

**VB USD, FI****1. Dades identificatives i característiques**

- **Denominació de l'OIC:** VB USD, FI
- **Domicili de l'OIC:** Carrer de la Unió 3, 1a planta, AD700 Escaldes- Engordany.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 07/05/2018, Principat d'Andorra.
- **Número de registre INAF de l'OIC:** 0179
- **Autoritat supervisora:** Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF).
- **Característiques de les parts:** veure annex
- **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:** 3 compartiments (veure detalls en annex)
- **Horitzó d'inversió recomanat:** veure annex.
- **Classes de parts:** veure annex.
- **Divisa de referència:** veure annex.
- **Perfil de l'inversor:** veure annex.
- **Classificació:** veure annex.
- **Tipus de parts:** veure annex.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** veure annex.
- **Classificació MIFID del producte:** veure annex.
- **Altres característiques:** veure annex.
- **Data actualització del present prospecte:** 08/05/2018

**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 INAF:** 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 INAF:** 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'INAF.

**6. Informació sobre les inversions**

- **Objectius:** veure annex.
- **Índex de referència:** veure annex.
- **Garantia de rendibilitat:** veure annex.
- **Característiques de la política d'inversió:** veure annex.
- **Categoria d'actius aptes:** sense tenir caràcter exhaustiu, són aptes entre d'altres, les següents classes i categories d'actius:

## PROSPECTE COMPLET

- 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.
- Dipòsits bancaris.
- Altres actius i altres instruments financers, incloent derivats.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions i consultar els annexes en el cas de què l'OIC disposi de compartiments.

- **Limitacions de la política d'inversió:** veure annex.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** veure annex.
- **Possibilitat d'endeutament:** veure annex.
- **Instruments derivats:** veure annex.
- **Riscos de les inversions:** les inversions que conformen les carteres 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 o del compartiment 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 el compartiment 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 o compartiment 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 assegurui 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 annex.
- **Perfil de risc:** veure annex.
- **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 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.  
És responsabilitat dels partícips mantenir-se al dia dels possibles canvis legislatius en matèria fiscal.
- **Comissions:** veure detall en annex.  
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 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 annex
- **Valor inicial de la participació:** veure annex
- **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 annex.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** veure annex.
- **Hora de tall:** veure annex.
- **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. 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 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:** en el cas de què els inversors vulguin realitzar traspassos entre compartiments, si l'OIC en disposa de compartiments, 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](http://www.vallbanc.ad)), mitjançant e-mail a l'adreça [vallbanc@vallbanc.ad](mailto: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 exigut 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'INAF i als partícips mitjançant els procediments de publicitat habituals.

## PROSPECTE COMPLET

- **Assessorament extern:** en la gestió dels compartiments participa com a societat d'assessorament BlackRock Investment Management (UK) Limited, societat registrada al Regne Unit amb el número 02020394 i domicili al número 12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL (United Kingdom).

**ANNEX 1 : VB USD, FI**

**Compartiment: VB USD F2 Diversity Investment Fund**

□ **Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB USD F2 Diversity Investment Fund
- **Número de registre INAF del compartiment:** 0179-01
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 1 i 3 anys.
- **Classes de parts:** una única classe.
- **Divisa de referència:** USD
- **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.
- **Classificació:** Altres Multidivisa (ALTRES-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **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.
- **Índex de referència:** USD LIBOR 12 mesos + 100 pb. Es tracta simplement d'un índex de referència a batre i en cap cas el compartiment té com a objectiu replicar el seu comportament.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment intenta aconseguir el creixement del capital a llarg termini d'acord amb un nivell de risc entre conservador i moderat.  
El compartiment invertirà de forma diversificada en les següents categories d'actius mitjançant organismes d'inversió col·lectiva (incloent ETF):
  - Renda fixa (incloent tots els segments possibles de renda fixa: governs, corporatius, High Yield...)
  - Renda variable de mercats desenvolupats.
  - Renda variable de mercats emergents.
  - Actius no tradicionals (or, TIPS, etc...)

El compartiment invertirà principalment en organismes d'inversió col·lectiva i ETF denominats en divisa USD, però no necessàriament en classes de participacions que tinguin la divisa coberta i per tant, el compartiment podria estar assumint també risc de tipus de canvi de forma indirecta.

