

**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**

**2.1.** La SICAV –inscrite al registre de l'INAF amb el número 0154– es troba integrada en la categoria "OICVM" d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

**2.2.** 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 de l'INAF, de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió, reflectida en el present prospecte complet.

**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 la gestora**

**4.1.** L'entitat gestora o 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'INAF 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.

**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-s 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.

**5.5.** Les mencionades entitats estan autoritzades per dur a terme la custòdia d'aquests tipus d'actius i estan subjectes a unes normes cautelars equivalents a les vigents a Andorra.

## 6. Vincles entre l'entitat dipositària i l'entitat gestora

**6.1.** En data 16 d'abril del 2008, la Gestora –aleshores denominada Món Gestió, SA– i la Dipositària varen subscriure un contracte genèric per 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 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 per l'entitat gestora a favor de l'entitat dipositària en mèrits i en les condicions de l'annex al contracte dalt referit signat 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'entitat 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'entitat auditora és nomenada per un període màxim de 4 anys, renovable per un altre termini sense que en cap cas el còmput global d'ambdós nomenaments pugui excedir els 8 anys consecutius, d'acord amb el previst a la legislació andorrana. 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'entitat 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**

La divisa de referència d'aquesta SICAV és l'euro.

#### **9. Horitzó d'inversió**

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 4 anys.

#### **10. Durada**

La SICAV es constitueix amb una durada indefinida.

#### **11. Capitalització o distribució**

La SICAV és de capitalització.

#### **12. Perfils de risc i del tipus d'inversor al qual va dirigit**

La SICAV està dirigida a inversors no qualificats amb un perfil de risc mig.

#### **13. Volatilitat**

La SICAV 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.

#### **14. Complexitat del producte**

La SICAV es categoritza com un producte no complex.

#### **15. Identificació de les societats d'assessorament que participin en la gestió de la SICAV**

**15.1.** 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.

**15.2.** 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.

#### **16. 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.

#### **16. Nombre i identificació dels compartiments**

La SICAV està constituïda inicialment per un compartiment:

- ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC, quin número de registre a l'INAF és el 0154-01

#### **17. Característiques principals de les accions**

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

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

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

**17.4.** 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.

**17.5.** 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.

**17.6.** 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.

**17.7.** 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;
  - Obtenir 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.

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

## **II. Informació sobre les inversions**

### **1. Definició dels objectius de la SICAV**

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

### **2. Política d'inversions**

La política d'inversions de la SICAV està determinada pels criteris descrits a continuació – degudament presentats i autoritzats per l'INAF– i pels requisits d'inversió i de diversificació determinats pel text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

Per assolir l'objectiu definit anteriorment, la SICAV 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, la SICAV 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 de la SICAV 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.

### **3. Limitacions a la política d'inversions**

**3.1.** La SICAV no podrà invertir més del 50% del seu patrimoni en actius de renda variable.

**3.2.** La SICAV 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 de les agències Moody's i Standard&Poors. Tampoc podrà invertir més d'un 20% en bons que no tinguin qualificació creditícia d'aquestes dues agències, en aquest cas es considerarà com si fossin inversions amb qualitat creditícia High Yield. Així mateix, el compartiment podrà invertir fins un 15% en productes Híbrids de Capital.

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

**3.4.** Aquesta SICAV té una política d'inversió única, diferenciada dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestiona l'entitat gestora.

**3.5.** 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 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.

### **4. Índex de referència**

L'índex de referència (benchmark) de la SICAV vindrà determinat per la següent equació:

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

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.

## 5. Palanquejament

La SICAV no podrà palanquejar-se.

## 6. Garantia de capital

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

## 7. Periodicitat 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 compres i/o vendes d'accions.

## 8. Exposició del mètode de valoració dels actius

**8.1.** Per a determinar el valor 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. En conseqüència, el valor liquidatiu que correspon a cada acció resulta de dividir el valor del patrimoni de la SICAV pel nombre d'accions emeses.

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

**8.2.** Les compres i vendes d'accions 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'accionista. En tot cas, cal diferenciar entre el valor liquidatiu i les comissions en benefici de la Gestora o de la Dipositària.

Les compres d'accions s'efectuen mitjançant aportacions al patrimoni de la SICAV, en forma de diners o en espècie.

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

**8.4.** 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.

**8.5. 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 totes els vessants claus per a la determinació del susdit valor.

## 9. Riscos

Degut a la naturalesa dels actius de la SICAV, a continuació es detallen -amb caràcter enunciatiu i no pas limitador- els principals riscos als quals poden estar sotmesos els accionistes:

- amb caràcter general, l'existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu, ja que la seva cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels seus respectius països;
- les inversions en actius de renda variable comporten que la seva valoració es pugui veure afectada per la volatilitat dels mercats en els quals cotitzen i, en determinats moments, poden convertir-se en mercats menys líquids i fins i tot no líquids;
- amb caràcter general, les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès que afecten el preu dels actius de renda fixa. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa respecte de les fluctuacions dels tipus d'interès és major quant major és el seu termini de venciment;
- amb caràcter general, les variacions o fluctuacions dels tipus de canvi dels diferents actius que poden afectar la valoració de la SICAV;
- el risc de liquiditat, en el cas del deute quasi *Investment Grade* que pot veure afectada la seva liquiditat en mercats secundaris i en relació al deute *Investment Grade*, perjudicant en aquell moment la seva valoració;
- el risc de crèdit, quan l'emissor dels actius de renda fixa no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès;
- l'ús d'instruments financers derivats, com a cobertura de les divises, que comporta riscos com la possibilitat d'una correlació imperfecta entre el valor dels contractes de derivats i el moviment del valor objecte de cobertura, no tenint tot l'èxit previst;
- els rendiments dels accionistes poden variar d'un any a l'altre, depenent dels interessos, dividendes i rendiments de capital generats pels actius subjacents. Els retorns de capital poden ser negatius en alguns anys i els interessos i dividendes no sempre estaran garantits;

- es pot donar la circumstància que els emissors de renda fixa no puguin fer front al pagament del principal i de l'interès.

