

Prospecte complet de l'organisme d'inversió col·lectiva amb forma de fons d'inversió denominat

OPPORTUNITIES FUND, FI Número d'inscripció 0014

I. PRESENTACIÓ DE L'ORGANISME D'INVERSIÓ COL·LECTIVA (OIC)

1. Denominació i domicili de l'OIC

1.1. El present organisme d'inversió col·lectiva és de dret andorrà i s'ha constituït sota la forma de fons d'inversió, quina denominació és **OPPORTUNITIES FUND, FI** (en endavant el FI), amb diferents compartiments.

1.2. El domicili social es fixa al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, núm. 3-5, a l'edifici Mil·lenium situat a Escaldes-Engordany, al Principat d'Andorra.

1.3. El FI –inscrit al registre de l'Autoritat Financera Andorrana (en endavant l'AFA) amb el número 0014– es troba integrat en la categoria "Altres OIC" d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

2. Data de constitució i posteriors modificacions de l'OIC

2.1. El FI s'ha constituït en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari del Principat d'Andorra Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, el 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol.

2.2. El FI s'ha modificat en mèrits i en les condicions dels següents instruments públics:

- Escriptura de fusió per absorció atorgada el 22 de juliol del 2009, per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 657 del seu protocol;
- Escriptura de fusió per absorció atorgada el 22 de juliol del 2009, per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 658 del seu protocol;
- Escriptura de modificació de la política d'inversió i canvi de denominació d'un compartiment atorgada el 10 de març del 2011, per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 161 del seu protocol;
- Escriptura de creació d'un nou compartiment i modificació del Reglament i altres punts addicionals del prospecte complet de data 11 de setembre del 2014, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 496 del seu protocol;
- Escriptura de modificació de certes qüestions del prospecte complet i augment de comissions atorgada el 14 de novembre del 2016, per davant del notari Sr. Isidre Bartumeu Martínez, sota el número 3389 del seu protocol;
- Escriptura de dissolució de diversos compartiments i modificació d'altres punts del prospecte complet de data 6 de juny del 2019, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 1868 del seu protocol;
- Escriptura de creació d'un nou compartiment de data 2 de novembre del 2020, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 3437 del seu protocol.

- Escritura de modificació de la durada i horitzó d'inversió d'un compartiment i altres punts addicionals del prospecte complet atorgada el 27 d'abril del 2022, per davant del notari Sr. Jordi Junyer Ricart, sota el número 0698 del seu protocol.

3. Identificació i funcions de l'entitat Gestora

3.1. L'entitat gestora (en endavant la Gestora) del FI és **ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, SAU, SGOIC**, societat anònima de dret andorrà inscrita al Registre de Societats en data 11 de juny de 1997, amb el número 8468 i domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, núm. 3-5 d'Escaldes-Engordany; inscrita també al registre de l'AFA amb el número SGOIC-01/97, que té per objecte social la gestió, administració i representació de fons mutus d'inversió i tot altre tipus d'organismes d'inversió col·lectiva, segons es defineix per la normativa del sistema financer andorrà. La Gestora és titular de la denominació comercial ANDBANK ASSET MANAGEMENT, inscrita al Registre de Comerç i Indústria el 21 de gener del 1998, amb el número 914018L.

3.2. La Gestora, de conformitat amb la normativa vigent i subjecte a la designació feta al Reglament del FI, assumeix les següents funcions:

- La gestió de l'actiu, que inclou:
 - Les decisions d'inversió
 - L'exercici, a través de la Dipositària, dels drets econòmics i polítics inherents als actius
- Les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
 - La determinació del valor liquidatiu, 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 (quan escaigui)
 - El control del compliment de la normativa aplicable
 - La gestió del registre de partícips
 - La plena representació judicial i extrajudicial del FI per davant de tota mena de persones físiques i jurídiques
- La gestió del passiu, que inclou:
 - L'acceptació de les subscripcions i dels reemborsaments i la transmissió a la Dipositària de les ordres corresponents
- Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
 - La tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.)
 - La selecció dels distribuïdors

4. Identificació i funcions de l'entitat Dipositària

4.1. L'entitat Dipositària (en endavant la Dipositària) és **ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA**, societat de dret andorrà inscrita al Registre de Societats Mercantils el 28 de març de 1983, amb el número 5008, que es troba domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, números 4-6 d'Escaldes-Engordany; entitat inscrita al registre de l'AFA amb el número EB 01/95; quin objecte social és l'activitat bancària, segons es troba definida al sistema financer del Principat d'Andorra.

4.2. La Dipositària, de conformitat amb la normativa vigent i subjecte a la designació feta al Reglament del FI, assumeix les següents funcions:

- Mantenir i custodiar els actius del FI
- Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del FI i dels seus compartiments i les seves operacions passives

- Vetllar perquè la Gestora i el FI compleixin les normes previstes a la llei, el Reglament i el prospecte, en relació amb els aspectes següents:
 - Procediment de càlcul del valor liquidatiu, així com el del preu d'emissió i reemborsament, si escau, de les participacions del FI
 - Les decisions d'inversió del FI
 - Les distribucions de resultats del FI

5. Vincles entre l'entitat Dipositària i l'entitat Gestora

5.1. En data 1 de juny de 2018, la Gestora i la Dipositària han subscrit un contracte de dipositaria i custòdia dels actius pertanyents a qualsevol organisme d'inversió col·lectiva –amb forma de fons o de societat anònima– que la Gestora gestioni, en mèrits del qual la Dipositària proporciona a la Gestora els serveis de dipòsit, manteniment i custòdia d'acord amb el previst a la llei i al susdit contracte.

5.2. Específicament per aquest FI, les activitats de gestió administrativa, gestió del passiu i les relacionades amb la distribució han estat delegades per la Gestora a favor de la Dipositària en mèrits i en les condicions d'un contracte de sots-delegació signat entre ambdues societats el 24 de novembre del 2017.

5.3. Ambdues entitats –Gestora i Dipositària– podran sol·licitar la seva substitució, d'acord amb el procés previst al Reglament d'aquest FI i a la normativa vigent aplicable.