La distribució geogràfica de la inversió entre els diferents països en els que invertirà aquest compartiment, no estarà predeterminada a priori, ni tampoc els pesos destinats a cada categoria d'actius.

- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva i ETF, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit, sense tenir caràcter exhaustiu, seran 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 amb venciment no superior a 18 mesos.
  - Altres actius i altres instruments financers, incloent derivats.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos específics de les inversions.

- **Limitacions de la política d'inversió:** no es contempla cap restricció específica per aquest compartiment en termes de límits de concentració màxim per emissor o similar, tret de les que pugui establir la normativa legal vigent.

- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - ❑ 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: no es contempla cap limitació.
  - ❑ Per classe o tipologia d'actiu: no es contempla cap limitació.
  - ❑ Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
  - ❑ Altres limitacions: no es contemplen.

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 es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. 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.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un risc entre conservador i moderat en les seves inversions. Tot i així, cap inversió està exempta de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits en l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria registrar certes concentracions en aquest sentit.  
A conseqüència de tots aquests riscos, 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:** 1,00% anual
    - **Tarifa màxima:** 3,00% anual
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors al seu benchmark. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - **Tarifa vigent:** 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - **Tarifa màxima:** 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositària 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:** 1,00% 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:** 5,00%
  - **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%
    - **Tarifa màxima:** 5,00%

□ **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Valor inicial de la participació:** 100 USD.
- **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 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 també es pot consultar a la pàgina web [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad) de l'entitat comercialitzadora.
- **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).

**ANNEX 2 : VB USD, FI**

**Compartiment: VB USD F3 Balanced Investment Fund**

□ **Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB USD F3 Balanced Investment Fund
- **Número de registre INAF del compartiment:** 0179-02
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 1 i 3 anys.
- **Classes de parts:** una única classe.
- **Divisa de referència:** USD.
- **Perfil de l'inversor:** destinat a inversors amb un nivell de tolerància al risc mig, que estiguin disposats a assumir pèrdues moderades a canvi d'obtenir un major retorn a llarg termini.
- **Classificació:** Altres Multidivisa (ALTRES-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **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.
- **Índex de referència:** USD LIBOR 12 mesos + 150 pb. Es tracta simplement d'un índex de referència a batre i en cap cas el compartiment té com a objectiu replicar el seu comportament.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment intenta aconseguir el creixement del capital a llarg termini d'acord amb un nivell de risc moderat.

El compartiment invertirà de forma diversificada en les següents categories d'actius mitjançant organismes d'inversió col·lectiva (incloent ETF):

- Renda fixa (incloent tots els segments possibles de renda fixa: governs, corporatius, High Yield...)
- Renda variable de mercats desenvolupats.
- Renda variable de mercats emergents.
- Actius no tradicionals (or, TIPS, etc...)

El compartiment invertirà principalment en organismes d'inversió col·lectiva i ETF denominats en divisa USD, però no necessàriament en classes de participacions que tinguin la divisa coberta i per tant, el compartiment podria estar assumint també risc de tipus de canvi de forma indirecta.

La distribució geogràfica de la inversió entre els diferents països en els que invertirà aquest compartiment, no estarà predeterminada a priori, ni tampoc els pesos destinats a cada categoria d'actius.

- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva i ETF, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit, sense tenir caràcter exhaustiu, seran 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 amb venciment no superior a 18 mesos.
  - Altres actius i altres instruments financers, incloent derivats.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos específics de les inversions.

- **Limitacions de la política d'inversió:** no es contempla cap restricció específica per aquest compartiment en termes de límits de concentració màxim per emissor o similar, tret de les que pugui establir la normativa legal vigent.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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: no es contempla cap limitació.
- Per classe o tipologia d'actiu: no es contempla cap limitació.
- Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
- Altres limitacions: no es contemplan.

