

Prospecte Complet de l'Organisme d'Inversió Col·lectiva amb forma de societat anònima

GLOBAL UNCONSTRAINED VALUE SICAV inscrit a l'AFA amb el número 0202

I. PRESENTACIÓ DE LA SICAV

1. Denominació i domicili de la SICAV

1.1. El present organisme d'inversió col·lectiva és de dret andorrà i s'ha constituït sota la forma de societat anònima, quina denominació és **GLOBAL UNCONSTRAINED VALUE SICAV** (en endavant la SICAV).

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. La SICAV –inscrita al registre de l'Autoritat Financera Andorrana (en endavant l'AFA) amb el número 0202– es troba integrada 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.

1.4. La SICAV es classifica en la categoria “Altres” 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.

2. Data de constitució i posteriors modificacions de la SICAV

2.1. La SICAV s'ha constituït en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari del Principat d'Andorra Sra. Mònica MIRABET MELINES, en data 10 de setembre del 2025, sota el número 1117 del seu protocol.

3. Identificació i funcions de l'entitat gestora

3.1. L'entitat gestora (en endavant la Gestora) de la SICAV 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 als Estatuts per la SICAV, 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
 - El control del compliment de la normativa aplicable
 - La gestió del registre d'accionistes
 - La plena representació judicial i extrajudicial de la SICAV per davant de tota mena de persones físiques i jurídiques
- La gestió del passiu, que inclou:
 - L'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre d'accionistes) i transmissió a la Dipositària de les ordres corresponents
 - L'ordenament dels reemborsaments i de les vendes de les accions a la Dipositària
- 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 als Estatuts per la SICAV, assumeix les següents funcions:

- Mantenir i custodiar els actius d'aquesta SICAV;
- Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius de la SICAV i les seves operacions passives;
- Vetllar perquè la Gestora o la SICAV compleixin les normes previstes a la llei, els Estatuts i els Prospectes, en relació amb els aspectes següents:
 - Procediment de càlcul del valor liquidatiu, així com el del preu d'emissió i reemborsament, si s'escau, de les accions de la SICAV
 - Les decisions d'inversió de la SICAV
 - Les distribucions de resultats de la SICAV

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 aquesta SICAV, 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 25 de setembre del 2025.

5.3. Ambdues entitats –Gestora i Dipositària– podran sol·licitar la seva substitució, d'acord amb el procés previst als Estatuts d'aquesta SICAV 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 de la SICAV 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 de la SICAV;
- L'auditoria dels comptes ha de referir-se a la SICAV o, si s'escau, a cadascun dels compartiments;
- Quan escaigui, informar sobre la validació de la valoració de les aportacions no dineràries de la SICAV;
- Emissió d'un informe –amb caràcter immediat– quan l'Auditora tingui coneixement de l'existència d'elements susceptibles d'afectar significativament l'estabilitat de la SICAV, quan aquesta última 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 i, en el seu cas, sol·licitar la corresponent autorització prèvia. 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. La divisa de referència d'aquesta SICAV és l'euro.

7.2. L'horitzó, en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar la inversió relativa a aquesta SICAV i poder assolir els seus objectius, és de 5 anys podent, si s'escau, invertir en productes amb venciments superiors.

8. Durada

La SICAV té una durada indefinida.

9. Nombre i identificació dels compartiments

La SICAV es constitueix sense compartiments.

10. Característiques principals de les accions

10.1. La SICAV dona lloc a l'emissió de les seves pròpies accions representatives del patrimoni que li ha estat atribuït als estatuts.

10.2. La SICAV respon exclusivament dels costos, despeses i altres obligacions que li siguin expressament atribuïdes.

10.3. Els actius de la SICAV es mantindran separats 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 accions de la SICAV suposen un dret de propietat sobre el seu patrimoni, són nominatives i atribueixen la condició d'accionista a cada persona que n'ostenti.

10.5. Aquesta condició es representa mitjançant anotacions en compte però, a petició dels accionistes, el Consell d'administració de la SICAV emetrà certificats nominatius que inclouran tota la informació necessària per a la seva correcta identificació.