6. Identificació i funcions de l'entitat auditora

6.1. L'entitat auditora (en endavant l'Auditora) nomenada és la mercantil andorrana **DELOITTE ANDORRA AUDITORS I ASSESSORS, S.L.**, entitat constituïda sota dret andorrà mitjançant escriptura pública autoritzada per davant de la notària Sra. Rosa Maria Ferràndiz Esteve, dia 3 de febrer de 2011, amb el número 148 del seu protocol; inscrita al Registre de Societats Mercantils en data 3 de febrer de 2011, amb el número 13298; i domiciliada al despatx 4 de la primera planta, Bloc 1 de l'Edifici Montclar situat al carrer Bonaventura Armengol, número 10 d'Andorra la Vella.

L'Auditora del FI és la mateixa que la de la Gestora.

6.2. L'auditora desenvolupa –no pas de forma limitada, sinó merament enunciativa, i de conformitat amb la normativa vigent– les funcions que seguidament es detallen:

- La revisió dels comptes anuals del FI;
- L'auditoria dels comptes ha de referir-se al FI o, si s'escau, a cadascun dels compartiments;
- Quan escaigui, informar sobre la validació de la valoració de les aportacions no dineràries del FI;
- Emissió d'un informe –amb caràcter immediat– quan l'Auditora tingui coneixement de l'existència d'elements susceptibles d'afectar significativament l'estabilitat del FI, quan aquest últim no el remeti directament a l'AFA;
- Facilitar a l'AFA la informació i els informes complementaris establerts a la legislació vigent i a les normes tècniques instrumentals de l'AFA, i tota altra informació sol·licitada per aquest Institut en relació als treballs d'auditoria duts a terme per l'Auditora;
- Auditar i remetre a l'AFA els estats financers públics corresponents a cada exercici durant els 3 mesos següents al tancament de cada exercici i, en cas que s'elaborin amb una periodicitat superior a l'any, en el decurs dels 3 mesos següents al tancament de l'auditoria.

6.3. L'Auditora és nomenada per un període inicial màxim de 5 anys, renovable per un altre període d'igual termini, sense que en cap cas el còmput global d'ambdós nomenaments pugui excedir els 10 anys consecutius, d'acord amb el previst a la legislació andorrana aplicable. Al venciment de cada nomenament, el Consell d'administració de la Gestora ha de dur a terme un procés d'avaluació de l'Auditora per considerar la conveniència o no de renovar-la, informant l'AFA dels criteris emprats per aquesta avaluació i la seva conclusió. Posteriorment, ha d'informar la junta general d'accionistes i proposar-li la renovació o el canvi. En tot cas, l'Auditora no podrà tornar a ser contractada de nou fins passats 2 anys des de la finalització del darrer contracte.

6.4. L'Auditora i els seus empleats o auditors externs, en el marc de les seves actuacions, estan sotmesos al deure de secret en l'àmbit laboral i al secret professional.

7. Divisa de referència i horitzó d'inversió

7.1. Aquest FI no té una única divisa de denominació o de referència, sinó que és multi-divisa. La divisa de referència de cadascun dels compartiments es definirà al seu respectiu annex.

7.2. L'horitzó, en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió relativa a cadascun dels compartiments d'aquest FI i poder assolir els seus objectius, es fixa als respectius annexos.

8. Durada

El FI i els seus compartiments es constitueixen amb una durada il·limitada, llevat del compartiment denominat SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES. La durada de cada compartiment ve determinada al seu corresponent annex.

9. Nombre i identificació dels compartiments

El present FI està constituït per 3 compartiments, amb la següent denominació:

- SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES (0014-12) – Annex 1
- ANDBANK PATRIMONI (0014-18) – Annex 2
- ANDBANK PATRIMONI USD (0014-19) – Annex 3

10. Característiques principals de les participacions

10.1. Cada compartiment dona lloc a l'emissió de les seves pròpies participacions, representatives de la part del patrimoni del FI que li ha estat atribuït al Reglament del FI. Les participacions dels compartiments del FI no tenen valor nominal.

10.2. La part del patrimoni del FI atribuït a cada compartiment respondrà exclusivament dels costos, despeses i altres obligacions expressament atribuïdes a aquest compartiment.

10.3. Els actius de cadascun dels compartiments del FI es mantindran separats dels actius dels restants compartiments del mateix i dels actius dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestioni la Gestora, no podent utilitzar-los per a liquidar ni compensar els passius de tots aquests.

10.4. Les parts de cada compartiment suposen un dret de propietat sobre la susdita part alíquota del patrimoni assignat a cada compartiment. Les parts són nominatives i atribueixen al seu titular la condició de partícip.

10.5. Aquesta condició es representa mitjançant anotacions en compte, però –a petició dels partícips– el Consell d'administració de la Gestora haurà d'emetre certificats nominatius (que inclouran tota la informació necessària per a la seva correcta identificació).

10.3. Qualsevulla modificació en les dades personals dels partícips ha de ser notificada immediatament i per escrit a la Gestora, qui es reserva el dret a exigir els documents pertinents que ho acreditin.

10.7. La condició de partícip comporta:

- L'acceptació del Reglament del FI i el present prospecte;
- Confereix a tots els partícips els mateixos drets, en particular:
 - Sol·licitar el reemborsament de les parts al valor fixat d'acord amb la legislació vigent, el prospecte complet i el Reglament del FI;
 - Rebre el valor fixat per cada participació quan es produeixi la liquidació del FI o compartiment;
 - Obtenir el reemborsament del valor de les seves parts, sense deducció de cap comissió o despesa en els supòsits de liquidació, fusió, escissió i absorció del FI;
 - Obtenir informació sobre el FI i el valor de les participacions a la data de càlcul del valor liquidatiu, d'acord amb el prospecte complet, el Reglament del FI i la normativa vigent;
 - Exigir responsabilitats a la Gestora i a la Dipositària per l'incompliment de les seves obligacions legals
- No respondran dels deutes del FI, sinó que únicament podran perdre la seva aportació. En conseqüència, els creditors del FI no poden fer efectius els seus crèdits contra el patrimoni dels partícips.

10.8. El FI no distingeix classes ni categories respecte de les participacions que conformen el seu patrimoni.

11. Perfil del tipus d'inversor al qual va dirigit

El perfil de cada inversor serà definit per a cada compartiment al seu respectiu annex.

12. Identificació de qualsevol contracte atorgat amb societats d'assessorament que participin en la gestió de l'OIC o d'algun dels seus compartiments

A l'annex corresponent de cada compartiment s'identificarà la persona –física o jurídica– que li presti assessorament, indicant específicament el contracte de prestació de serveis que l'uneix o el vincula, si fos el cas.

II. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

1. Definició dels objectius de l'OIC i, si s'escau, rendibilitat absoluta assegurada

1.1. L'objectiu d'aquest FI és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.

1.2. Aquest FI no té les característiques dels organismes garantits o protegits, de manera que no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que els partícips puguin recuperar la seva inversió inicial o que, recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

2. Política d'inversió de l'OIC i les seves limitacions

2.1. Cada compartiment d'aquest FI té una política d'inversió única, diferenciada de la dels restants compartiments del mateix i diferenciada dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestiona la Gestora.

2.2. La política d'inversió d'aquest FI ve determinada pels criteris descrits a l'annex corresponent de cada compartiment –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.

2.3. A l'annex de cada compartiment s'indicarà la categoria d'actius financers en què pot invertir, indicant els límits d'inversió aplicables i les possibilitats d'endeutament susceptibles de ser utilitzades per a la gestió del compartiment. També s'identificaran les operacions autoritzades amb instruments derivats, indicant si la inversió té fins de cobertura o especulatiu, així com les possibles repercussions de la utilització dels instruments derivats esmentats en el perfil de risc i en el grau de palanquejament.

2.4. El present document no és ni pot interpretar-se com una oferta de venda o d'inversió a inversors nord-americans (amb nacionalitat o residència als Estats Units).

Les participacions d'aquest FI ni han estat ni seran registrades en virtut de la Llei de societats d'inversió dels Estats Units de 1940 modificada (*Investment Company Act*), de manera que no estan disponibles per a la seva distribució –inicial o posteriors distribucions, públiques o privades– a inversors nord-americans ni tampoc poden ser ofertes o venudes als EEUU ni a cap dels seus territoris, possessions o cap altra àrea subjecte a la seva sobirania.

A efectes de FATCA, les participacions no podran tampoc distribuir-se entre persones amb la condició de recalitrants o a entitats financeres que tenen la consideració de *Non Participating FFI*.

3. Perfil de risc del FI i nivell de volatilitat

3.1. El perfil de risc i el nivell de volatilitat de cada compartiment s'especifiquen al seu annex corresponent. No obstant això, la Gestora recomana que, en qualsevol cas, els inversors han d'estar convenientment assessorats.

3.2. 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.

3.3. La volatilitat pot canviar al llarg del temps en funció de les condicions de mercat i de la composició de la cartera.

3.4. Degut a la naturalesa dels actius que integren el FI i els seus compartiments i prenent en consideració el detall de riscos que han de definir les entitats del sistema financer, d'acord amb el contingut del comunicat tècnic núm. 37/SGOIC de l'AFA, de 3 d'octubre del 2017, a continuació es descriuen –amb caràcter enunciatiu i no pas limitador– els principals riscos als quals poden estar sotmesos els partícips i el propi FI i compartiments:

- **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 estiguin associats a una inversió en el FI.

4. Breu exposició de la valoració dels actius i, si escau, indicació del mètode de comptabilització dels interessos de la renda fixa

4.1. Per a determinar el valor dels actius i, en conseqüència, determinar el valor liquidatiu de cada participació d'un compartiment, es tindrà en consideració el valor del patrimoni existent en cada moment del susdit compartiment, deduïnt els comptes creditors de la suma de tots els seus actius, valorats amb subjecció a la normativa aplicable. En conseqüència, el valor liquidatiu que correspon a cada participació és el que resulta de dividir el valor del patrimoni del respectiu compartiment pel nombre de participacions emeses en el susdit compartiment.

La Gestora –sobre la base de la política d'inversió i d'acord amb la normativa vigent– determinarà el valor liquidatiu de cada participació.

4.2. El valor liquidatiu d'una participació d'un compartiment es calcularà d'acord amb la periodicitat que consta al respectiu annex i, en qualsevol cas, cada cop que s'admetin subscripcions i/o reemborsaments del mateix.

4.3. El criteri general de valoració dels actius que integren els diferents compartiments és el seu valor raonable, que és l'import pel qual pot ser intercanviat un actiu o cancel·lat un passiu entre les parts interessades i degudament informades que realitzen una transacció lliure i en condicions d'independència mútua. Amb caràcter general, el valor raonable serà el valor de mercat i es considera el preu cotitzat en un mercat regulat com la millor referència. Específicament, es pren en consideració el següent:

4.3.1. Els actius que cotitzen en mercats regulats seran valorats generalment al preu o canvi oficial de tancament de la data de referència o immediat dia hàbil anterior, prenent-lo del mercat més representatiu per volum de negociació de l'actiu o instrument en qüestió.

4.3.2. En cas que els actius no cotitzin en mercats regulats, el valor raonable es determinarà per l'aplicació de tècniques de valoració que reflecteixin el valor estimat de realització o valor probable de negociació, fent servir procediments comptables de valoració admesos internacionalment. Aquests criteris, acceptats a escala internacional com a bones pràctiques de valoració, cerquen –en tot cas– la valoració més adequada amb l'objectiu d'incloure tots els punts claus per a la determinació del susdit valor.

4.3.3. En termes generals, els actius seran valorats d'acord amb les següents regles:

- els actius de mercat monetari, d'acord amb el seu valor nominal amb l'interès acumulat;
- els actius de renda variable, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil en base a les cotitzacions que proporciona Telekurs o Bloomberg. Si l'actiu no disposa de cotització diària, s'utilitzarà la de l'últim dia en què s'hagi publicat. Quan es tracti de títols no cotitzats, es faran servir els estats financers proporcionats per a les contraparts. Les plusvàlues i minusvàlues de cotització es determinen com a diferència entre el preu de cost i el preu de mercat a la data de valoració;
- els actius de renda fixa, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil, habitualment en base a les cotitzacions dels contribuïdors que proporciona Bloomberg o d'altres fonts com ara Reuters, Telekurs o preus sol·licitats a experts independents. Pel que fa al càlcul dels interessos: els explícits es periodificaran linealment en base al tipus aplicat al nominal i els implícits no es periodificaran i s'aplicaran dins la plusvàlua. Així, el dia que es realitzi el pagament dels interessos, es deixarà de periodificar i s'abonarà al compte del respectiu compartiment;
- les participacions en organismes d'inversió col·lectiva, d'acord amb l'últim valor liquidatiu disponible el darrer dia hàbil, sent la principal font Bloomberg.
- els derivats negociats en mercats organitzats, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil que proporciona Bloomberg o Altura;

- els derivats no negociats en mercats organitzats (OTC) es valoraran diàriament d'acord amb tècniques internes de valoració i, si s'escau, amb la participació d'experts independents;
- els actius i efectiu denominats en divises diferents a la de referència del compartiment, realitzant el contravalor escaient.

