a mantenir:** No existeix inversió mínima a mantenir.

**Volum màxim de participacions per partícip:** No està previst un volum màxim de participació.

**Perfil inversor al qual va dirigit el fons:** El perfil bàsic del client objectiu al qual va dirigit aquest tipus de producte és a inversors que busquen obtenir una rendibilitat de les seves inversions mitjançant la diversificació en titulitzacions d'actius, amb l'objectiu de preservar el capital amb una rendibilitat superior a l'euribor a 12 mesos i un objectiu de volatilitat anual inferior al 1%. Els inversors tindran consegüentment un perfil de risc conservador i no estaran disposats a assumir pèrdues significatives en la seva inversió.

**Duració mínima recomanada de la inversió:** Permanència en el fons d'un any.

**Índex de referència:** EURIBOR 12 mesos

### III. POLÍTICA D'INVERSIÓ DEL FONS

**Vocació del fons i objectiu de gestió:** Fons de titulització hipotecària.

Es crea sota el règim d'Organismes d'Inversió Col·lectiva com a Altres OIC de dret andorrà, dins la categoria d'Altres OIC, com a fons de titulització hipotecària que té com a objectiu l'obtenció de rendiments consistents, en base a la utilització d'un control sobre la volatilitat, estant el seu objectiu anual de volatilitat a l'1%, tot minimitzant la correlació amb els mercats de variable tradicionals.

**Criteris de selecció i distribució de les inversions.**

El fons invertirà en préstecs amb garantia hipotecària concedits originàriament per Vall Banc SAU, la pròpia Entitat Dipositària del fons.

El conjunt de préstecs hipotecaris susceptibles a formar part de la cartera del fons hauran de ser atorgats com a primera hipoteca, (hipoteca de primer rang) ja sigui per l'adquisició, construcció o rehabilitació d'habitatges o altres actius immobilitzats.

Tanmateix, els préstecs hipotecaris susceptibles a formar part de la cartera del fons seran aquells que amb la garantia del propi immoble el coeficient de cobertura es consideri l'adequat segons criteris de la pròpia entitat gestora.

La titularitat dels préstecs hipotecaris poden ser tant persones físiques, persones jurídiques com societats patrimonials.

En tot moment, el fons podrà dotar un fons de reserva que cobreixi les possibles pèrdues en funció de la previsió d'impagaments.

El fons podrà palanquejar-se amb els actius de les mateixes característiques definides en aquest reglament pel 50% del seu patrimoni, finançant-se en les condicions habituals de mercat.

El fons mantindrà un coeficient mínim de liquidesa del 3%. Amb el ben entès que aquesta limitació admetrà excepcions temporals per un període no superior a un mes, sempre i quan el fons no estigui fent ús del palanquejament.

Podrà, sense cap tipus de perjudici, invertir el saldo excedent de Tresoreria en actius de renda fixa denominats en la mateixa divisa base del fons, d'emissors amb una qualificació creditícia mínima de Investment Grade. També podrà invertir en altres Organismes d'Inversió Col·lectiva que segueixin la mateixa política d'inversió del fons.

El Fons tindrà el dret a rebre tots els pagaments que es corresponguin a la seva cartera de Préstecs Hipotecaris sigui quin sigui el motiu que es corresponguin, a excepció d'aquelles comissions cobrades dels deutors hipotecaris que seguiran sent de Vall Banc SAU.

En concret, la cartera de Préstecs Hipotecaris confereixen els següents drets:

- la totalitat de les quantitats meritades per l'amortització del capital.
- la totalitat de les quantitats meritades pels interessos ordinaris cobrats dels actius en qüestió.
- la totalitat de les quantitats meritades pels interessos de demora degut a l'incompliment del pagament per part de Vall Banc SAU.
- qualsevol quantitat o actius percebuts per execució judicial o extrajudicial de les garanties hipotecàries o per alienació o explotació dels immobles adjudicats al Fons en execució de les garanties hipotecàries.
- tots els possibles drets o indemnitzacions que poguessin resultar a favor de Vall Banc SAU , incloent els derivats dels contractes d'assegurances cedits per Vall Banc SAU al Fons.

Els drets del Fons estan totalment vinculats als pagaments realitzats pels deutors hipotecaris i per tant queden directament afectats per la mateixa evolució, retards, a comptes o qualsevol altra incidència dels mateixos.

### **Distribució de les inversions**

El fons està invertit en préstecs hipotecaris, deixant un determinat percentatge en tresoreria per fer front als reemborsaments i els pagaments de dividendes. El fons està totalment invertit en euros.

### **Inversió en derivats**

Els derivats es faran servir únicament com a cobertura dels riscos assumits en busca d'una gestió eficient 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.

### **Índex de referència**

L'índex de referència en la gestió del Fons es correspon a l'Euribor a un any, tipus d'interès al qual estan majoritàriament referenciats els préstecs hipotecaris que formem part de la cartera del fons.

### **Valoració dels actius**

Els actius de l'OIC es valoraran seguint el criteri general de valoració.

La cartera de valors inclou préstecs hipotecaris titulitzats amb garantia de primera hipoteca sobre habitatges adquirits a Vall Banc SAU.

