

**Prospecte complet de l'organisme d'inversió col·lectiva
amb forma de societat anònima
ALBA SICAV
Número d'inscripció 0154**

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 **ALBA 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.

2. Classificació de la SICAV

La SICAV i els seus compartiments es troben integrats en la categoria "OICVM", d'acord amb la classificació prevista a la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

3. Data de constitució

La SICAV s'ha constituït en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari del Principat d'Andorra Sr. Josep Estañol Cornella, en data 2 d'octubre del 2015, sota el número 2521 del seu protocol.

La SICAV s'ha modificat en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari del Principat d'Andorra Sr. Isidre Bartumeu Martínez, en data __ de _____ del 2018, sota el número ____ del seu protocol.

4. Identificació i funcions de l'entitat gestora

4.1. L'entitat gestora o la Gestora és **ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, SAU, SGOIC**, societat de dret andorrà inscrita al Registre de Societats Mercantils l'11 de juny de 1997, amb el número 8468, que es troba domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5 d'Escaldes-Engordany; entitat inscrita al registre de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), amb el número EFI-OI 01/97; quin objecte social és 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. L'entitat és titular de la denominació comercial **ANDBANK ASSET MANAGEMENT**, inscrit al Registre de Comerç i Indústria el 21 de gener del 1998, amb el número 914018L.

4.2. 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 del dipositari, 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 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

5. Identificació i funcions de l'entitat dipositària

5.1. L'entitat dipositària o la Dipositària és **ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA**, entitat inscrita al Registre de Societats en data 28 de març de 1983, amb el número 5008 i domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, número 4-6 d'Escaldes-Engordany; inscrita també al registre de l'INAF amb el número EB 01/95, que té per objecte l'activitat bancària segons es troba definida al sistema financer del Principat d'Andorra.

5.2. 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 el prospecte, en relació amb els aspectes següents:
 - Procediment de càlcul del valor liquidatiu, així com el del preu d'emissió i reembossament i, si escau, de les accions de la SICAV
 - Les decisions d'inversió de la SICAV
 - Les distribucions de resultats de la SICAV

5.3. La Dipositària ha delegat la custòdia dels actius de renda fixa i de renda variable a The Bank of New York Mellon – Brussels i dels actius renda fixa nord-americana i renda variable nord-americana a The Bank of New York Mellon – New York.

5.4. La Dipositària ha delegat la custòdia dels OIC a Allfunds, Fundsettle, Inversis i Fondcenter i la custòdia d'opcions i futurs a Newedge.

6. Vincles entre la Dipositària i la Gestora

6.1. En data 1 de juny del 2018, la Gestora –ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, SAU, SGOIC– i la Dipositària –ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA– han subscrit un contracte de dipositària i custòdia dels actius pertanyents a qualsevol dels organismes d'inversió col·lectiva –amb

forma de fons o de societat anònima- que gestiona AGAR, en mèrits del qual la dipositària proporciona a la gestora els serveis de dipòsit, manteniment i custòdia, d'acord amb el previst per la llei i al susdit contracte.

6.2. Les activitats de gestió administrativa, gestió del passiu i les relacionades amb la distribució han estat delegades específicament per la Gestora a favor de la Dipositària en mèrits i en les condicions del contracte signat el 21 d'octubre del 2015 entre ambdues societats.

6.3. Ambdues entitats –Gestora i Dipositària– podran sol·licitar la seva substitució quan així ho estimin pertinent, mitjançant escrit adreçat a l'INAF, on s'indicarà l'acceptació de l'entitat substituïda.

6.4. En qualsevol cas, cap de les entitats pot renunciar a l'exercici de les seves respectives funcions mentre no s'hagin complert tots els requisits i tràmits per a la designació de l'entitat substituïda i aquesta hagi assumit les funcions de la substituïda.

