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.

1.3. La SICAV –inscrita al registre de l'AFA 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. 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 Sr. Josep Estañol Cornella, en data 2 d'octubre del 2015, sota el número 2521 del seu protocol.

2.2. 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 5 de juliol del 2018, sota el número 2076 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 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

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 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. Vincles entre la Dipositària i la 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 28 de juliol del 2020.

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

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

8. Durada

8.1. 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.

9. Nombre i identificació dels compartiments

9.1. La SICAV està constituïda inicialment per un sol compartiment, denominat:

- ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC (0154-01) – Anexe 1

10. Característiques principals de les accions

10.1. 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.

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

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

10.4. Les accions de cada compartiment suposen un dret de propietat sobre la susdita part alíquota del patrimoni assignat al compartiment, 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 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/o 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. Perfil del tipus d'inversor al qual va dirigit

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

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

12.1. La Gestora ha subscrit un contracte d'assessorament en matèria d'inversions de la SICAV, amb data efectiva __ de ____ de 2021, 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 accionistes 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 de la SICAV i les seves limitacions

2.1. La política d'inversió d'aquesta SICAV ve determinada pels criteris descrits a l'annex corresponent de cada compartiment i pels requisits d'inversió i de diversificació determinats per la legislació vigent aplicable.
A l'annex de cada compartiment s'indicarà la categoria d'actius financers en què pot invertir, indicant els límits d'aquesta política i les possibilitats d'endeutament susceptibles de ser utilitzades per a la gestió del compartiment. També s'identificaran les operacions autoritzades amb instruments derivats, indicant si la inversió té fins de cobertura o especulatius així com les possibles repercussions de la utilització dels instruments derivats esmentats en el perfil de risc i en el grau de palanquejament.

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.

2.3. 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 recalcitrants o a entitats financeres que tenen la consideració de *Non Participating FFI*.

3. Perfil de risc de l'OIC i perfil inversor

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

3.2. El rang de volatilitat de cada compartiment s'especifica a l'annex corresponent.

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

4.1. Per a determinar el valor d'una acció d'un compartiment, es tindrà en consideració el valor del patrimoni del susdit compartiment, resultant de deduir 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 del respectiu compartiment pel nombre d'emeses en el susdit 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.

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

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

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

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

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

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

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

- 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:

- 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 mínimes i màximes i comissions efectives

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.

La Dipositària percep –en concepte de remuneració pels serveis prestats- una comissió de dipositaria, 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.

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

2.2. Comissió de gestió

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.

2.3. Comissió de dipositaria

D'acord amb el previst als estatuts de la SICAV, la Dipositària percep en concepte de manteniment i custòdia dels actius, una comissió fixa de dipositaria, definida a l'annex de cada compartiment, que inclou obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions que li són atribuïdes.

2.4. Comissions de subscripció i reemborsament

D'acord amb el previst als estatuts de la SICAV, la Dipositària percep en concepte d'adquisició i venda d'accions, una comissió fixa de subscripció i reemborsament, definida a l'annex de cada compartiment, que inclou obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions que li són atribuïdes.

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

- Comissió de gestió fixa, cada trimestre
- 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 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

1.1. 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. Les subscripcions i reemborsaments s'efectuaran sobre el valor liquidatiu, sense perjudici de les comissions de subscripció i reemborsament i de les eventuals 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 d'adquirir i/o vendre les accions

Tots els accionistes estan autoritzats a invertir en altres compartiments de la mateixa SICAV, bé sol·licitant la subscripció al nou compartiment i mantenint l'anterior inversió o bé pagant les comissions de reemborsament de l'anterior compartiment i les de subscripció del nou, segons els percentatges previstos als respectius annexes.

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

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

4.2. Els estats financers reservats de cada compartiment, que s'elaboren trimestralment i corresponen a l'últim dia de cada trimestre, s'han de remetre a l'AFA en funció de la periodicitat establerta als comunicats tècnics de l'AFA pertinents.

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

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

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

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

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.

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

6.1. Hora de tall per la subscripció, adquisició, compra o emissió d'accions

A l'annex corresponent de cadascun dels compartiments es definiran l'hora de tall i el valor liquidatiu aplicable però, com a norma general, tota sol·licitud de compra d'accions rebuda abans de l'hora de tall d'un dia de valoració (DV), si s'accepta, es liquidarà amb el valor liquidatiu de DV, que es calcularà el dia hàbil següent (DV+1).

Tota sol·licitud de compra rebuda després de l'hora de tall d'un dia de valoració (DV), si s'accepta, es liquidarà amb el valor liquidatiu de DV+1, que es calcularà en DV+2.

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

A l'annex corresponent de cadascun dels compartiments es definiran l'hora de tall i el valor liquidatiu aplicable però, com a norma general, tota sol·licitud de venda d'accions rebuda abans de l'hora de tall d'un dia de valoració (DV), si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, es liquidarà amb el valor liquidatiu de DV, que es calcularà el dia hàbil següent (DV+1).