10.6. Qualsevulla modificació en les dades personals dels accionistes 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 d'accionista comporta:

- L'acceptació dels Estatuts de la SICAV i el present prospecte;
- Confereix a tots els accionistes els mateixos drets, en particular:
 - Sol·licitar el reemborsament de les accions al valor fixat d'acord amb la legislació vigent i els estatuts
 - Rebre el valor fixat per cada acció quan es produeixi la liquidació de la SICAV
 - Obtenir el traspàs de les accions o reemborsament del valor de les seves accions, total o parcial, sense deducció de cap comissió o despesa quan la modificació del reglament afecti la política d'inversió, la política de distribució de resultats, la substitució de la societat gestora o del dipositari, la delegació de la gestió de la cartera de la institució en una altra entitat, el canvi de control de la societat gestora, la transformació, fusió o escissió de l'OIC o del compartiment, l'establiment o elevació de les comissions, i això durant el termini d'un (1) mes a comptar de la data de comunicació feta als accionistes.
 - Obtenir informació sobre la SICAV i el valor de les accions a la data de càlcul del valor liquidatiu de les accions, d'acord amb els Estatuts de la SICAV i la normativa vigent
 - Exigir responsabilitats a la Gestora i la Dipositària per l'incompliment de les seves obligacions legals

- No respondran dels deutes de la SICAV, sinó que únicament podran perdre la seva aportació. En conseqüència, els creditors de la SICAV no poden fer efectius els seus crèdits contra el patrimoni dels accionistes.

10.8. La SICAV no distingeix classes ni categories respecte de les accions que conformen el seu patrimoni.

11. Perfils de risc i del tipus d'inversor al qual va dirigit

La SICAV està dirigida a inversors no qualificats.

12. Identificació de qualsevol contracte atorgat amb societats d'assessorament que participin en la gestió de la SICAV

Inicialment cap societat no assessora en la gestió de la SICAV però, arribat el cas que fos necessari, s'identificarà la societat, especificant el contracte de prestació de serveis que l'uneix a la Gestora.

II. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

1. Definició dels objectius de la SICAV i, si s'escau, rendibilitat absoluta assegurada

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

1.2. Aquesta SICAV no té les característiques dels organismes garantits o protegits, de manera que no disposa de cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que els accionistes puguin recuperar la seva inversió inicial o, que recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

2. Política d'inversions de la SICAV i les seves limitacions

2.1. Aquesta SICAV té una política d'inversió única, diferenciada de la dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestiona la Gestora.

2.2. La política d'inversions de la SICAV 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.

2.3. Per tal d'assolir el seu objectiu, la SICAV invertirà un mínim del 50% del seu patrimoni en un ampli espectre d'actius de renda variable i altres instruments representatius del capital, a escala mundial, negociats en mercats cotitzats

La SICAV podrà invertir fins un màxim del 50% del seu patrimoni en 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, 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.

La SICAV no podrà invertir més del 20% en instruments de renda fixa amb una qualificació creditícia High Yield (inferior a BBB- o Baa3), segons la definició fixada per les agències Moody's i Standard&Poors. Tampoc no podrà invertir més d'un 15% en bons que no tinguin la qualificació creditícia d'aquestes dues agències, considerant com si fossin inversions amb qualitat creditícia High Yield. Així mateix, el compartiment podrà invertir fins un 10% en productes híbrids de capital.

La SICAV no podrà invertir més del 10% del seu patrimoni en actius d'un mateix emissor. No obstant això, aquest límit passa a ser del 35% 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.

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 *Exchange Traded Funds (ETF)* sense superar el 30% de la SICAV. També es podrà agafar exposició als diferents tipus d'instruments financers prèviament mencionats 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, sense superar el 10% de la SICAV.

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.

La SICAV podrà estar exposada fins a un màxim del 100% a divises diferents de l'euro.

En situacions extraordinàries de mercat i/o a criteri de la Gestora, el patrimoni de la SICAV podrà trobar-se 100% en compte corrent o invertit en actius del mercat monetari.

La SICAV 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, la SICAV pot assolir un màxim del 50% d'exposició neta a derivats i, en conseqüència, l'exposició bruta no superarà el 150% del seu patrimoni. La SICAV –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.

2.4. La SICAV no té limitacions més enllà de les establertes a la política d'inversió i legislació vigent.

2.5. 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 accions d'aquesta SICAV 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 accions no podran tampoc distribuir-se entre persones amb la condició de Recalcitrants o a entitats financeres que tenen la consideració de *Non Participating FFI*.

2.6. La SICAV no té índex de referència/*benchmark*.

2.7. La SICAV no podrà fer servir el palanquejament.

2.8. La SICAV podrà fer servir derivats.

3. Perfil de risc de la SICAV i nivell de volatilitat

3.1. El perfil de risc de la SICAV és alt.

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, que es situa en un 6 en una escala de 7.