Tanmateix, quan la Gestora ho consideri rellevant, podrà recórrer a una valoració feta per experts independents.

III. INFORMACIÓ ECONÒMICA

1. Règim fiscal

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

1.2. El FI i els seus compartiments estan subjectes a la següent normativa:

- La Llei 30/2007, del 20 de desembre, de la comptabilitat dels empresaris, i la seva normativa modificativa i/o complementària;
- L'actual capítol quart (Comptabilitat i estats financers) del títol II de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà;
- La Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, i la seva normativa modificativa i/o complementària;
- La Llei 11/2012, del 21 de juny, de l'impost general indirecte, i la seva normativa modificativa i/o complementària;
- I qualsevol altra modificació legislativa o normativa posterior que sigui escaient.

1.3. Els partícips dels diferents compartiments del FI estan subjectes, quan escaigui, a la següent normativa:

- La Llei 94/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre la renda dels no-residents fiscals, i la seva normativa modificativa i/o complementària;
- La Llei 19/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal;
- La Llei 10/2017, del 25 de maig, d'intercanvi automàtic mitjançant sol·licitud prèvia i d'intercanvi d'informació espontani en matèria fiscal;
- La Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i la seva normativa modificativa i/o complementària;
- Conveni entre el Principat d'Andorra i altres estats per evitar la doble imposició en matèria d'impostos sobre la renda i prevenir l'evasió fiscal;
- La Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme;
- I qualsevol altra modificació legislativa o normativa posterior que sigui escaient.

2. Comissions mínimes i màximes

2.1. La Gestora percep –en concepte de remuneració pels serveis prestats– una comissió de gestió, una de subscripció i/o una de reemborsament.

El Reglament i/o el present Prospecte Complet han de determinar els percentatges i/o imports màxims que es carreguen al FI per aquests conceptes, la forma de càlcul, així com la periodicitat de les liquidacions corresponents.

Aquestes comissions han d'incloure obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les seves funcions. Les comissions de subscripció i reemborsament han de ser una part degudament identificada del preu de subscripció i reemborsament de les participacions.

La comissió de gestió pot calcular-se com un percentatge del patrimoni o sobre els resultats del compartiment o una combinació d'ambdós, segons s'indica en els punts següents.

Els informes reflectiran els imports efectius i la periodicitat de la liquidació del conjunt d'aquestes comissions.

La Dipositària percep –en concepte de remuneració pels serveis prestats– una comissió de dipositària, que pot calcular-se com un percentatge del patrimoni o segons els tipus d'actius custodiats, segons s'indica en els punts següents.

Quan la Dipositària percebi la susdita comissió, no podrà carregar despeses de custòdia i/o de liquidació de cupons o dividends, entre altres, que no impliquin l'execució d'ordres de contractació d'instruments financers. Ans al contrari, sí pot rebre comissions per operacions de contractació d'instruments financers que executi en compliment de les instruccions de la Gestora, en les condicions establertes a les normes generals reguladores de les tarifes corresponents..

Les comissions aplicables són les següents:

2.2. Comissió de gestió

La Gestora percebrà –en concepte de gestió– una comissió anual composta per una part fixa i, quan escaigui, una de variable, que vindran definides a l'annex de cada compartiment.

2.3. Comissió de Dipositària

La Dipositària percebrà –en concepte d'administració i custòdia dels seus actius– una comissió anual fixa, calculada sobre el patrimoni de cada compartiment.

2.4. Comissió de subscripció

La comissió de subscripció de cada compartiment es fixarà al seu respectiu annex.

2.5. Comissió de reemborsament

La comissió de reemborsament de cada compartiment es fixarà al seu respectiu annex.

2.6. La meritació d'aquestes comissions es realitzarà amb la següent periodicitat:

- Comissió de gestió fixa, cada trimestre
- Comissió de gestió variable, quan es produeixi el tancament de l'any
- Comissió de dipositària, cada trimestre
- Comissió de subscripció, quan els inversors facin la seva aportació al patrimoni
- Comissió de reemborsament, en el moment del seu pagament

3. Altres possibles despeses o comissions

3.1. El FI no respon de les obligacions ni de la Gestora, ni de la Dipositària, ni dels partícips; només respon de les obligacions i de les despeses previstes als seus documents constitutius i de les obligacions i despeses que legalment li siguin atribuïbles..

3.2. El FI està subjecte a determinades despeses administratives –com els honoraris d’auditoria externa, taxes de l’AFA, honoraris de notari i possibles reclamacions judicials i extrajudicials, entre altres, tant puntuals com redundants– que se li imputaran en el moment en què hagin de fer-se efectives.

Al contrari, el FI serà el beneficiari de tota retrocessió de qualsevol comissió que pugui rebre la Gestora relacionada amb la gestió del FI en la mesura que aquesta sigui atribuïble a la inversió o operació realitzada per compte del FI.

3.3. Els partícips suportaran els costos resultants de la retrocessió d’una sol·licitud de subscripció, quan el seu pagament s’hagi fet per transferència bancària.

IV. INFORMACIÓ COMERCIAL

1. Inversió inicial mínima i inversions subsegüents

La inversió mínima inicial i, quan escaigui, les subsegüents es reflectiran per a cada compartiment al seu annex corresponent.

2. Forma d’adquirir i/o vendre les participacions

2.1. Les subscripcions i reemborsaments s’efectuaran sobre el valor liquidatiu, sense perjudici de les comissions de subscripció i reemborsament i de les eventuais despeses que s’hi afegeixin a càrrec del partícip. En tot cas, s’ha de diferenciar entre el valor liquidatiu de les participacions, les comissions en benefici de la Gestora i/o la Dipositària i les altres despeses a favor del distribuïdor i/o intermediari financer que realitzi la subscripció o el reemborsament, en el cas que existeixin aquests tercers.

2.2. La subscripció de participacions s’efectua mitjançant aportacions al patrimoni de cada compartiment, en forma de diners, valors negociables cotitzats en mercats regulats o altres que puguin figurar a l’actiu del FI.

2.3. Les participacions d’un compartiment no poden ser emeses sense que l’equivalent del preu d’emissió hagi estat abonat al seu patrimoni.