7. Identificació i funcions de l'entitat auditora

7.1. L'entitat auditora o l'Auditora designada és la mercantil andorrana **KPMG, SL**, entitat constituïda mitjançant escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Matias Aleix Santuré, el dia 18 de gener de 1996, amb el número 918 del seu protocol; inscrita constitutiva al Registre de Societats en data 25 de gener de 1996, amb el número 8045; i domiciliada al despatx 14 de la planta segona, situat a l'Av. Fiter i Rossell, número 4 bis d'Escaldes-Engordany.

L'Auditora de la SICAV és la mateixa que la de la Gestora.

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

- Revisar els comptes anuals de la SICAV;
- Quan escaigui, informar sobre la validació de la valoració de les aportacions no dineràries de la SICAV;
- L'auditoria dels comptes ha de referir-se a la SICAV o, si s'escau, a cadascun dels compartiments;
- 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'INAF;
- Facilitar a l'INAF la informació i els informes complementaris establerts a la legislació vigent i a les normes tècniques instrumentals de l'INAF, 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'INAF 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.

7.3. L'Auditora és nomenada per un període 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 societat gestora de l'OIC ha

de dur a terme un procés d'avaluació de l'entitat auditora per considerar la conveniència o no de renovar-la, informant l'INAF 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'entitat auditora no podrà tornar a ser contractada de nou fins passats dos anys des de la finalització del darrer contracte.

7.4. 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.

8. Divisa de referència i horitzó d'inversió

La SICAV no té una única divisa de referència, sinó que és multi-divisa. Així doncs, la divisa de referència de cadascun dels compartiments es defineix al seu respectiu annex.

L'horitzó, en tant que període mínim recomanat, per desenvolupar la inversió relativa a cadascun dels compartiments de la SICAV i poder assolir els seus objectius es troba determinat al seu respectiu annex.

10. Durada

La SICAV es constitueix amb una durada indefinida. Això no obstant, cal recórrer a l'annex corresponent a cada compartiment per comprovar si disposen d'una durada per un període determinat, diferent del de la pròpia SICAV.

11. Nombre i identificació dels compartiments

La SICAV està constituïda inicialment per un sol compartiment, denominat ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC, registrat a l'INAF amb el número 0154-01.

12. Característiques principals de les accions

12.1. Cada compartiment de la SICAV dóna lloc a l'emissió de les seves pròpies accions representatives del patrimoni que li ha estat atribuït als estatuts.

12.2. La part del patrimoni de la SICAV atribuït a cada compartiment respon exclusivament dels costos, despeses i altres obligacions expressament atribuïdes a aquest compartiment.

12.3. Els actius dels diferents compartiments de la SICAV es mantindran separats dels actius dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestioni la Gestora.

12.4. Les accions de cada compartiment 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.

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

12.6. 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.

12.7. 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 reembossament 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;
 - Obtindre el reembossament del valor de les accions sense deducció de cap comissió o despesa en els supòsits de liquidació, fusió, escissió i absorció de la SICAV;
 - 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 ni dels respectius compartiments, únicament podran perdre la seva aportació.

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

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

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

14. Identificació de les societats d'assessorament que participin en la gestió de la SICAV

14.1. Inicialment, la SICAV no rep cap tipus assessorament en la seva gestió i, per tant, no disposa de cap contracte atorgat amb societats d'assessorament que participin en la seva gestió.

14.2. Si fos necessari rebre algun tipus d'assessorament, s'identificarà la persona –física o jurídica– que s'ocupi de prestar-lo, especificant el contracte de prestació de serveis que l'uneix o el vincula a la SICAV.

15. Identificació de les societats d'inversió financera que participin en la gestió de la SICAV o d'algun dels seus compartiments

La Gestora ha subscrit un contracte de delegació en matèria de gestió d'actius i inversions, de data 22 de setembre del 2015, amb la societat financera d'inversió **FIMARGE, SOCIETAT FINANCERA D'INVERSIÓ, SA (FSFI, SA)**, que fou constituïda en escriptura autoritzada per davant del notari Marc VILA RIBA el dia 3 de maig de 1988, amb el número 1130 del seu protocol; inscrita al Registre de Societats el 17 de maig de 1988, amb el número 5711, llibre S-8, folis 81-84; inscrita també al Registre de l'INAF el 20 d'abril de 1988, amb el número EFI-GP 04/95; i domiciliada al carrer Bonaventura Armengol, núm. 10, Ed. MONTCLAR, Bloc 1, 5è – 1a d'Andorra la Vella.