3.2. La SICAV té una volatilitat alta.

El rang de volatilitat depèn del perfil de risc de la SICAV i se situa en un interval d'entre 15% i 25%.

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

3.3. La SICAV es categoritza com un producte no complex.

3.4. Degut a la naturalesa dels actius que integren la SICAV 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 accionistes i la pròpia SICAV:

- **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.
 - t.
 - **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 la SICAV.

4. Breu exposició del mètode de valoració dels actius i, si s'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 acció de la SICAV, es tindrà en consideració el valor del patrimoni existent en cada moment, deduint 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 acció és el que resulta de dividir el valor del patrimoni de la SICAV pel nombre d'accions emeses.

La Dipositària –sobre la base de la política d'inversió i d'acord amb la normativa vigent– determinarà, per delegació de la Gestora, el valor liquidatiu de cada acció.

4.2. El valor liquidatiu d'una acció de la SICAV es calcularà d'acord amb la periodicitat que consta en el present Prospecte Complet 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 la SICAV 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 de la SICAV;
- 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 de la SICAV, 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 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.

1.2. La SICAV està subjecta a la següent normativa:

- 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
- Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, i la seva normativa modificativa i/o complementària
- Llei 11/2012, del 21 de juny, de l'impost general indirecte, i la seva normativa modificativa i/o complementària
- I qualsevol modificació legislativa o normativa posterior que sigui escaient

1.3. Els accionistes de la SICAV estan subjectes, quan escaigui, a la següent normativa:

- 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
- Llei 19/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal
- Llei 10/2017, del 25 de maig, d'intercanvi automàtic mitjançant sol·licitud prèvia i d'intercanvi d'informació espontani en matèria fiscal
- 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
- 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
- I qualsevol modificació legislativa o normativa posterior que sigui escaient

2. Comissions

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

Els Estatuts i/o el present Prospecte Complet han de determinar els percentatges i/o imports màxims que es carreguen a la SICAV 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 accions.

La comissió de gestió pot calcular-se com un percentatge del patrimoni o sobre els resultats de la SICAV 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 fixa

La Gestora percebrà –en concepte de gestió fixa– una comissió efectiva del 0,80% anual, calculada sobre el patrimoni de la SICAV.

2.3. Comissió de gestió variable

La Gestora pot percebre –en concepte de gestió variable o comissió d'èxit– una comissió pagada anualment, basada en el Valor Liquidatiu per unitat (VL per unitat), equivalent al 10% del rendiment que superi el rendiment mínim exigít per any i, amb Marca d'Aigua Màxima (High Water Mark).

La Comissió d'èxit es calcula respecte a cada exercici comptable (el "Període de càlcul"), és a dir, de l'1 de gener al 31 de desembre de cada any. El primer període de càlcul comença a la data del primer Valor Liquidatiu de cada any i finalitzarà el darrer dia hàbil on s'hagi calculat el Valor Liquidatiu.

La Comissió d'èxit es calcula i s'acumula en cada càlcul del Valor Liquidatiu, sempre que el Valor Liquidatiu actual per unitat sigui superior tant: 1) a la Marca d'Aigua Màxima com 2) al rendiment mínim exigít per any, que serà d'almenys un 8% per any. Es calcularà sobre la base dels actius bruts determinats en cada Dia de Valoració després de deduir totes les despeses, la comissió de gestió (però no la Comissió d'èxit) i ajustant per subscripcions, reemborsaments, dividendes (si escau) i conversions (si escau) en el Dia de Valoració pertinent de manera que aquests no afectin la Comissió d'èxit a pagar.

L'acumulació de la Comissió d'èxit s'inclourà en el càlcul del Valor Liquidatiu per unitat en què es subscriuran i reemborsaran les unitats. Tanmateix, si en qualsevol dia de valoració, el Valor Liquidatiu cau per sota de el rendiment mínim exigít per l'any, o la Marca d'Aigua Màxima, no s'acumularà cap comissió d'èxit en el valor liquidatiu diari per unitat. Això continuarà sent així fins que el valor liquidatiu superi novament el rendiment mínim exigít per any i la Marca d'Aigua Màxima.