2.4. No hi ha límit de subscripció de participacions, llevat del capital màxim establert per Reglament. No obstant això, si hi ha un límit temporal per al compartiment SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES, descrit al seu corresponent annex.

2.5. L’acceptació de les sol·licituds de subscripció i reemborsament, que formen part de la gestió del passiu, és una funció delegada de la Gestora en la Dipositària.

2.6. Tota sol·licitud de subscripció ha de contenir la següent informació:

- Identificació de la persona física o jurídica que vol adquirir participacions (nom i cognoms o raó social, número fiscal d’identificació i domicili per a notificacions);
- Import i nombre de la inversió;

- Identificació del compte bancari d'on procedeix la transferència;
- Tota altra documentació exigida per la Gestora o la Dipositària, en virtut del previst a la Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme, i la seva normativa modificativa i/o complementària.

Un cop admesa la sol·licitud, serà atesa seguint l'ordre cronològic d'arribada.

2.7. La liquidació dels reemborsaments es realitzarà en efectiu en la divisa de referència del compartiment. La sol·licitud de reemborsament que no hagi estat liquidada serà retornada a l'inversor sense cap cost d'anul·lació.

2.8. En tot cas, la liquidació dels reemborsaments està supeditada a l'existència de liquiditat i sempre s'ha de vetllar pels interessos legítims de tots els partícips.

2.9. Un cop rebuda una sol·licitud de reemborsament i acceptat el seu abonament, l'import es reemborsarà al compte del partípic amb la data i el valor liquidatiu corresponents d'acord al previst a l'annex corresponent de cada compartiment.

2.10. La transmissió entre vius està permesa entre cònjuges i/o familiars (ascendents, descendents o col·laterals) fins el segon grau de consanguinitat i/o afinitat. No obstant això, la transmissió per causa de mort estarà sotmesa al dret de successions aplicable als partícips i als requisits establerts en la normativa andorrana relativa a la inversió estrangera.

3. Forma de passar d'un compartiment a un altre i comissions aplicables

3.1. Tots els partícips estan autoritzats a invertir en altres compartiments del mateix FI. No obstant això, el compartiment SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES no admet més subscripcions que les admeses en el període descrit al seu annex ni admet cap reemborsament fins la seva dissolució.

4. Data de tancament dels comptes i data i forma de distribució dels dividendes

4.1. L'exercici social coincidirà amb l'any natural i, per tant, finalitzarà per tot el dia 31 de desembre de cada any.

4.2. Els estats financers reservats de cada compartiment, que s'elaboren trimestralment i corresponen a l'últim dia de cada trimestre, s'han de remetre a l'AFA durant el mes següent a la finalització de cada trimestre.

4.3. Els estats financers públics de cada compartiment s'elaboren com a mínim amb caràcter anual i són auditats per una entitat de prestigi reconegut i publicats separatament de la publicació relativa a l'informe de tancament de l'exercici. S'han de remetre a l'AFA durant els 3 mesos següents al tancament de cada exercici anual. Si s'elaboressin amb una periodicitat superior a l'any, es remetràn a l'AFA en el decurs dels 3 mesos següents al tancament de l'auditoria.

4.4. El Consell d'administració de la Gestora formularà els comptes de cada compartiment i decidirà si és procedent o no repartir dividendes, el percentatge i la forma d'abonament, tot d'acord amb la viabilitat i en ares de la protecció dels interessos generals dels partícips, sempre i quan en l'annex corresponent s'especifiqui que el compartiment és de distribució.

En cap cas, la distribució de resultats podrà fer que el patrimoni d'un compartiment i/o del FI es situï per sota dels mínims de capital establerts per la llei.

5. Freqüència i lloc de publicació del valor liquidatiu

5.1. A l'annex corresponent de cadascun dels compartiments es definirà el dia de valoració del seu patrimoni per a l'obtenció del valor liquidatiu de les participacions i la freqüència de càlcul d'aquest darrer, per a què els inversors coneguin el seu valor.

5.2. El valor liquidatiu de les participacions es publica a la pàgina web www.andbank.com i es troba també a disposició dels inversors a les oficines d'Andbank i sota petició a la Gestora.

6. Hora de tall a partir de la qual es consideren realitzades les ordres rebudes

6.1. L'hora de tall, el valor liquidatiu i tota altra condició aplicables a la subscripció, compra o emissió de participacions es definiran a l'annex corresponent de cada compartiment.

6.2. L'hora de tall, el valor liquidatiu i tota altra condició aplicables al reemborsament, venda o amortització de participacions es definiran a l'annex corresponent de cada compartiment.

6.3. La Gestora podrà limitar el nombre total de participacions que poden ser trameses en un dia de valoració, en atenció a l'interès i la preservació del patrimoni del FI, dels compartiments i dels seus partícips. Les participacions que, en virtut d'aquesta limitació, no hagin estat liquidades en un dia de valoració passaran a ser liquidades el següent dia hàbil i així successivament.

V. INFORMACIÓ ADDICIONAL

1. Lloc de consulta dels prospectes i dels informes de l'OIC

1.1. El Prospecte Complet, els Prospectes Simplificats de cada compartiment i el Reglament, així com els Informes Trimestrals a mesura que s'elaborin, es troben a disposició dels inversors a la pàgina web www.andbank.com.

1.2. El Prospecte Complet i els Prospectes Simplificats han de mantenir-se actualitzats en els seus aspectes essencials:

- Substitució de la Gestora o la Dipositària
- Delegació de la gestió dels actius en un tercer
- Canvi d'entitat delegada
- Modificació de la política d'inversió o de distribució de resultats
- Elevació de comissions
- Canvi en la forma de càlcul o imputació futura de noves despeses
- Modificacions del procediment de subscripció i reemborsament
- Creació i liquidació de compartiments i classes de participacions

1.3. El Prospecte Complet i els Prospectes Simplificats han de mantenir-se actualitzats en els seus aspectes no essencials (per defecte, tots aquells aspectes que no siguin aspectes essencials) només quan es publiqui un nou prospecte o transcorregut un any des de la primera modificació d'un aspecte no essencial.

1.4. Els Informes Trimestrals s'han de publicar o posar a disposició dels inversors durant el mes següent de l'acabament del trimestre o període corresponent en el lloc que s'indiqui al present prospecte.