En el cas de produir-se un deteriorament del valor individualitzat o col·lectiu del valor dels préstecs, els Fons dotaria la corresponent provisió amb càrrec al compte de Pèrdues i Guanys. Així mateix, el Fons tampoc constitueix provisió genèrica per aquestes inversions creditícies, ja que es tracten íntegrament de préstecs amb garantia hipotecaria, exceptuades de cobertura de riscos genèrics d'acord amb el que estableix l'apartat b) de la norma 10 del Pla Comptable del Sistema Financer andorrà.

Els valors cotitzats en mercats reglamentats es valoren d'acord amb la cotització de tancament oficial reconeguda del mercat en que cotitzen. La valoració de les inversions en OIC es valoraran amb el darrer valor liquidatiu públic de la gestora en el moment de la valoració del fons.

El principi comptable de meritament és el mètode utilitzat per la comptabilització dels interessos de renda fixa, els drets de cobrament originats es comptabilitzaran mitjançant comptes representatius de crèdit de l'actiu (5463) distingint entre els interessos meritats fixes i variables. Els ingressos financers que indiquen la retribució pel capital prestat a la societat emissora es reflexa en el compte d'ingressos de renda fixa (761). En el moment del seu ingrés efectiu, l'acumulat en el compte de periodificació es traspasa com a ingrés efectiu en el compte de bancs. La valoració de les inversions en OIC es valoraran amb el darrer valor liquidatiu públic de la gestora en el moment de la valoració del compartiment.

#### **IV. GARANTIA DE RENDIBILITAT I POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS**

Els resultats del fons s'obtenen deduïnt de la totalitat dels resultats i dels rendiments latents i obtinguts, les comissions de la societat gestora i de la dipositària, les despeses d'auditoria i les altres despeses previstes en el seu reglament.

El fons s'orienta a la distribució de resultats. Aquests es distribuïran trimestralment i es determinaran en un percentatge sobre resultats, sempre i quan aquests siguin positius. Aquest percentatge es fixa inicialment en el 80%.

A discreció de la Gestora i salvaguardant els interessos dels partícips, el Fons podrà repartir un dividend extraordinari semestralment coincidint amb els tancaments de juny i desembre, que consisteix en el repartiment del cash disponible en cartera. Aquest repartiment es farà en base a la participació de cadascú dels partícips, sempre respectant el 3% del coeficient mínim de liquiditat, per fer front a despeses diverses del fons, tal com esta establert en l'apartat III del present prospecte.

#### **V. COMISSIONS APLICADES**

<b>Comissions aplicades</b>	<b>%</b>	<b>Base de càlcul</b>
De Gestió anual	0,25%	Patrimoni
De Dipositaria anual	0,20%	Patrimoni
Comissió de subscripció	0%	-
Comissió de reemborsament	0%	-

Els **límits màxims** de les comissions aplicades directament al fons són:

Comissió de gestió: 2% sobre el patrimoni del fons

Comissió de dipositaria: 0,40% sobre el patrimoni del fons

Comissió de subscripció/reemborsament: 5% sobre preu de les participacions

Les **despeses imputables** al fons són les següents:

Comissions d'intermediació i liquidació

Despeses d'auditoria

Despeses financeres

Despeses legals vinculades a la creació/modificació de l'OIC

El fons es caracteritza per poder invertir també en altres OIC, per tant, a més de les despeses directes especificades en aquest prospecte, el Fons podria suportar despeses addicionals derivades d'aquestes inversions sobre les quals s'informarà en els corresponents informes.

Quan els OIC objecte d'inversió pertanyin al mateix grup d'aquest fons, les comissions acumulades aplicables a aquest Fons i als seus partícips, no podran superar els límits màxims establerts per la comissió de gestió i dipositaria.

S'eximeix, a aquest Fons de fons, del pagament de comissions de subscripció i reemborsament quan es tracti d'accions o participacions d'OIC del grup.

Si s'estableixen o s'augmenten les comissions del fons, es farà públic en la forma legalment establerta, donant en el seu cas el dret de separació dels partícips, així com a la corresponent actualització del present prospecte.

## **VI. INFORMACIÓ AL PARTÍCIPI**

### **Publicitat del valor liquidatiu i valoració de subscripcions i reemborsaments**

La Societat Gestora publica mensualment el valor liquidatiu del fons en la pàgina web de l'entitat comercialitzadora [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad).

A efectes de les subscripcions i reemborsaments que es sol·licitin en aquest fons, el valor liquidatiu aplicable és el corresponent al del proper valor públic, sempre i quan es realitzi abans de l'hora de tall que es detalla a continuació.

<b>Hora de tall</b>	<b>Data valor</b>	<b>Data liquidació</b>
18 hores	D+5	D+5

En tot cas, el valor liquidatiu aplicable serà igual per les subscripcions i reemborsaments sol·licitats al mateix temps. S'entendrà realitzada la sol·licitud de subscripció en el moment en que el seu import prengui valor en el compte del fons.

La societat gestora podrà sol·licitar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament que superi el 5% del valor del fons. La gestora podrà establir la suspensió provisional del reemborsament de les parts quan es produeixin circumstàncies excepcionals que ho exigeixin i si la suspensió té com a base vetllar pels interessos legítims dels inversors.