La Comissió d'èxit es paga anualment per períodes vençuts al final de cada període de càlcul anual. El rendiment mínim exigít s'anirà recalculant cada any com es mostra en l'exemple de sota. Al final del any 1 la SICAV haurà hagut de superar el 108 de Valor Liquidatiu per unitat per poder generar comissió d'èxit mentre que al final de l'any 2 la SICAV haurà de superar 116.64 per poder generar comissió d'èxit.

La cristal·lització de la Comissió d'èxit es produeix en l'última valoració de cada període de càlcul, en la data d'entrada en vigor de la liquidació i/o en la data d'entrada en vigor d'una fusió amb un altre UCI. Qualsevol comissió d'èxit deguda es paga amb càrrec a la SICAV a terminis vençuts després del final del període de càlcul o després de la data d'entrada en vigor de la liquidació o fusió.

La Marca d'Aigua Màxima és una mesura de rendiment que s'utilitza per garantir que només es cobri una comissió d'èxit quan el valor ha augmentat en termes absoluts durant el període de càlcul. Es basa en el valor liquidatiu de l'últim dia hàbil de l'últim període de càlcul en què es va pagar una comissió d'èxit. Si no es paga cap comissió d'èxit al final del període de càlcul, la marca d'aigua màxima es mantindrà sense canvis al final del període de càlcul anterior.

Exemple:

Període de Càlcul	Valor Liquidatiu per unitat inicial	Valor Liquidatiu per unitat final (abans de comissió d'èxit)	Valor Liquidatiu per unitat final (després de comissió d'èxit)	Rendiment mínim exigít final d'any	Marca d'aigua màxima	Comissió d'èxit per unitat
Any 1	100,00	145,00	141,30	108,00	100,00	3,70
Any 2	141,30	110,00	110,00	116,64	141,30	0,00
Any 3	110,00	138,00	138,00	125,97	141,30	0,00
Any 4	138,00	146,00	145,00	136,05	145,00	1,00
Any 5	145,00	157,33	156,29	146,93	156,29	1,04
Any 6	156,29	157,85	157,85	158,69	156,29	0,00

2.4. Comissió de dipositaria

La Dipositària percebrà –en concepte d'administració i custòdia dels seus actius– una comissió efectiva del 0,15% anual, calculada sobre el patrimoni de la SICAV.

2.5. Comissió de subscripció

La SICAV no aplicarà cap comissió per la subscripció d'accions.

2.6. Comissió de reemborsament

La SICAV no aplicarà cap comissió pel reemborsament d'accions.

2.7. Les comissions prèviament fixades no inclouen els impostos indirectes corresponents.

2.8. La liquidació d'aquestes comissions es realitzarà amb la següent periodicitat:

- Comissió de gestió fixa, cada trimestre
- Comissió de gestió variable/comissió d'èxit, en el moment del seu pagament
- Comissió de dipositaria, cada trimestre
- Comissió de subscripció, quan els accionistes facin la seva aportació al patrimoni
- Comissió de reemborsament, en el moment del seu pagament

3. Altres possibles despeses o comissions

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

3.2. La SICAV estarà subjecta a determinades despeses administratives –tals 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, la SICAV sempre serà la beneficiària de tota retrocessió de qualsevol comissió que pugui rebre la Gestora relacionada amb la gestió de la SICAV, en la mesura que aquesta sigui atribuïbles a la inversió o operació realitzada per compte de la SICAV.

3.3. Els accionistes 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

1.1. La inversió mínima inicial per a subscriure accions de la SICAV i les inversions següents hauran de ser, com a mínim, d'una acció.

1.2. El patrimoni mínim de la SICAV és d'un milió dos-cents cinquanta mil euros (1.250.000 €).

2. Forma d'adquirir i/o vendre les accions

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 de l'accionista. En tot cas, s'ha de diferenciar entre el valor liquidatiu de les accions, 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 el reemborsament, en el cas que existeixin aquests tercers.

2.2. La subscripció d'accions s'efectua mitjançant aportacions al patrimoni de la SICAV en forma de diners, valors negociables cotitzats en mercats regulats o altres que puguin figurar a l'actiu de la SICAV.

2.3. Les accions de la SICAV 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 o compra d'accions per accionista, llevat del capital màxim establert estatutàriament.

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 accions (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 de la SICAV. 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 accionistes.

2.9. Un cop rebuda una sol·licitud de reemborsament i acceptat el seu abonament, l'import es reemborsarà al compte de l'accionista amb la data i el valor liquidatiu corresponent d'acord al punt 6 següent.