2. Entitat supervisora

2.1. L'entitat supervisora del FI és l'Autoritat Financera Andorrana (AFA), domiciliada al carrer Bonaventura Armengol, número 10, a la 4rta planta del bloc 2 de l'Edifici Montclar d'Andorra la Vella, té les funcions de promoure i vetllar pel bon funcionament i l'estabilitat del sistema financer andorrà, amb la finalitat d'assegurar el compliment de la normativa aplicable a les entitats que l'integren i disposant a l'efecte del poder disciplinari i sancionador.

L'entitat supervisora del FI és la mateixa que la de la Gestora.

3. Lloc i contacte per a informació suplementària

3.1. Per a qualsevol aclariment o requeriment d'informació complementària, els partícips o futurs inversors podran adreçar-se a les oficines d'Andbank.

4. Circumstàncies i modalitats de dissolució del FI o dels seus compartiments

4.1. El FI o el compartiment queden dissolts i s'obre el període de liquidació en els següents supòsits:

- Pel venciment del termini assenyalat, si es constituí per un període determinat;
- Per acord de la Gestora i de la Dipositària, o si qualsevol d'aquestes ha cessat en les seves funcions i no s'ha designat cap altra que la substitueixi;
- Quan el capital social no arribi al mínim exigint a la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà;
- Per les causes, conformes a la legislació vigent, que el Reglament estableixi;
- Per incompliment d'altres preceptes legals.

4.2. Els acords de dissolució i liquidació han de ser notificats de forma immediata a l'AFA i als partícips del FI pel procediment de publicitat determinat a la documentació constitutiva del FI i per la legislació aplicable.

4.3. En el cas que el FI o qualsevol dels seus compartiments es trobi en situació de manca de liquiditat i el seu patrimoni net sigui positiu, la Gestora ha de decidir si procedeix a la seva liquidació o si pot continuar operant, per la qual cosa ha d'arribar als acords pertinents amb els creditors, siguin tercers o partícips que hagin sol·licitat el reemborsament de les seves participacions, a fi de resoldre la situació de mancança, efectuant les compensacions que corresponguin.

En aquells casos en què el FI o compartiment concret siguin definitivament insolvents, la Gestora ho ha de comunicar a l'AFA, sol·licitant-li autorització per procedir a la seva dissolució. L'AFA pot decidir que sigui la mateixa Gestora qui realitzi la liquidació o encomanar-ho a qualsevol altra entitat habilitada per a la seva gestió.

En qualsevol cas, el FI o el compartiment no estan subjectes als procediments de suspensió de pagaments i fallida. En cas d'insolvència definitiva, es liquiden sota la supervisió de l'AFA. L'entitat encarregada de gestionar la liquidació ven la totalitat dels actius, fa pagaments amb el seu producte als creditors del FI o del compartiment (exceptuant dintre d'aquest concepte els partícips), a prorrata dels imports dels crèdits que cadascun d'ells tingui i sense rang de prioritat, a excepció dels crèdits especialment garantits amb un dret real o negoci jurídic d'efecte equivalent sobre un actiu individualitzat. Seguidament, s'han d'elaborar els corresponents estats financers i es determina la quota que correspon a cada partícip.

4.4. L'AFA ha d'incoar l'expedient corresponent seguint la normativa aplicable a l'efecte quan es donin les circumstàncies per a la liquidació del FI o els seus compartiments i la Gestora no hagi iniciat el procediment corresponent.

4.5. Un cop dissolt el FI o el compartiment, s'obre el període de liquidació, restant en suspens el dret de reemborsament i de subscripció de participacions.

4.6. La liquidació del FI o compartiment és realitzada per la Gestora amb el concurs de la Dipositària i havent complert els requisits de publicitat als partícips, qui hauran d'actuar amb la major diligència i rapidesa possible.

4.7. El procés de dissolució ha de ser supervisat per l'Auditora qui, si s'escau, n'ha de trametre un informe complet a l'AFA.

4.7. Un cop dissolt i liquidat el FI o el compartiment, la Gestora conjuntament amb la Dipositària ho han de comunicar a l'AFA per tal que aquesta autoritat doni de baixa el FI o el compartiment del registre corresponent.

5. Darrera actualització del Prospecte

La darrera actualització del present prospecte és de data 4 de febrer del 2022.

Annex 1
SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES
Número d'inscripció 0014-12

Divisa de referència

La divisa de referència del compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és de 5 anys, amb possibilitat de pròrroga de fins a 4 períodes anuals consecutius.

L'horitzó, en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió relativa a aquest compartiment i poder assolir els seus objectius, coincideix amb la seva durada.

Perfil de risc, perfil d'inversor i nivell de volatilitat

El compartiment està dirigit a inversors no qualificats amb un perfil de risc alt que tolera un rang de volatilitat superior al 25%.

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

El compartiment 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, que per aquest compartiment es situa en un 7 en una escala de 7.

Categoria

El compartiment es classifica en la categoria "Fons immobiliaris (IMMO)" d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC (bis) de l'AFA, de data 12 de febrer del 2021, tenint en compte la seva filosofia d'inversió, reflectida en el present Prospecte Complet.

Complexitat

Aquest compartiment es categoritza com un producte complex.

Distribució

El compartiment és de distribució.

La Gestora –al seu prudent criteri i en interès dels partícips– decidirà en quin moment realitzar cada distribució de dividends, prenent en consideració en tot moment la disponibilitat de liquiditat del compartiment, subjecta al seu torn a la realització de cada desinversió o percepció d'ingressos per altres conceptes, podent acordar que no s'efectuïn distribucions immediates i acumulant els imports per a fer-les en el moment en què decideixi més escaient.

Inversió inicial i inversions subsegüents

El compartiment és tancat.

S'obrí un període de subscripció inicial, des del dia 9 de setembre de 2014 fins al dia 30 de setembre de 2014, a partir del qual no s'acceptaran ni subscripcions ni reemborsaments fins a la dissolució del compartiment.

En aquest període, els partícips signaren un compromís d'inversió on quedà determinada llur inversió, quin import mínim fou de 50.000 €. En el moment de la signatura del referit compromís, l'inversor va fer, al seu torn, una subscripció equivalent al 25% del capital compromès i aportà una garantia addicional pel 75% restant. Posteriorment, un cop el compartiment inicià activitats, de forma periòdica, la Gestora requerí al partícep que realitzés aportacions addicionals, mitjançant la subscripció proporcional de noves participacions, fins al límit màxim determinat en el seu compromís d'inversió.