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. Els inversors han d'estar convenientment assessorats, en qualsevol cas, abans de fer la inversió.

### **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 nacional:

- 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.

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

- 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, efectives i màximes (IGI no inclòs)**

**2.1.** D'acord amb els estatuts de la SICAV, la Gestora únicament percep –en concepte de gestió– una comissió que inclourà obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions que li són atribuïdes. A aquest efecte, la SICAV ha d'abonar a la gestora una comissió –en concepte de gestió fixa– del 1,05% anual, calculada sobre el patrimoni mitjà de la SICAV. La comissió de gestió fixa mínima és de l'1% i la màxima del 1,75%.

**2.2.** La SICAV haurà d'abonar a la dipositària una comissió –en concepte d'administració i custòdia– del 0,12% anual, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat. La comissió de dipositarària mínima és del 0,05% i la màxima de l'1%.

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

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

**2.5.** 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 dalt fixats.

No obstant l'anterior, 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.

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

- 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.

### **3. Altres despeses o comissions (IGI no inclòs)**

**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 per a subscriure accions de la SICAV és de vint mil euros (20.000 EUR) i les inversions següents hauran de ser, com a mínim, d'una sola acció.

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

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

**2.2.** La subscripció inicial del patrimoni de la SICAV, en què s'haurà d'abonar de forma íntegra la inversió mínima inicial, es realitzarà el tercer dia hàbil després de l'atorgament de l'escriptura de constitució de la SICAV i de la seva posterior inscripció al registre de l'INAF i, des d'aleshores, cada setmana s'obrirà un nou termini de subscripció i reemborsament d'accions.

**2.3.** Les sol·licituds de subscripció i reemborsament rebudes, si són acceptades i es pot efectuar la liquidació en la forma prescrita, es faran efectives el dimecres de cada setmana o següent dia hàbil (D), d'acord amb la periodicitat de càlcul del valor liquidatiu.

**2.4.** Les sol·licituds de subscripció rebudes fins les 12 hores de cada dilluns –dia hàbil anterior en què hagin de fer-se efectives (D-1)– es consideraran rebudes i s’executaran el dimecres que el segueix o següent dia hàbil. Tota sol·licitud rebuda posteriorment a les 12 hores del dia hàbil anterior en què hagi de fer-se efectiva (D-1), es considerarà rebuda i s’executarà el dimecres de la següent setmana.

**2.5.** Les sol·licituds de reemborsament rebudes fins les 12 hores de cada dilluns –dia hàbil anterior en què hagin de fer-se efectives (D-1)– es consideraran rebudes i s’executaran el dimecres que el segueix o següent dia hàbil. Tota sol·licitud rebuda posteriorment a les 12 hores del dia hàbil anterior en què hagi de fer-se efectiva (D-1), es considerarà rebuda i s’executarà el dimecres de la següent setmana. Les posicions en cartera es liquidaran com a màxim 4 dies hàbils després del dia en què es faci efectiva la sol·licitud (D+4) i el reemborsament es liquidarà 5 dies hàbils després del dia en què es faci efectiva la sol·licitud (D+5).

**2.6.** Les subscripcions i reemborsaments s’efectuaran sobre el valor liquidatiu, sense perjudici de les comissions corresponents i les eventuais despeses, que seran a càrrec de l’accionista.

**2.7.** 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 andorrana de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional, de 29 de desembre de 2000, posteriorment modificada, i tota altra normativa que la complementi o la substitueixi.

**2.8.** 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. 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 la SICAV, que s’elaboren trimestralment i correspondran a l’últim dia de cada trimestre, s’hauran de remetre a l’INAF durant el mes següent a la finalització del mateix.

**3.3.** Els estats financers públics de la SICAV s’elaboren com a mínim amb caràcter anual i són auditats per una entitat de prestigi reconegut. 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.

**3.5.** En cap cas, el pagament de les distribucions sobre resultats, si s'escau, podrà fer que el patrimoni de la SICAV es situï per sota del mínim de capital establert per la llei.

#### **4. Publicació del valor de les accions**

El valor liquidatiu de les accions es publicarà a la pàgina web [www.andbank.com](http://www.andbank.com).

### **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, els estatuts i els informes que s'elaborin, 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.

**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 haurà 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 del 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**

**4.1.** La SICAV queda dissolta i s'obre el període de liquidació en els següents supòsits:

- per acord dels accionistes que representin almenys dues terceres parts de les accions;
- 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 no consecució de l'objecte social per al qual foren constituïts;
- per incompliment d'altres preceptes legals.

**4.2.** Els acords de dissolució i liquidació i el supòsit en què s'incorre s'han de notificar a l'INAF i als accionistes de la SICAV pel procediment de publicitat determinat als estatuts de la SICAV i per la legislació aplicable.

**4.3.** Un cop pres l'acord de dissolució de la SICAV, s'obre el període de liquidació, restant en suspens els drets de reembossament i subscripció d'accions de la SICAV.

**4.4.** L'INAF 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 *per se* no hagi iniciat el procediment corresponent.

**4.5.** 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.

**4.6.** El procés de liquidació serà supervisat per l'Auditora, qui farà un informe a l'INAF el més detallat possible.

**4.7.** Un cop dissolta la SICAV, la Gestora conjuntament amb la Dipositària ho han de comunicar a l'INAF 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 29 de març del 2018.