Aquesta societat financera d'inversió podrà realitzar també la distribució de la SICAV i dels seus compartiments.

II. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

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

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

1.2. Aquesta SICAV no té les característiques dels organismes garantits o protegits, de manera que no disposa de cap garantia per tal d'assolir els objectius proposats i ni per tal que els participants puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici respecte de la inversió inicial.

2. Política d'inversions

2.1. La política d'inversions d'aquesta SICAV està determinada pels criteris descrits al present prospecte complet i al simplificat de cada compartiment –degudament presentats i autoritzats per l'INAF– 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.

2.2. La SICAV i els seus compartiments tenen una política d'inversió pròpia, diferenciada dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestiona la Gestora, que es troba definida al seu respectiu annex, on també s'hi recolliran les limitacions a la política d'inversió de cadascun dels compartiments.

2.3. Aquesta SICAV i els seus respectius compartiments tenen una política d'inversió única, diferenciada dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestiona la Gestora.

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 accions dels diversos compartiments no han estat i no 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 tampoc no es podran distribuir entre persones amb la condició de recalitrants o a entitats financeres que tenen la consideració de *Non Participating FFI*.

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

3.1. Per a determinar el valor de cada acció del compartiment es tindrà en consideració el valor del patrimoni existent en cada moment, deduint els comptes creditors de la suma de tots els seus actius. En conseqüència, el valor liquidatiu que correspon a cada acció resulta de dividir el valor del patrimoni net del respectiu compartiment pel nombre d'accions emeses en el compartiment.

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

3.2. El valor liquidatiu de cada acció dels compartiments es calcula d'acord amb la periodicitat que consta al seu annex corresponent i, en qualsevol cas, cada cop que s'admeten subscripcions o reemborsaments.

Les subscripcions i reemborsaments s'efectuen sobre el valor liquidatiu sense perjudici de les comissions de subscripció i de reemborsament i de les eventuais despeses que s'hi afegixin a càrrec de l'inversor. En tot cas, cal diferenciar entre el valor liquidatiu i les comissions en benefici de la Gestora o de la Dipositària.

Per a la SICAV i els seus compartiments, la subscripció s'efectua mitjançant aportacions al patrimoni comú en forma de diners.

3.3. El criteri general de valoració dels actius que integren la SICAV és el valor de mercat.

3.4. Els **valors cotitzats** en mercats reglamentats 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 del 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, en base a les cotitzacions que proporciona Bloomberg. 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 deixa de periodificar i s'abonarà al compte de la SICAV;
- els futurs i opcions cotitzats en mercats organitzats, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil;
- els productes estructurats, es valoraran diàriament d'acord amb el seu "Fair Value", en base a un model intern de valoració o avaluat per un expert independent;
- les operacions en divisa, a partir dels tipus de canvi oficials publicats pel BCE (Banc Central Europeu);
- els organismes d'inversió col·lectiva, d'acord amb l'última cotització disponible el darrer dia hàbil;
- en el cas d'actius que cotitzen a diferents borses o multi-divisa, a partir del preu de mercat que ofereixi Bloomberg.

3.5. Els **valors no cotitzats** en mercats reglamentats seran valorats pel seu valor estimat de realització o pel valor probable de negociació, fent servir procediments comptables de valoració admesos internacionalment. Aquests criteris, acceptats a escala internacional com a bones pràctiques de valoració, segueixen -en tot moment- la recerca de la valoració més adequada amb l'objectiu d'incloure tots les claus per a la determinació del susdit valor.

III. INFORMACIÓ ECONÒMICA

1. Règim fiscal

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.

1.1. La SICAV està subjecta 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;
- 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 modificació legislativa o normativa posterior que sigui escaient.