Freqüència de càlcul del valor liquidatiu

El valor liquidatiu de cada participació es calcularà semestralment.

El càlcul es realitzarà el darrer dia de cada semestre natural, prenent com a referència als actius en què estava invertit el compartiment el darrer dia hàbil de valoració de cada semestre i valorats per un expert independent, calculant el valor liquidatiu el següent dia hàbil.

Donades les característiques dels actius subjacents del compartiment, béns immobles, el mètode de valoració dels mateixos vindrà determinat per la durada dels contractes d'arrendament que estiguin vinculats a cadascun d'ells. I específicament:

- si el contracte d'arrendament és a curt termini, es valorarà per *Comparació en el mercat* – és a dir, per a determinar el seu valor de mercat s'analitzaran les darreres operacions immobiliàries produïdes dins la mateixa àrea geogràfica i quin altre immoble tingui característiques similars a l'objecte de valoració;
- si el contracte d'arrendament és a mig-llarg termini, es valorarà per *Actualització de Rendes* – és a dir, el valor del immoble es calcula en funció de la seva capacitat de generar rendes íntegres.

En el cas que un cop finalitzat el període de subscripció inicial la Gestora accepti noves sol·licituds de subscripció i/o de reemborsament, es realitzarà un càlcul del valor liquidatiu extraordinari.

Aquest valor liquidatiu extraordinari s'obtindrà prenent com a referència els actius en què estava invertit el compartiment el darrer dia de valoració i la valoració extraordinària dels actius d'acord amb la valoració dels actius subjacents efectuada per un expert independent, tal com es descriu anteriorment.

Un cop obtingut el nou valor extraordinari, les subscripcions s'efectuaran en base a aquest i el nou partícep es trobarà en igualtat de condicions que els anteriors partícips del compartiment.

Aquest valor liquidatiu extraordinari també serà tingut en compte pels partícips que hagin de ser reemborsats, vetllant sempre pels interessos de tots els partícips.

Subscripcions i reemborsaments

El compartiment és tancat, llevat del període de subscripció inicial prèviament esmentat.

Objectius i política d'inversions

L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en la societat anònima de dret espanyol denominada "AKM REAL ESTATE II PLUS SICC, SA" quin objecte social és la tinença d'accions i participacions en altres companyies, quin respectiu

objecte social consisteix en la compra, rehabilitació i venda de diversos tipus d'actius immobiliaris localitzats principalment a les zones residencials del centre urbà de Barcelona i de Madrid.

Amb la finalitat de maximitzar la rendibilitat de les inversions realitzades, aquesta societat durà a terme les rehabilitacions i reformes que consideri oportunes en cada cas i procedirà a vendre de forma fragmentada les unitats immobiliàries que componen els susdits actius immobiliaris, gestionant de forma adequada quan s'escaigui les rendes d'arrendaments obtingudes.

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 pel FI. Així, el compartiment pot assolir un màxim del 100% d'exposició neta a derivats i, en 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 a la política d'inversions

El compartiment no té limitacions més enllà de les establertes a la política d'inversió i legislació vigent.

Índex de referència

Aquest compartiment no té índex de referència.

Comissions efectives i rang mínim-màxim

El compartiment no haurà d'abonar a la Gestora cap comissió en concepte de gestió fixa.

La Dipositària percebrà –en concepte d'administració i custòdia dels seus actius– una comissió efectiva del 0,75% anual, calculada sobre el patrimoni del compartiment. La comissió de dipositària mínima és del 0,10% i la màxima del 0,80%.

Aquest compartiment no aplicarà cap comissió per la subscripció de participacions.

Aquest compartiment no aplicarà cap comissió pel reemborsament de participacions.

Les comissions indicades no inclouen els impostos corresponents.

Annex 2
ANDBANK PATRIMONI
Número d'inscripció 0014-18

Divisa de referència

La divisa de referència del compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó, en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió relativa a aquest compartiment i poder assolir els seus objectius, es troba entre 2 i 3 anys podent, si s'escau, invertir en productes amb venciments superiors.

Perfil de risc, perfil d'inversor i nivell de volatilitat

El compartiment està dirigit a inversors no qualificats amb un perfil de risc mig que tolera un rang de volatilitat d'entre 2% i 5%.

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

El compartiment 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, que per aquest compartiment es situa en un 3 en una escala de 7.

Categoria

El compartiment es classifica en la categoria "Renda Fixa Mixt (RFM)" d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC (bis) de l'AFA, de data 12 de febrer del 2021, tenint en compte la seva filosofia d'inversió, reflectida en el present Prospecte Complet.

Complexitat

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització

El compartiment és de capitalització.

Inversió inicial i inversions subsegüents

La inversió mínima inicial i les subsegüents per a subscriure participacions del compartiment és de 0,0001 participacions.

Freqüència de càlcul del valor liquidatiu

El valor liquidatiu de cada participació es calcularà diàriament.

Subscripcions i reemborsaments

Tota sol·licitud de subscripció rebuda abans de les 12 hores d'un dia de valoració o D (entès com cada 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 (D+1), que es calcularà el dia hàbil següent (D+2), i serà abonada al compartiment al tercer dia hàbil següent (D+4).

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 partícips al 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 (D+1), que es calcularà el dia hàbil següent (D+2), i serà abonada als partícips el tercer dia hàbil següent (D+4).

Tant per la subscripció com pel reemborsament de participacions es farà una anotació en compte amb el detall de cada transacció.

Objectius i política d'inversions

L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.

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.

Per tal d'assolir el seu objectiu, el compartiment invertirà principalment en participacions en fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva (OIC), incloent *Exchange Traded Funds* (ETF), sempre buscant que siguin vehicles d'inversió amb diferents i variades tècniques de gestió.

El compartiment invertirà, com a mínim, un 65% del seu patrimoni en una cartera seleccionada d'actius de renda fixa i mercat monetari dels mercats financers internacionals.

El compartiment podrà invertir fins un màxim del 30% del seu patrimoni en actius de renda variable, fins un màxim del 35% del seu patrimoni en instruments de deute de països emergents, matèries primeres, i actius immobiliaris i fins un màxim del 15% del seu patrimoni en organismes d'inversió UCITS amb estratègies d'inversió alternatives. L'exposició a aquests instruments no podrà superar, de forma agregada, el 35% del patrimoni del compartiment.

