

Prospecte simplificat de l'organisme d'inversió col·lectiva de dret andorrà

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Registre AFA núm. 0154-01

Entitats prestadores de serveis

Gestora – **Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU, SGOIC**
Dipositària – **Andorra Banc Agrícola Reig, SA**
Auditora externa – **Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL**
Assessora d'Inversions – **Fimarge, Societat Financera d'Inversió, SA**

Domicili social C. Manuel Cerqueda i Escaler, núm. 3-5,
Ed. Mil·lènim d'Escaldes-Engordany (Principat d'Andorra)

DADES FONAMENTALS PER A L'INVERSOR

El present Prospecte Simplificat recull les dades fonamentals sobre aquest organisme d'inversió col·lectiva (OIC) de dret andorrà amb forma de societat anònima que l'accionista ha de conèixer. No és material de promoció comercial.

L'article 55.5 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà (en endavant Llei 10/2008) estableix que la Gestora ha de publicar i oferir gratuïtament abans el Prospecte Simplificat als accionistes, mentre que l'article 56.4 estableix que ha de ser breu i redactat en un llenguatge no tècnic, ha de contenir de forma resumida la informació sobre l'OIC, sobre la política d'inversions amb una breu avaluació del perfil de risc, sobre l'evolució històrica de la seva rendibilitat, sobre el perfil del tipus d'inversor a qui va dirigit i informació econòmica i comercial.

Aquest document l'ajudarà a comprendre la naturalesa d'aquesta SICAV i els riscos que comporta invertir-hi. És aconsellable que el llegeixi per a prendre una decisió fonamentada sobre seva la conveniència o no.

CARACTERÍSTIQUES PRINCIPALS DE L'OIC

Categoria Llei 10/2008	OICVM							
Comunicat núm. 23/SGOIC (bis) de l'AFA	Altres							
Inversió mínima inicial	Mínim de 1 acció							
Inversions següents	Mínim de 1 acció							
Transmissió de participacions entre vius	Lliure							
Valor de les participacions	Disponible a www.andbank.com i sota petició							
Freqüència de càlcul del valor liquidatiu	Setmanalment							
Divisa	Euro							
Durada	Indefinida							
Horitzó d'inversió¹	4 anys							
Subscripció inicial	20.000 euros							
Subscripcions i reemborsaments posteriors²³	Cada dimarts o següent dia hàbil a les 12 hores s'obra un nou termini de subscripció i reemborsament d'accions							
Complexitat	No complex							
Capitalització o distribució	Capitalització							
Garantia de capital⁴	Ni garantit ni protegit							
Perfil de risc⁵	Mig Risc menor ← → Risc major <table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		
Volatilitat⁶	Mitja, entre 2% i 5%							
Perfil de l'inversor	Inversor no qualificat							

Aquest organisme d'inversió col·lectiva de dret andorrà amb forma de societat anònima s'ha constituït en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari del Principat d'Andorra Sr. Josep ESTANOL CORNELLA, en data 2 d'octubre del 2015, sota el número 2521 del seu protocol.

¹ **Horitzó d'inversió:** En tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió i poder assolir els objectius.

² **Subscripcions:** Tota sol·licitud de subscripció rebuda abans de les 12 hores d'un dia de valoració o D (entès com cada dimarts o següent dia hàbil, moment en què es valora el patrimoni del compartiment), si s'accepta, prendrà el valor liquidatiu del mateix dia de valoració (D), que es calcularà el dia hàbil següent (D+1), i serà abonada al compartiment al tercer dia hàbil següent (D+3). Tota sol·licitud de subscripció rebuda després de les 12 hores de D, si s'accepta, prendrà el valor liquidatiu del proper dia de valoració (Ddimarts següent), que es calcularà el dia hàbil següent (Ddimarts següent+1), i serà abonada a la SICAV al tercer dia hàbil següent (Ddimarts següent+3).