1.2. 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;
- I qualsevol modificació legislativa o normativa posterior que sigui escaient.

2. Comissions mínimes i màximes i comissions efectives

2.1. Comissió de gestió de la Gestora

D'acord amb el previst als estatuts de la SICAV, la Gestora únicament percep en concepte de remuneració pels serveis prestats una comissió fixa de gestió, definida a l'annex de cada compartiment, que inclou obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions que li són atribuïdes.

2.2. Comissions de subscripció i reemborsament

D'acord amb el previst als estatuts de la SICAV, no es cobrarà cap import en concepte de subscripció i reemborsament de les accions de cada compartiment.

2.3. Comissió de depositària

La comissió de depositària de cada compartiment es defineix al seu respectiu annex.

2.4. La liquidació de les precedents comissions es realitza en els següents moments:

- Comissió de gestió fixa, es liquidarà la comissió de gestió fixa trimestral durant els primers quinze dies hàbils del següent trimestre;
- Comissió de dipositaria, es liquidarà la comissió de dipositaria trimestral durant els primers quinze dies hàbils del següent trimestre;
- Comissió de subscripció, en el moment de la subscripció d'accions;
- Comissió de reemborsament, en el moment del reemborsament d'accions.

2.5. Les comissions aquí determinades no inclouen els impostos corresponents.

3. Altres despeses o comissions

3.1. La SICAV estarà subjecta a despeses administratives –honoraris d'auditoria externa, INAF, 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.

3.2. Seran imputables a la SICAV totes les despeses bancàries generades amb motiu de la retrocessió de sol·licituds de subscripció d'accions, si el seu pagament s'hagués realitzat per transferència bancària.

IV. INFORMACIÓ COMERCIAL

1. Inversió inicial mínima

La inversió mínima inicial i les subsegüents per a cadascun dels compartiments es defineixen als respectius annexes.

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

2.1. Als corresponents annexes de cada compartiment es defineix el període inicial de subscripció així com els posteriors terminis de subscripció i de reemborsament d'accions.

No hi ha límit de subscripció d'accions per accionista, llevat del capital màxim establert estatutàriament.

2.2. 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;
- Tota altra documentació exigida per 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 tota altra normativa que la complementi, modifiqui o la substitueixi.

2.3. La transmissió entre vius està permesa.

La transmissió per causa de mort està sotmesa al dret de successions aplicable als accionistes i als requisits establerts a la normativa andorrana relativa a la inversió estrangera.

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

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

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

3.3. Els estats financers públics de cada compartiment s'elaboren com a mínim amb caràcter anual i són auditats per una entitat de prestigi reconegut. S'han de remetre a l'INAF en cada exercici durant els tres mesos següents al tancament del mateix i, si s'elaboren amb una periodicitat superior a l'any, en el decurs dels tres mesos següents al tancament de l'auditoria.

3.4. La formulació i aprovació dels comptes anuals correspon al Consell d'administració de la SICAV.

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

4.1. A l'annex corresponent de cada compartiment es defineix la freqüència de càlcul del valor liquidatiu de les accions, perquè els inversors coneguin el valor de les seves accions i puguin procedir a realitzar subscripcions o reemborsaments.

4.2. El valor liquidatiu de les accions es publicarà a la pàgina web www.andbank.com.

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

5.1. Hora de tall per l'adquisició de les accions

Tota sol·licitud de subscripció d'accions rebuda abans de l'hora de tall en un dia de valoració (en endavant VD, de les seves sigles en anglès *Valuation Day*, entès com qualsevol dia hàbil en què es valora el patrimoni de cada compartiment), si s'accepta, prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD, quin valor liquidatiu es calcularà el dia següent (VD+1).

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall en VD, si s'accepta, prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD+1, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+2.

Es farà una anotació en compte de la subscripció de les accions, amb el detall de la transacció.

5.2. Hora de tall pel reemborsament de les accions

Tota sol·licitud de reemborsament d'accions rebuda abans de l'hora de tall en VD, si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+1.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall en VD, si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD+1, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+2.