Els actius poden estar denominats en altres divises diferents de la divisa de referència del compartiment fins un màxim del 30% del seu patrimoni. La societat Gestora pot utilitzar tant divises estrangeres com els instruments derivats vinculats a divises amb els objectius de cobertura o inversió.

El compartiment té un plantejament d'inversió flexible i global, de tal manera que la selecció geogràfica, sectorial i estratègica de tots els actius prèviament esmentats es farà d'acord amb l'entorn del mercat i podrà variar de forma dinàmica al llarg del temps.

Sense perjudici de les disposicions anteriors i si les expectatives de la Gestora o condicions excepcionals de mercat ho justifiquen, el compartiment podrà invertir fins al 100% dels seus actius

en efectiu i equivalents d'efectiu, en instruments del mercat monetari, en bons i deute governamentals i/o en participacions d'altres organismes d'inversió col·lectiva de mercat monetari.

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 pel FI. Així, el compartiment pot assolir un màxim del 100% d'exposició neta a derivats i, en 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 a la política d'inversions

El compartiment no té limitacions més enllà de les establertes a la política d'inversió i legislació vigent.

Índex de referència

Aquest compartiment no té índex de referència.

Comissions efectives i rang mínim-màxim

La Gestora percebrà –en concepte de gestió fixa– una comissió efectiva del 0,75% anual, calculada sobre el patrimoni del compartiment. La comissió de gestió fixa mínima és del 0,10% i la màxima de l'1%.

La Dipositària percebrà –en concepte d'administració i custòdia dels seus actius– una comissió efectiva del 0,22% anual, calculada sobre el patrimoni del compartiment. La comissió de dipositària mínima és del 0,10% i la màxima del 0,80%.

Aquest compartiment no aplicarà cap comissió per la subscripció de participacions.

Aquest compartiment no aplicarà cap comissió pel reemborsament de participacions.

Les comissions indicades no inclouen els impostos corresponents.

Annex 3
ANDBANK PATRIMONI USD
Número d'inscripció 0014-19

Divisa de referència

La divisa de referència del compartiment és el dòlar nord-americà.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó, en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió relativa a aquest compartiment i poder assolir els seus objectius, es troba entre 2 i 3 anys podent, si s'escau, invertir en productes amb venciments superiors.

Perfil de risc, perfil d'inversor i nivell de volatilitat

El compartiment està dirigit a inversors no qualificats amb un perfil de risc mig que tolera un rang de volatilitat d'entre 2% i 5%.

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

El compartiment 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, que per aquest compartiment es situa en un 3 en una escala de 7.

Categoria

El compartiment es classifica en la categoria "Renda Fixa Mixt (RFM)" d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC (bis) de l'AFA, de data 12 de febrer del 2021, tenint en compte la seva filosofia d'inversió, reflectida en el present Prospecte Complet.

Complexitat

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització

El compartiment és de capitalització.

Inversió inicial i inversions subsegüents

La inversió mínima inicial i les subsegüents per a subscriure participacions del compartiment és de 0,0001 participacions.

Freqüència de càlcul del valor liquidatiu

El valor liquidatiu de cada participació es calcularà diàriament.

Subscripcions i reemborsaments

Tota sol·licitud de subscripció rebuda abans de les 12 hores d'un dia de valoració o D (entès com cada 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 (D+1), que es calcularà el dia hàbil següent (D+2), i serà abonada al compartiment al tercer dia hàbil següent (D+4).

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 partícips al 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 (D+1), que es calcularà el dia hàbil següent (D+2), i serà abonada als partícips el tercer dia hàbil següent (D+4).

Tant per la subscripció com pel reemborsament de participacions es farà una anotació en compte amb el detall de cada transacció.

Política d'inversions

L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.

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.

Per tal d'assolir el seu objectiu, el compartiment invertirà principalment en participacions en fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva (OIC), incloent *Exchange Traded Funds* (ETF), sempre buscant que siguin vehicles d'inversió amb diferents i variades tècniques de gestió.

El compartiment invertirà, com a mínim, un 65% del seu patrimoni en una cartera seleccionada d'actius de renda fixa i mercat monetari dels mercats financers internacionals.

El compartiment podrà invertir fins un màxim del 30% del seu patrimoni en actius de renda variable, fins un màxim del 35% del seu patrimoni en instruments de deute de països emergents, matèries primeres, i actius immobiliaris i fins un màxim del 15% del seu patrimoni en organismes d'inversió UCITS amb estratègies d'inversió alternatives. L'exposició a aquests instruments no podrà superar, de forma agregada, el 35% del patrimoni del compartiment.

Els actius poden estar denominats en altres divises diferents de la divisa de referència del compartiment fins un màxim del 30% del seu patrimoni. La societat Gestora pot utilitzar tant divises estrangeres com els instruments derivats vinculats a divises amb els objectius de cobertura o inversió.

El compartiment té un plantejament d'inversió flexible i global, de tal manera que la selecció geogràfica, sectorial i estratègica de tots els actius prèviament esmentats es farà d'acord amb l'entorn del mercat i podrà variar de forma dinàmica al llarg del temps.

Sense perjudici de les disposicions anteriors i si les expectatives de la Gestora o condicions excepcionals de mercat ho justifiquen, el compartiment podrà invertir fins al 100% dels seus actius

en efectiu i equivalents d'efectiu, en instruments del mercat monetari, en bons i deute governamentals i/o en participacions d'altres organismes d'inversió col·lectiva de mercat monetari.

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 pel FI. Així, el compartiment pot assolir un màxim del 100% d'exposició neta a derivats i, en 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 a la política d'inversions

El compartiment no té limitacions més enllà de les establertes a la política d'inversió i legislació vigent.

Índex de referència

Aquest compartiment no té índex de referència.

Comissions efectives i rang mínim-màxim

La Gestora percebrà –en concepte de gestió fixa– una comissió efectiva del 0,75% anual, calculada sobre el patrimoni del compartiment. La comissió de gestió fixa mínima és del 0,10% i la màxima de l'1%.

La Dipositària percebrà –en concepte d'administració i custòdia dels seus actius– una comissió efectiva del 0,22% anual, calculada sobre el patrimoni del compartiment. La comissió de dipositària mínima és del 0,10% i la màxima del 0,80%.

Aquest compartiment no aplicarà cap comissió per la subscripció de participacions.

Aquest compartiment no aplicarà cap comissió pel reemborsament de participacions.

Les comissions indicades no inclouen els impostos corresponents.