

PROSPECTE COMPLET “VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES USD FI”

I. DADES IDENTIFICATIVES DEL FONS

Denominació: VALL BANC FONS DOLPHIN EQUITIES USD FI

Nº registre: 0073

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: 14/05/2007

Participacions: Nominatives

Classes: Una única classe d'acumulació

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

II. CARACTERÍSTIQUES GENERALS DEL FONS

Divisa de cotització: El fons es denomina en USD.

Inversió mínima inicial: una participació (valor inicial de la participació 100\$)

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 amb l'objectiu de diversificar les seves inversions estiguin preparats per assumir el risc inherent a les inversions en un fons de renda variable. El fons es destina principalment a inversors, tan institucionals com particulars, amb una bona tolerància al risc i inversors amb un patrimoni financer elevat que considerin aquesta inversió com una bona diversificació de la seva cartera.

Duració mínima recomanada de la inversió: Desig de permanència en el fons d'un període de 3- 5 anys.

III. POLÍTICA D'INVERSIÓ DEL FONS

Vocació del fons i objectiu de gestió

Es crea sota el règim d'Organismes d'Inversió Col·lectiva com a Altres OIC de dret andorrà, dins la categoria Altres OIC. El fons invertirà el seu patrimoni en el fons Vall Banc Fons Dolphin Equities FI i gestionarà el risc divisa a través d'instruments de derivats.

Una part del patrimoni del fons serà destinada a cobrir la tresoreria per a la utilització dels derivats i per a fer front a les subscripcions/reemborsaments dels partícips del fons.

Es replica a continuació doncs, el contingut del Prospecte del fons Vall Banc Fons Dolphin Equities F.I. respecte a la política d'inversió i criteris de selecció i distribució de les inversions, per tal de conèixer-lo en profunditat.

*El **Vall Banc Fons Dolphin Equities F.I.** és un Fons de renda variable, el qual invertirà més del 60% de la cartera en valors de renda variable negociats a les principals borses mundials, bàsicament de països membres de la O.C.D.E. o amb els que aquesta manté una cooperació reforçada, bé de manera directa o bé mitjançant institucions d'inversió col·lectiva gestionades per Gestores reconegudes a nivell internacional, seguint els criteris de diversificació dels riscos aplicables segons la normativa vigent. La resta, és a dir, menys del 25% podrà estar invertit en renda fixa, dipòsits i instruments monetaris o en altres institucions d'inversió col·lectiva que inverteixin en actius de les mateixes característiques. La distribució sectorial i geogràfica no està predeterminada, oscil·lant a judici de la societat gestora en funció de les seves expectatives i tenint en compte les oportunitats dels mercats. Els emissors de renda fixa seran preferentment emissors públics que presentin una qualificació creditícia de Investment Grade, denominada en euros i de curt termini. El fons podrà invertir el 50% de la cartera en actius denominats en divisa no euro.*

Criteris de selecció i distribució de les inversions.

El fons centrarà les seves inversions en valors de renda variable internacional que presentin un elevat potencial de revalorització d'acord a criteris fonamentals (anàlisi d'estats financers, nivell d'endeutament, fluxos de caixa, ...). L'estratègia d'inversió es fonamenta en una gestió flexible amb una elevada rotació de la cartera, basant-se en l'aplicació del sentit comú i un anàlisi constant de la informació relacionada amb les operacions, resultats i plans de futur de les companyies analitzades. Aquestes dades s'obtenen mitjançant el contacte directe amb la direcció de les empreses objectiu, complementant-lo amb la visió de l'equip gestor del sector i de la competència, fet que permet un control i un bon coneixement del risc que s'assumeix en la inversió.

La distribució sectorial i geogràfica no està predeterminada, oscil·lant a judici de la societat gestora en funció de les seves expectatives i tenint en compte les oportunitats dels mercats. Tot i així, la

distribució de la inversió per àrees geogràfiques es centra principalment en el mercat europeu, limitant l'exposició a mercats emergents a un màxim del 45% del patrimoni del fons.

L'univers d'inversió està constituït tant per companyies d'elevada com mitjana i baixa capitalització, sent aquestes darreres on la selecció de valors pretén aportar el màxim valor afegit de la gestió. Els actius en els que inverteix el fons, estaran admesos a cotització oficial en mercats oficials i organitzats, de funcionament regular, reconeguts i oberts al públic

Transitòriament, i quan les circumstàncies del mercat així ho aconsellin per mantenir el valor de les participacions i obtenir rendibilitat, el fons podrà desprendre's de les seves inversions en renda variable. En aquests casos, l'efectiu obtingut en la desinversió de la cartera de renda variable, es col·locarà en actius a curt termini denominats en euros de deute públic amb la finalitat que aquests fons estiguin disponibles per recomposar en qualsevol moment la cartera de renda variable del fons. El fons no invertirà en actius d'emissors amb una qualificació creditícia per sota de BBB per S&P, o el seu equivalent en altres agències.

Inversió en derivats

Els derivats es faran servir 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 és un índex compost degut a la seva diversificació geogràfica en les seves inversions i està compost per 50% Ibex35 + 25% Eurostoxx50 + 25% S&P500. Es tracta simplement d'un índex de referència secundari i, que en cap cas implica que el fons estigui invertit en aquesta proporció.

Valoració dels actius

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

IV. GARANTIA DE RENDIBILITAT I POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Els resultats del fons s'obtenen deduint 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 capitalització íntegra dels resultats i els rendiments dels inversors s'estableixen en funció del rendiment del fons. No s'atorga una garantia de rendibilitat expressa.

V. COMISSIONS APLICADES

| Comissions aplicades | % | Base de càlcul |
|---------------------------|-------|-----------------|
| De Gestió anual* | 2,25% | Sobre patrimoni |
| De Dipositaria anual | 0,20% | Sobre patrimoni |
| Comissió de subscripció | 1% | Efectiu |
| Comissió de reemborsament | 0% | - |

*Comissió indirectament suportada per la inversió Vall Banc Fons Dolphin Equities FI

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

Comissió de gestió: 2,5% sobre el patrimoni del fons

Comissió de dipositaria: 0,50% 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 existència de l'OIC

El fons es caracteritza per invertir majoritàriament en altres OIC, per tant, a més de les despeses directes especificades en aquest prospecte, el Fons suportarà 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 per sobre dels límits màxims establerts en el present prospecte, 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 diàriament el valor liquidatiu del fons en la pàgina web de l'entitat comercialitzadora 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 mateix dia de la data de sol·licitud sempre i quan es realitzi abans de l'hora de tall que es detalla a continuació.

| Hora de tall | Data valor | Data liquidació |
|---------------------|-------------------|------------------------|
| 13 hores | D | D+3 |

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, que en cap cas podrà ser superior als 30 dies hàbils, sempre i quan la totalitat de reemborsaments superin el 5% del patrimoni 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 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, en condicions normals, **no** estan considerades com rendiments de l'estalvi i, per tant, **no** estaran sotmeses a retenció.

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

- | | |
|------------------------------|-----|
| • 01/07/2005 fins 31/12/2007 | 15% |
| • 01/01/2008 fins 31/12/2010 | 20% |
| • A partir del 2011 | 35% |

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:

- 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.
- Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del fons i les operacions passives del fons.
- 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.

X. INFORMACIÓ ADDICIONAL

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 partícip 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. 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 exigít 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: 25 d'Abril de 2016