Es farà una anotació en compte del reemborsament de les accions, amb el detall de la transacció.

5.3. La Gestora podrà limitar el nombre total d'accions que poden ser trameses en VD, en atenció a l'interès i la preservació del patrimoni del compartiment i dels seus accionistes. El preu de reemborsament de les accions que, en virtut d'aquesta limitació, no hagin estat liquidades en un VD passaran a ser liquidades el següent VD hàbil.

5.4. A l'annex de cada compartiment es fixaran específicament el dia de valoració, l'hora de tall, la data de liquidació com abonament al compte de la SICAV o el seu compartiment per a les subscripcions o l'abonament a l'accionista per als reemborsaments. Cada annex recollirà també tota altra condició de subscripció i reemborsament diferent de l'establerta en aquest apartat.

V. INFORMACIÓ ADDICIONAL

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

1.1. Amb l'objectiu de protegir els accionistes, aquests podran consultar el present prospecte, el prospecte simplificat del compartiment subscrit, els estatuts de la SICAV i els informes que s'elaborin, en horari laboral, a l'oficina de Fiter i Rossell, que la Dipositària té ubicada a la parròquia d'Escaldes-Engordany al Principat d'Andorra.

1.2. Els prospectes –complet i simplificat– estaran a disposició de cada accionista, de forma gratuïta, abans de la celebració del seu contracte.

1.3. Els prospectes –complet i simplificat– 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 creació i liquidació de compartiments i classes d'accions si s'escau).

1.4. La Gestora ha d'actualitzar els prospectes –complet i simplificat– en els seus aspectes no essencials només quan es publiqui un nou prospecte o transcorregut un any des de la primera modificació d'un element no essencial.

1.5. Els informes estaran disponibles mitjançant suport físic, prèvia sol·licitud i de forma gratuïta, a l'oficina de Fiter i Rossell que la Dipositària té ubicada a la parròquia d'Escaldes-Engordany al Principat d'Andorra, transcorregut un mes a partir de l'acabament de cada període corresponent.

2. Autoritat supervisora

2.1. L'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF) és l'autoritat que 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.

2.2. L'INAF es troba ubicat al carrer Bonaventura Armengol, número 10, a la 4rta planta del bloc 2 de l'Edifici Montclar d'Andorra La Vella.

3. Lloc i horari d'informació suplementària

Per a qualsevol aclariment o requeriment d'informació complementària els accionistes o futurs accionistes podran adreçar-se, en horari laboral, a l'oficina de Fiter i Rossell que l'entitat dipositària té ubicada a la parròquia d'Escaldes-Engordany al Principat d'Andorra.

4. Circumstàncies i modalitats de dissolució de la SICAV o de qualsevol dels seus compartiments

4.1. Un compartiment de la SICAV o la pròpia SICAV queden dissolts i s'obre el període de liquidació en els següents supòsits:

- per acord dels accionistes que representin almenys dues terceres parts de les accions emeses del compartiment o de la SICAV;
- quan el compartiment o la SICAV incorri en fallida o suspensió de pagaments;
- quan el capital social del compartiment o el de la SICAV no arribi al mínim exigut a la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà;
- per no consecució de l'objecte per al qual foren constituïts;
- per incompliment d'altres preceptes legals que impliquin la dissolució.

4.2. L'acord de dissolució i el supòsit en què s'incorre s'han de notificar a l'INAF i als accionistes del compartiment afectat per aquella durant els 15 dies hàbils següents a la seva presa, pel procediment de comunicació habitual amb els accionistes.

4.3. Un cop dissolt el compartiment o la SICAV, s'obre el període de liquidació, restant en suspens els drets de reembossament i de subscripció d'accions del compartiment o de la SICAV, segons escaigui.

4.4. L'INAF ha d'incoar l'expedient corresponent seguint la normativa aplicable a l'efecte quan es donin les circumstàncies per liquidar la SICAV o algun dels compartiments i la Gestora *per se* no hagi iniciat el procediment corresponent.