Tota sol·licitud de venda rebuda després de l'hora de tall d'un dia de valoració (DV), si s'accepta i sempre que es pugui liquidar efectivament en la forma prescrita, es liquidarà amb el valor liquidatiu de DV+1, que es calcularà en DV+2.

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 DV, 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 DV passaran a ser liquidades el DV de la setmana següent i així successivament.

V. INFORMACIÓ ADDICIONAL

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

1.1. Els Prospectes Complet i Simplificat i els Estatuts, així com els Informes Trimestrals, poden ser consultats a l'oficina de Fiter i Rossell, situada a Escaldes-Engordany (Principat d'Andorra), en horari d'oficina.

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/reemborsament 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 Trimestrals han de publicar-se durant el mes següent a partir de l'acabament del període corresponent en el lloc que s'indiqui als Prospectes i, prèvia sol·licitud, de forma gratuïta es posaran a disposició dels accionistes els últims Informes Trimestrals publicats.

2. Autoritat supervisora

2.1. L'Autoritat Financera Andorrana (AFA) 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'AFA es troba situat 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 a les oficines d'Andbank o al Centre de Negoci.

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

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 exigit 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 pel qual fou constituïda;
- 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 subjecte al procediment de suspensió de pagaments i fallida. En cas d'insolvència 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 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 15 d'abril del 2021.

Annex 1: ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC, compartiment inscrit a l'AFA 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.

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

Perfil de risc i perfil d'inversor
El compartiment està dirigit a inversors no qualificats, amb un perfil de risc que tolera un rang de volatilitat mitjà que es situa en un interval d'entre 2% i 5%.

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.

Sol·licituds de subscripció i reemborsament
Tota sol·licitud de subscripció rebuda abans de les 12 hores de cada dilluns (dia de valoració o DV), si s'accepta, es liquidarà amb el valor liquidatiu de dimarts (DV+1) que es calcularà el dia hàbil següent (DV+2) i serà abonada al compartiment el dia hàbil següent (DV+2).

Tota sol·licitud de subscripció rebuda després de les 12 hores de cada dilluns (dia de valoració o DV), si s'accepta, es liquidarà amb el valor liquidatiu del dimarts de la setmana vinent (DV+8) que es calcularà el dia hàbil següent (DV+9) i serà abonada al compartiment el dia hàbil següent (DV+9).

Tota sol·licitud de reemborsament rebuda abans de les 12 hores de cada dilluns (dia de valoració o DV), si s'accepta i es pot liquidar, es liquidarà amb el valor liquidatiu de dimarts (DV+1) que es calcularà el dia hàbil següent (DV+2) i serà abonada a l'accionista el dia hàbil següent (DV+2).

Tota sol·licitud de reemborsament rebuda després de les 12 hores de cada dilluns (dia de valoració o DV), si s'accepta i es pot liquidar, es liquidarà amb el valor liquidatiu del dimarts de la setmana vinent (DV+8) que es calcularà el dia hàbil següent (DV+9) i serà abonada a l'accionista el dia hàbil següent (DV+9).

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:

25% "STOXX Europe 600"
+
25% "S&P 500"
+
25% "LBEATREU Index"
+
25% "LBUSTRUU Index"

On:

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

Palanquejament

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 partícips 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 composen 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 l'ús de deute per finançar una inversió i fa referència a l'efecte que té l'endeutament sobre la rendibilitat. L'ús del deute augmenta la quantitat de capital disponible per invertir i, per extensió, pot incrementar les fluctuacions del valor patrimonial. En cas que les inversions tinguin moviments adversos i es produeixin pèrdues de capital, aquestes seran majors com més elevat sigui el grau de palanquejament.
- **Risc per inversió en instruments financers derivats:** l'ús de derivats, pel palanquejament implícit que aquests darrers poden comportar, pot suposar un risc addicional respecte les

inversions directes. Els derivats poden ser especialment sensibles a les variacions dels preus dels actius sots jacents i, per tant, les possibles pèrdues del valor de la cartera es poden veure incrementades. L'ús de derivats com a cobertura de les inversions de la cartera comporta riscos tals com la possibilitat d'una correlació no perfecta entre les variacions del valor dels derivats i dels actius sots jacents objectes de la cobertura podent provocar, per tant, que no s'assoleixi la finalitat que tenen prevista. La contractació de derivats en mercats no organitzats també comporta riscos addicionals, com pot ser l'incompliment per part de la contrapartida en satisfer les seves obligacions contractuals de pagament.

El present llistat de factors de riscos no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els riscos possibles que estiguin associats a una inversió en el 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 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 0,15% anual, calculada sobre el patrimoni del compartiment. La comissió de dipositaria 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.

La Gestora comunicarà per escrit als accionistes, pel mitjà de comunicació habitual amb cadascun d'ells i abans de fer-se efectiva, tota modificació produïda en les comissions anteriorment descrites, un cop inscrita al registre de l'AFA.

Categoria del compartiment

La SICAV a la qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat 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.

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 (bis) de l'AFA de data 12 de febrer del 2021, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.