³ **Reemborsaments:** Tota sol·licitud de reemborsament rebuda abans de les 12 hores de D, si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà el valor liquidatiu del mateix dia (D), que es calcularà el dia hàbil següent (D+1), i serà abonada als accionistes el tercer dia hàbil següent (D+3). Tota sol·licitud de reemborsament rebuda després de les 12 hores de D, si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà el valor liquidatiu del proper dia de valoració (Ddimarts següent), que es calcularà el dia hàbil següent (Ddimarts següent+1), i serà abonada als accionistes el tercer dia hàbil següent (Ddimarts següent+3).

⁴ **Garantia de capital:** La SICAV no té les característiques dels organismes garantits o protegits, de manera que no ofereix als seus accionistes cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

⁵ **Perfil de risc:** La SICAV segueix les directrius CESR sobre Mesura del Risc i Càlcul d'Exposició Global i Risc de Contrapartida d'organismes d'inversió col·lectiva tipus UCITS, elaborades per l'autoritat europea de valors i mercats ESMA, per establir el seu nivell de risc.

⁶ **Volatilitat:** La volatilitat pot canviar al llarg del temps en funció de les condicions de mercat i de la composició de la cartera.

Política d'inversió	<p>L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.</p> <p>La política d'inversions del compartiment està determinada pels criteris descrits a continuació –degudament presentats i autoritzats per l'AFA– i pels requisits d'inversió i de diversificació determinats per la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.</p> <p>Per tal d'assolir el seu objectiu, el compartiment podrà invertir el seu patrimoni en un ampli espectre d'actius de renda fixa i mercat monetari a escala mundial. Els instruments tant de mercat monetari, bons i deute, com els instruments híbrids de capital poden estar emesos per qualsevol emissor del món, entre altres, governs, organismes públics, empreses i entitats financeres, incloent els dels mercats emergents. Aquests instruments podran pagar, entre altres, cupons de tipus fix o variable i, en aquest darrer cas, l'element variable provindrà o del tipus d'interès vigent al mercat, o de l'evolució d'altres actius o referències. Els instruments poden cotitzar en borsa o no, ser societats instrumentals o ser vehicles d'inversió, podent tenir una qualificació tant de grau d'inversió com de grau especulatiu.</p> <p>El criteri de selecció dels instruments de deute i híbrids de capital és la qualificació i avaluació dels riscos de crèdit publicades per les principals agències de rating: Standard & Poors i Moody's.</p> <p>El compartiment no podrà invertir més del 50% del seu patrimoni en instruments amb una qualificació creditícia High Yield (inferior a Baa3 o BBB-) segons la definició fixada per aquestes agències respectivament. Tampoc podrà invertir més d'un 20% en bons que no tinguin qualificació creditícia d'ambdues agències, considerant com si fossin inversions amb qualitat creditícia High Yield. El compartiment podrà invertir fins un 15% en productes híbrids de capital.</p> <p>El compartiment podrà invertir en actius de renda variable o altres instruments representatius del capital, negociats en mercats reglamentats o no, fins un màxim del 50% del seu patrimoni.</p> <p>La selecció dels actius es farà amb un enfocament basat en l'anàlisi fonamental, donant especial importància a la qualitat i solvència dels emissors, orientant la composició de la cartera del compartiment cap a grans negocis líders i amb catalitzadors a mitjà termini i, de forma més concreta:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Instruments de renda fixa ja siguin emissors corporatius i/o sobirans, directament (opció prioritària) o mitjançant fons d'inversió; - Sense limitacions en la durada de la cartera; - Amb posicions seleccionades per mantenir-les fins el seu venciment o beneficiar-se de l'augment del preu, minimitzant així la rotació de la cartera i evitant despeses de transacció; - Instruments de renda variable internacional, sense limitacions geogràfiques, sectorials o de capitalització; - Inversió en ETF i UCI/UCITS respectant els límits per categoria d'actiu; - Inversió en actius multi-divisa; i - Gestió activa del risc divisa, que pot incloure la utilització de instruments derivats com a cobertura. <p>El compartiment no podrà invertir més del 10% del seu patrimoni en actius d'un mateix emissor. No obstant això, aquest límit passa a ser del 100% com a màxim quan els valors negociables o els instruments del mercat monetari siguin emesos o garantits per l'Estat andorrà, un estat de l'OCDE, un estat membre o qualsevol de les seves administracions locals, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà, un o diversos estats membres o estats membres de l'OCDE.</p> <p>L'exposició als diferents tipus d'instruments financers prèviament mencionats també es podrà fer a través de participacions en altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva, sempre buscant que siguin vehicles d'inversió amb diferents i variades tècniques de gestió, en els quals s'inclouen els Hedge Funds i/o els Private Equity, així com també a través de participacions en productes estructurats, tals com notes o certificats, els rendiments dels quals estan correlacionats amb el comportament dels seus actius subjacents tals com índexs, accions, crèdits, tipus d'interès o divises entre d'altres.</p> <p>En situacions extraordinàries de mercat i/o a criteri de la Gestora, el patrimoni del compartiment podrà trobar-se 100% en compte corrent o invertit en actius del mercat monetari.</p> <p>El compartiment podrà tenir una exposició neta a divises diferents de l'euro fins a un 50% del seu patrimoni.</p> <p>La selecció geogràfica, sectorial i estratègica de tots els instruments prèviament esmentats es farà d'acord amb l'entorn del mercat i podrà canviar, sense limitacions, al llarg del temps.</p> <p>El compartiment podrà emprar instruments financers derivats per cobrir-se, parcialment o total, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts per la legislació aplicable i per la SICAV. Així, el compartiment pot assolir un màxim del 100% d'exposició neta a derivats i, en</p>
----------------------------	---