### **Comptes anuals**

Els comptes anuals es tancaran coincidint amb l'any natural i els estats financers públics del fons seran sotmesos a revisió externa per una entitat auditora independent de reconegut prestigi, contractada per la societat gestora amb caràcter permanent, que no pot ser la mateixa durant més de 4 anys consecutius.

## **VII. FISCALITAT**

La Llei 11/2005 del 13 de juny del 2006 d'aplicació de l'acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea, relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos, estableix un marc normatiu per determinar quins rendiments estan subjectes a la fiscalitat de l'estalvi.

Segons aquesta llei, s'aplicarà una retenció (en concepte de la fiscalitat de l'estalvi) en origen sobre els pagaments d'interessos efectuats per agents pagadors establerts al Principat d'Andorra a persones físiques residents en un dels estats membres de la Unió Europea. Aquesta retenció no serà aplicable a les persones jurídiques ni a residents de estats no membres de la Unió Europea.

La qualificació jurídica de les rendes generades per aquest fons d'inversió estan considerades com rendiments de l'estalvi i, per tant, estan sotmeses a retenció.

Aquest règim d'imposició de retencions es concreta en el següents paràmetres:

### VIII. DADES IDENTIFICATIVES DE LA SOCIETAT GESTORA I PRINCIPALS FUNCIONS

Data de constitució: 9/11/1992

Nombre de registre: 7098

Domicili social: Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes Engordany

#### **Principals funcions**

Gestió de l'actiu, que inclou:

- les decisions d'inversió,
- l'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius

Activitats de gestió administrativa, que inclouen:

- la determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable,
- la comptabilitat i les tasques jurídiques,
- l'elaboració del prospecte complet 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 tota mena de persones físiques i jurídiques.

Gestió del passiu, que inclou:

- l'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre de partícips) i la transmissió al dipositari de les ordres corresponents,
- l'ordenament dels reemborsaments/de les vendes de les participacions al dipositari.

Activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:

- la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.),
- la selecció dels distribuïdors.

### IX. DADES IDENTIFICATIVES DEL DIPOSITARI, PRINCIPALS FUNCIONS I RELACIONS AMB LA GESTORA

Data de constitució: 17/07/2015

Nombre de registre: 15593

Domicili social: Av.Carlemany, 119, AD700 Escaldes-Engordany.

### **Principals funcions**

El dipositari és responsable de la custòdia dels valors mobiliaris, actius financers, instruments financers i efectiu que integren l'actiu del fons, sense que la seva responsabilitat es vegi afectada pel fet de confiar a un tercer la custòdia de part o de la totalitat dels valors.

Així mateix, li correspon l'exercici, davant dels partícips, de la supervisió i vigilància de la gestió realitzada per la societat gestora del fons i demés funcions previstes a la normativa vigent.

En particular i de conformitat amb l'article 64 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, són funcions del dipositari:

- a) Mantenir i custodiar els actius del fons, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
- b) Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del fons i les operacions passives del fons.
- c) Vetllar perquè la societat gestora i/o el fons compleixin les normes previstes en la normativa vigent, al reglament i al prospecte complet, en relació amb els aspectes següents:
  - procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reemborsament de les participacions del fons,
  - les decisions d'inversió del fons.

La Societat Gestora i el Dipositari, juntament amb d'altres societats, pertanyen al Grup Vall Banc SAU .

## **X. INFORMACIÓ ADDICIONAL**

La societat gestora ha firmat amb Vall Banc SAU un contracte de cessió d'actius hipotecaris on es limiten les condicions i responsabilitats de cadascuna de les parts.

Aquest document recull la informació necessària per a que l'inversor pugui formular un judici fundat sobre la inversió que es proposa. No obstant, la informació que conté pot ser modificada en el futur. Aquestes modificacions es faran públiques en la forma legalment establerta podent, en el seu cas, atorgar al partípic el corresponent dret de separació.

La societat gestora disposa a les seves oficines del reglament, prospecte complet, del prospecte simplificat i dels informes trimestrals del fons. El reglament i el prospecte simplificat són també consultables a través de la pàgina web de l'entitat [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad). Addicionalment, tots aquests documents poden sol·licitar-se de forma expressa en el domicili social de la Gestora.



El fons queda dissolt i s'obre el període de liquidació:

- a) pel venciment del termini assenyalat en el present reglament,
- b) per acord de la societat gestora i del dipositari, si el fons es va constituir per un període indeterminat,
- c) per acord de la societat gestora o del dipositari, si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts en la normativa vigent i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les,
- d) quan el patrimoni net del fons sigui negatiu,
- e) quan el patrimoni del fons no arribi al mínim exigit d'acord amb l'establert en la normativa vigent,
- f) per inexistència de partícips,
- g) per incompliment d'altres preceptes legals.

Un cop dissolt l'organisme d'inversió, s'obre un període de liquidació del fons i queda suspès el dret de reemborsament i de subscripció de participacions.

**Data d'actualització del prospecte:** 21 de febrer de 2017