4.5. La liquidació de la SICAV o d'algun dels seus compartiments és realitzada per la Gestora amb el concurs de la Dipositària i havent complert els requisits de publicitat als accionistes, que han d'actuar amb la major diligència i rapidesa possible.

4.6. El procés de liquidació ha de ser supervisat per l'entitat auditora, que n'ha de fer un informe detallat a l'INAF.

4.7. Un cop dissolta i liquidada la SICAV o qualsevol dels seus compartiments, la Gestora, conjuntament amb la Dipositària, ho comuniquen a l'INAF perquè els doni de baixa del registre corresponent.

5. Darrera actualització del prospecte

La darrera actualització del present prospecte és de data 28 de maig del 2018.

Annex 1: Compartiment ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC, inscrit a l'INAF amb el número 0154-01

Divisa

La divisa de referència del compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida i l'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les seves inversions i poder assolir els seus objectius– es troba al voltant dels 4 anys.

Perfil de risc i perfil d'inversor

El compartiment està dirigit a inversors no qualificats i amb un perfil de risc mig.

Volatilitat

El compartiment té una volatilitat mitja.

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

Complexitat del producte

El compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització

Aquest és un compartiment de capitalització.

Inversió mínima

La inversió mínima inicial per subscriure accions del compartiment és de vint mil euros (20.000 €) i les inversions següents poden ser d'una sola acció.

Freqüència de càlcul del valor liquidatiu

El valor liquidatiu de cada acció es calcularà setmanalment, cada dimecres o següent dia hàbil i, en qualsevol cas, cada cop que s'admetin subscripcions i/o reemborsaments d'accions.

Subscripcions i reemborsaments

Tota sol·licitud de subscripció rebuda abans de les 12 hores en VD, si s'accepta, prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD+1, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+2, que serà abonat al compartiment en VD+2.

Tota sol·licitud de subscripció rebuda després de les 12 hores de VD, si s'accepta, es considerarà rebuda la setmana següent i prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD+1, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+2, que serà abonat al compartiment en VD+2.

Tota sol·licitud de reemborsament rebuda abans de les 12 hores de VD, si s'accepta i es pot liquidar, prendrà com a valor la valoració de cada actiu que sigui d'aplicació en VD+1, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+2, que serà abonat a l'accionista en VD+5.

Tota sol·licitud de reemborsament rebuda després de les 12 hores, si s'accepta i es pot liquidar, es considerarà rebuda la setmana següent i prendrà com a valor la valoració de cada

actiu que sigui d'aplicació en VD+1, quin valor liquidatiu es calcularà en VD+2, que serà abonat a l'accionista en VD+5.

Política d'inversió

El compartiment té per objecte invertir en una cartera diversificada d'instruments financers, com ara actius del mercat monetari de qualsevol dels països de l'OCDE, emissions de deute d'administracions públiques o societats, així com participacions en altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva, tractant en aquest darrer cas que siguin fons i altres organismes, gestionats mitjançant diferents i variades tècniques de gestió.

Per assolir l'objectiu definit anteriorment, el compartiment podrà invertir el seu patrimoni en actius del mercat monetari de qualsevol dels països de l'OCDE, emissions de deute d'administracions públiques o societats, així com participacions en altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva, tractant en aquest darrer cas que siguin fons i altres organismes gestionats mitjançant diferents i variades tècniques de gestió.

Amb l'objectiu de diversificar la cartera, el compartiment també podrà invertir en accions o altres instruments representatius del capital, negociats en mercats reglamentats o no.

La selecció dels actius es farà amb un enfocament basat en l'anàlisi fonamental, donant especial importància a la qualitat i solvència dels emissors, orientant la composició del portafolis cap a grans negocis líders i amb catalitzadors a mig termini.

La selecció geogràfica, sectorial i estratègica dels actius prèviament esmentats es farà d'acord amb l'entorn del mercat i podrà canviar, sense limitacions, al llarg del temps.

En situacions extraordinàries de mercat i amb l'objectiu de protegir els interessos dels inversors, el patrimoni del compartiment podrà trobar-se 100% en compte corrent o invertit en actius del mercat monetari.