	conseqüència, l'exposició bruta no superarà el 200% del seu patrimoni. El compartiment –en les circumstàncies apropiades– utilitzarà les tècniques i instruments disponibles al seu abast, tant per realitzar una gestió eficient dels seus actius com per protegir-se principalment contra els riscos de renda fixa, renda variable i divisa.
	El compartiment no podrà fer servir el palanquejament.
Limitacions	No existeixen limitacions més enllà de les establertes a la política d'inversió.
Index de referència	25% "STOXX Europe 600" + 25% "S&P 500" + 25% "LBEATREU Index" + 25% "LBUSTRUU Index" On: - "LBEATREU Index" és l'índex "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Value Unhedged EUR"; - "LBUSTRUU Index" és l'índex "Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD"; i - Els índex denominats en dòlars americans "S&P 500" i "LBUSTRUU Index" es multipliquen per un 25% "EURUSD" amb l'objecte de cobrir de forma parcial el risc d'aquesta divisa.
Palanquejament	La SICAV no pot fer servir el palanquejament.
Derivats	La SICAV pot fer servir derivats.

INFORMACIÓ SOBRE ELS RISCOS

Amb caràcter general	Els rendiments obtinguts pels accionistes poden variar d'un període a un altre, depenent –entre altres- dels interessos meritats, del pagament o no de dividendes i per l'existència de possibles variacions de preu dels actius que componen el seu patrimoni. Així, en alguns exercicis, els retorns de capital poden ser negatius.
Risc de liquiditat	Representa la facilitat d'un actiu per convertir-lo en efectiu, mantenint el seu valor. Aquest risc s'esdevé quan no es puguin atendre els compromisos dels passius financers en virtut dels quals s'hagi d'entregar efectiu o quan s'hagin de realitzar altres actius financers. El risc de liquiditat d'un actiu es manifesta quan, tot i disposar d'aquest i de tenir la voluntat de vendre'l, la venda es materialitza a un preu inadequat (habitualment inferior a l'esperat) i/o en un termini incorrecte (habitualment més tard de l'esperat) o, directament, no es pot materialitzar. El risc de liquiditat d'un passiu es manifesta quan aquest passiu (obligació, deute, compromís de pagament, etc.) no es pugui satisfer en la seva data de venciment o termini exigible que li correspongui i/o es satisfà a un preu inadequat.
Risc de mercat	Fa referència a les possibles pèrdues que pot experimentar el valor d'un actiu del patrimoni de la SICAV, així com les variacions que poden produir-se en els fluxos d'efectiu futurs, en resposta a canvis desfavorables en variables de mercat com –entre altres- els tipus d'interès, els tipus de canvi i els preus dels instruments financers. A continuació, es descriuen els principals riscos que afecten a aquestes variables de mercat: - Risc de tipus d'interès: representa les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès en els fluxos de caixa futurs i/o el valor raonable dels instruments financers. Aquest risc impacta en el preu dels actius de renda fixa, que –en termes generals– és reduït per aquells actius amb una durada a curt termini i és elevat a llarg termini. - Risc de tipus de canvi: representa les variacions que experimenten els actius com a conseqüència de les fluctuacions de les divises distintes a la divisa de referència de la SICAV. - Risc de preu: representa les variacions desfavorables en valor dels actius de la SICAV com a conseqüència de canvis en el mercat financer.