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 accionistes 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

No aplica en aquesta SICAV per no existir compartiments.

4. Data de tancament dels comptes i data

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 la SICAV, 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 la SICAV 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 remetran a l'AFA en el decurs dels 3 mesos següents al tancament de l'auditoria.

4.4. Aquesta SICAV és de capitalització.

5. Freqüència i lloc de publicació del valor de les accions

5.1. El valor liquidatiu de cada acció es calcularà diàriament.

5.2. El valor liquidatiu de les accions 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. Hora de tall per la subscripció, compra o emissió d'accions:

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 de la SICAV), 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 a la SICAV al segon dia hàbil següent (D+2).

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 a la SICAV al segon dia hàbil següent (D+3).

Es farà una anotació en compte de la compra d'accions, amb el detall de la transacció.

6.2. Hora de tall pel reemborsament, venda o amortització d'accions:

Tota sol·licitud de reemborsament 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 de la SICAV), si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà el valor liquidatiu del mateix dia de valoració (D), que es calcularà el dia hàbil següent (D+1), i serà abonada als accionistes 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 accionistes al tercer dia hàbil següent (D+4).

Es farà una anotació en compte de la venda d'accions, amb el detall de la transacció.

6.3. La Gestora podrà limitar el nombre total d'accions que poden ser trameses en D, en atenció a l'interès i la preservació del patrimoni de la SICAV i dels seus accionistes. El preu de reemborsament de les accions que, en virtut d'aquesta limitació, no hagin estat liquidades en un dia de valoració (D) passaran a ser liquidades el següent dia de valoració (D+1) i així successivament.

V. INFORMACIÓ ADDICIONAL

1. Lloc de consulta dels Prospectes i els informes de la SICAV

1.1. El Prospecte Complet, el Prospecte Simplificat i els Estatuts, així com els Informes Trimestrals de la SICAV a mesura que s'elaborin, es troben a disposició dels inversors sota petició a la Gestora.

1.2. Els Prospectes Complet i Simplificat han de mantenir-se actualitzats, prèvia autorització de l'AFA, 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 d'accions

1.3. Els Prospectes Complet i Simplificat 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 corresponent en el lloc que s'indiqui als prospectes.

2. Entitat supervisora

2.1. L'entitat supervisora de la SICAV 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 de la SICAV 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 accionistes o futurs accionistes poden adreçar-se a les oficines d'Andbank.

4. Circumstàncies i modalitats de dissolució de la SICAV

4.1. La SICAV queda dissolta 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 dels accionistes que representin almenys dues terceres parts de les accions;
- Per acord de la Gestora i de la Dipositària, si qualsevol d'aquestes ha cessat en les seves funcions i no s'ha designat cap altra que la substitueixi;
- Quan la SICAV incorri en fallida o suspensió de pagaments;
- Quan el capital social no arribi al mínim exigít 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 els Estatuts estableixin;
- 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 accionistes de la SICAV pel procediment de publicitat determinat als Estatuts de la SICAV i per la legislació aplicable.

4.3. En el cas que la SICAV 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 dissolució o si pot continuar operant, per la qual cosa ha d'arribar als acords pertinents amb els creditors, siguin tercers o accionistes que hagin sol·licitat el reemborsament de les seves accions, a fi de resoldre la situació de mancança, efectuant les compensacions que corresponguin.

En aquells casos en què la SICAV sigui definitivament insolvent, la Gestora ho haurà 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 dissolució de la SICAV o encomanar a qualsevol altra entitat habilitada per a la seva gestió que procedeixi a la liquidació.

En qualsevol cas, la SICAV no està subjecta al procediment de suspensió de pagaments i fallida. En cas d'insolència definitiva, es liquida 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 de la SICAV o, si s'escau, el compartiment concret (exceptuant dintre d'aquest concepte els accionistes) 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'elaboren els corresponents estats financers i es determina la quota que correspon a cada accionista.

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 de la SICAV i la Gestora no hagi iniciat el procediment corresponent.

4.5. Un cop dissolta la SICAV, s'obre el període de liquidació, restant en suspens el dret de reemborsament i subscripció d'accions.

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

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

4.8. Un cop dissolta la SICAV, la Gestora conjuntament amb la Dipositària ho han de comunicar a l'AFA per tal que aquesta doni de baixa la SICAV del registre corresponent.

5. Darrera actualització del Prospecte

La darrera actualització del present Prospecte és de data 25 de setembre del 2025.