Concretament:

- Instruments de renda fixa ja siguin emissors corporatius i/o sobirans, directament (opció prioritària) o mitjançant fons d'inversió, sense limitacions geogràfiques;
- Sense limitacions en la durada de la cartera;
- Amb posicions seleccionades per mantenir-les fins el seu venciment o beneficiar-se de l'augment del preu, minimitzant així la rotació de la cartera i evitant despeses de transacció;
- Instruments de renda variable internacional, sense limitacions geogràfiques, sectorials o de capitalització;
- Inversió en ETF i UCI/UCITS respectant els límits per categoria d'actiu;
- Inversió en actius multi-divisa; i
- Gestió activa del risc divisa, que pot incloure la utilització de instruments derivats com a cobertura.

El compartiment no utilitzarà derivats, excepte en el cas d'obtenir una protecció davant dels riscos per canvis de divisa.

Limitacions a la política d'inversió

El compartiment no podrà invertir més del 50% del seu patrimoni en actius de renda variable.

El compartiment no podrà invertir més del 50% 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 20% 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 15% en productes híbrids de capital.

El compartiment podrà tenir una exposició neta en altres divises diferents de l'euro, fins un màxim del 50%.

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'aquest compartiment no han estat i no 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.

Benchmark

L'índex de referència del compartiment ve determinat per la següent equació:

$$\begin{aligned} & 25\% \text{ "STOXX Europe 600"} \\ & \quad + \\ & \quad 25\% \text{ "S\&P 500"} \\ & \quad + \\ & \quad 25\% \text{ "LBEATREU Index"} \\ & \quad + \\ & \quad 25\% \text{ "LBUSTRUU Index"} \end{aligned}$$

On:

- "LBEATREU Index" és l'índex "Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Value Unhedged EUR";
- "LBUSTRUU Index" és l'índex "Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged USD"; i
- Els índex denominats en dòlars americans, "S&P 500" i "LBUSTRUU Index", es multipliquen per un 25% "EURUSD" amb l'objecte de cobrir de forma parcial el risc d'aquesta divisa.

Palanquejament

El compartiment no fa servir el palanquejament.

Garantia de capital

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

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius que integren el compartiment i prenent en consideració el detall de riscos que han de definir les entitats del sistema financer, d'acord amb el contingut del comunicat núm. 37/SGOIC de l'INAF 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 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 dividends 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 del compartiment, 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 del compartiment.
 - **Risc de preu:** representa les variacions desfavorables en valor dels actius del compartiment 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 endeutament per finançar una inversió, disminuint el capital propi invertit i augmentant, al seu torn, la rendibilitat obtinguda i els riscos de la inversió per una major exposició a la insolvència o incapacitat d'atendre els pagaments.

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 compartiment.

Comissions mínimes i màximes i comissions efectives

El compartiment ha d'abonar a la Gestora una comissió efectiva –en concepte de gestió fixa– de l'1,55% anual, calculada sobre el patrimoni mitjà del compartiment. La comissió de gestió fixa mínima és de l'1% i la màxima de l'1,75%.

El compartiment ha d'abonar a la Dipositària una comissió efectiva –en concepte d'administració i custòdia– del 0,12% anual, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat. La comissió de dipositària mínima és del 0,05% i la màxima de l'1%.

El compartiment no aplicarà cap comissió per la subscripció d'accions.

El compartiment no aplicarà cap comissió pel reemborsament d'accions.

Les comissions descrites anteriorment poden ésser modificades, sense necessitat de nova autorització prèvia de l'INAF, sempre que es mantinguin entre el mínim i el màxim en cada cas fixats. No obstant això, la Gestora comunicarà per escrit als accionistes tota modificació produïda entre aquests límits, pel mitjà de comunicació habitual amb cadascun d'ells, abans de fer-se efectiva.

Categoria del compartiment

El compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria d'OICVM, d'acord amb la classificació prevista a la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El compartiment 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 de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.