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 es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. 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.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un risc moderat en les seves inversions. Tot i així, cap inversió està exempta de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits en l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria registrar certes concentracions en aquest sentit. A conseqüència de tots aquests riscos, 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: 1,20% anual
    - Tarifa màxima: 3% anual

- **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors al seu benchmark. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
  - **Tarifa vigent:** 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
  - **Tarifa màxima:** 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
- **Comissió de dipositarà 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:** 1,00% 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:** 5,00%
- **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%
  - **Tarifa màxima:** 5,00%

□ **Informació comercial**

- **Inversió mínima inicial:** una participació.
- **Valor inicial de la participació:** 100 USD.
- **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 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 també es pot consultar a la pàgina web [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad) de l'entitat comercialitzadora.
- **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).

**ANNEX 3 : VB USD, FI****Compartiment: VB USD F4 Opportunity Investment Fund****Dades identificatives i característiques del compartiment**

- **Denominació del compartiment:** VB USD F4 Opportunity Investment Fund
- **Número de registre INAF del compartiment:** 0179-03
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 3 i 5 anys.
- **Classes de parts:** una única classe.
- **Divisa de referència:** USD.
- **Perfil de l'inversor:** destinat a inversors amb un nivell de tolerància al risc alt, que estiguin disposats a assumir pèrdues significatives a canvi d'obtenir retorns elevats a llarg termini.
- **Classificació:** Altres Multidivisa (ALTRES-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **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.
- **Índex de referència:** USD LIBOR 12 mesos + 250 pb. Es tracta simplement d'un índex de referència a batre i en cap cas el compartiment té com a objectiu replicar el seu comportament.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment intenta aconseguir un rendiment similar al de la renda variable però amb un risc relativament inferior.

El compartiment invertirà de forma diversificada en les següents categories d'actius mitjançant organismes d'inversió col·lectiva (incloent ETF):

- Renda fixa (incloent tots els segments possibles de renda fixa: governs, corporatius, High Yield...)
- Renda variable de mercats desenvolupats.
- Renda variable de mercats emergents.
- Actius no tradicionals (or, TIPS, etc...)

El compartiment invertirà principalment en organismes d'inversió col·lectiva i ETF denominats en divisa USD, però no necessàriament en classes de participacions que tinguin la divisa coberta i per tant, el compartiment podria estar assumint també risc de tipus de canvi de forma indirecta.

La distribució geogràfica de la inversió entre els diferents països en els que invertirà aquest compartiment, no estarà predeterminada a priori, ni tampoc els pesos destinats a cada categoria d'actius.

- **Categoria d'actius aptes:** el compartiment invertirà principalment en accions i participacions d'organismes d'inversió col·lectiva i ETF, però també podrà utilitzar altres instruments financers sempre que siguin coherents amb la política inversora i no desvirtuin el nivell de risc del compartiment. En aquest sentit, sense tenir caràcter exhaustiu, seran 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 amb venciment no superior a 18 mesos.
  - Altres actius i altres instruments financers, incloent derivats.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos específics de les inversions.

- **Limitacions de la política d'inversió:** no es contempla cap restricció específica per aquest compartiment en termes de límits de concentració màxim per emissor o similar, tret de les que pugui establir la normativa legal vigent.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
  - 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: no es contempla cap limitació.
- Per classe o tipologia d'actiu: no es contempla cap limitació.
- Per venciment o duració dels actius: no es contempla cap limitació.
- Altres limitacions: no es contempen.

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 es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. 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.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada per obtenir un retorn similar al de la renda variable, però amb un risc relativament inferior. Les inversions del compartiment no estan exemptes de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits en l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria registrar certes concentracions en aquest sentit.  
A conseqüència de tots aquests riscos, 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.



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: 1,70% anual.

## PROSPECTE COMPLET

- Tarifa màxima: 3% anual.
  - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment són positius i a més, superiors al seu benchmark. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment positiu anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
    - **Tarifa vigent:** 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual, podent ser cobrada discrecionalment per part de la Societat Gestora.
    - Tarifa màxima: 20% sobre l'excés de rendiment positiu anual.
  - **Comissió de dipositaría 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: 1,00% 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: 5,00%
  - **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%
    - Tarifa màxima: 5,00%
- **Informació comercial**
- **Inversió mínima inicial:** una participació.
  - **Valor inicial de la participació:** 100 USD.
  - **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 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 també es pot consultar a la pàgina web [www.vallbanc.ad](http://www.vallbanc.ad) de l'entitat comercialitzadora.
  - **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).