Risc de crèdit i contrapartida	Representa la pèrdua potencial en el cas que una contrapartida no pugui satisfer les seves obligacions contractuals de pagament.
Risc de palanquejament	Es produeix quan existeix l'ús de deute per finançar una inversió i fa referència a l'efecte que té l'endeutament sobre la rendibilitat. L'ús del deute augmenta la quantitat de capital disponible per invertir i, per extensió, pot incrementar les fluctuacions del valor patrimonial. En cas que les inversions tinguin moviments adversos i es produeixin pèrdues de capital, aquestes seran majors com més elevat sigui el grau de palanquejament.
Risc per inversió en instruments financers derivats	L'ús de derivats, pel palanquejament implícit que aquests darrers poden comportar, pot suposar un risc addicional respecte les inversions directes. Els derivats poden ser especialment sensibles a les variacions dels preus dels actius sots jacents i, per tant, les possibles pèrdues del valor de la cartera es poden veure incrementades. L'ús de derivats com a cobertura de les inversions de la cartera comporta riscos tals com la possibilitat d'una correlació no perfecta entre les variacions del valor dels derivats i dels actius sots jacents objectes de la cobertura podent provocar, per tant, que no s'assoleixi la finalitat que tenen prevista. La contractació de derivats en mercats no organitzats també comporta riscos addicionals, com pot ser l'incompliment per part de la contrapartida en satisfer les seves obligacions contractuals de pagament.

El present llistat de factors de riscos no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els riscos possibles que hi estiguin associats. Els inversors han d'estar convenientment assessorats, en qualsevol cas, abans de fer la inversió.

INFORMACIÓ ECONÒMICA

Tipus*	Comissió efectiva	Liquidació
Comissió de gestió fixa	1,55% anual sobre el patrimoni	Trimestralment
Comissió de depositària	0,15% anual sobre el patrimoni	Trimestralment

Comissió de subscripció	0%	-
Comissió de reemborsament	0%	-
Despeses administratives	Auditoria externa, taxes AFA, honoraris notariais, registre de societats, etc.	

** Aquestes comissions i despeses no inclouen l'import resultant d'aplicar l'Impost general indirecte (IGI), que es calcularà en el moment de la seva meritació o que ja es trobarà reflectit a l'import a pagar.*

Es recomana a tots els accionistes que facin una consulta privada als seus assessors fiscals professionals del seu lloc de residència quant a la imposició fiscal d'aquest instrument financer.

ALTRA INFORMACIÓ D'INTERÈS

Els accionistes podran consultar aquest Prospecte Simplificat, així com el Prospecte Complet, els Estatuts i els darrers Informes Trimestrals que s'elaborin, a les oficines d'Andbank i a través de la pàgina web www.andbank.com.

La darrera actualització d'aquest prospecte simplificat és de data 16 de març del 2021.

A _____, el dia _____

L'accionista

manifesto que la Dipositària m'ha lliurat una còpia del present prospecte simplificat i m'ha comunicat que una còpia del prospecte complet es troba a la meva disposició, de forma gratuïta, abans de la subscripció de les participacions.

Signatura