

## PROJECTE DE FUSIÓ PER ABSORCIÓ

### 1. DESCRIPCIÓ GENERAL DEL PROCÉS DE FUSIÓ

1.1 La fusió projectada és una fusió per creació entre (ii) els fons d'inversió denominats CREDITFUND IBÈRIC ACCIONS, FI (0006) i CREDITFUND ACTIVE ALLOCATION EQUITY, FI (0165) (d'ara endavant "**Fons Fusionats**") i el (i) el Compartiment de nova creació CREDITFUND ACTIVE ALLOCATION, FI – EQUITY (0171-06) (d'ara en endavant "**Nou Compartiment**")

La fusió per creació, implica l'extinció, sense liquidació, dels Fons fusionats, i la transmissió en bloc del seu patrimoni a un Nou Compartiment. Aquest darrer adquirirà per successió universal els drets i obligacions dels Fons Fusionats, i com a contraprestació emetrà participacions en la quantia que procedeixi, d'acord amb l'equació de bescanvi que es descriurà més endavant, per tal de permetre que els partícips dels Fons Fusionats esdevinguin partícips del Nou Compartiment rebent un nombre de participacions proporcional al de llur respectiva participació en cadascun dels Fons Absorbits.

Les participacions que emetrà el Nou Compartiment en contraprestació dels drets i obligacions del fons d'inversió dels Fons Fusionats seran de nova creació. En aquest sentit, el Nou Compartiment comptarà amb les següents classes de particions:

- classe A; destinada a tots els inversors en general.
- classe C; restringida a OICs, o partícips que estiguin sota un contracte de gestió discrecional de carteres o d'assessorament financer independent.
- classe dòlar; amb cobertura de divisa.

A mode de resum les equivalències de participacions quedarien de la següent manera:

<b>Fons fusionats</b>	<b>Nou Compartiment</b>
Creditfund Ibèric Accions, FI	Creditfund Active Allocation, FI - Equity Classe A
Creditfund Active Allocation Equity, FI – Classe Euro	Creditfund Active Allocation, FI - Equity Classe A
Creditfund Active Allocation Equity, FI – Classe Dòlar	Creditfund Active Allocation, FI - Equity Classe Dòlar
Creditfund Active Allocation Equity, FI – Classe Euro (partícips que estiguin sota un contracte de gestió discrecional de carteres o d'assessorament financer independent)	Creditfund Active Allocation, FI - Equity Classe C



### **3. ASPECTES JURÍDICS I ECONÒMICS DEL PROCEDIMENT DE FUSIÓ.**

#### **3.1 ASPECTES JURÍDICS**

L'operació que es descriu en el cos del present document, així com la totalitat dels tràmits i actes necessaris per a la seva execució, es duran a terme de conformitat amb la normativa recollida en la Llei 10/2008.

De conformitat amb el marc legal de referència, el procés de fusió que es projecta realitzar es materialitzarà i completarà seguint l'íter que es defineix a seguit:

a) Autorització prèvia de l'AFA per la fusió per creació.

Es sol·licitarà a l'AFA la preceptiva autorització prèvia per tal de procedir a l'execució de la fusió en mèrits de l'acord de fusió per creació adoptat per la Societat Gestora i el Dipositari. A tal efecte, s'acompanyaran a la sol·licitud el present projecte de fusió, la proposta de cartes de comunicació als partícips dels Fons Fusionats i el contracte de fusió atorgat entre la Societat Gestora i el Dipositari.

b) Notificació als partícips dels Fons Fusionats.

En el termini de deu dies hàbils a comptar de la data en què l'AFA hagi concedit l'autorització prèvia per procedir a la fusió de referència, s'informarà de la fusió projectada als partícips dels organismes d'inversió col·lectiva implicats mitjançant les referides propostes de carta.

c) Execució de la fusió

Una volta transcorregut un mes a comptar de la data de notificació als partícips referida a l'anterior epígraf 3.1b), la Societat Gestora i el Dipositari dels organismes d'inversió col·lectiva implicats, mitjançant l'atorgament de la corresponent escriptura pública, executaran la fusió de referència.

L'equació de bescanvi es determinarà, de la manera que es descriu més endavant, sobre la base dels valors liquidatius i el número de participacions en circulació a l'entrada en vigor de la fusió (un mes des de l'enviament de la comunicació als partícips).

d) Inscripció de la fusió al Registre de l'AFA.

Una vegada executada la fusió, es sol·licitarà la inscripció de la fusió de referència i es sol·licitarà la corresponent baixa dels Fons Fusionats al corresponent Registre de l'AFA. Tanmateix, s'acompanyarà l'escriptura de fusió, així com de les versions definitives dels documents aportats al moment de sol·licitar l'autorització.

### **3.2 ASPECTES ECONÒMICS**

En el marc del procés d'integració de Vall Banc, s'ha procedit a revisar i reorganitzar la gamma de fons d'inversió del Grup Crèdit Andorrà. Com a part d'aquesta racionalització, s'ha decidit fusionar alguns organismes d'inversió col·lectiva de característiques similars.

Com a conseqüència de l'execució de la fusió projectada, el patrimoni sota gestió del Nou Compartiment serà el resultat de sumar el patrimoni sota gestió dels Fons Fusionats, estant aquest patrimoni resultant, naturalment, per sobre dels mínims que estableix la Llei 10/2008.

Totes les despeses derivades de la fusió seran a càrrec de la Societat Gestora, per la qual cosa no tindran repercussió en els organismes d'inversió col·lectiva afectats per la fusió, ni per consegüent en els seus partícips.

Les operacions realitzades a partir de la data d'execució de la fusió mitjançant l'atorgament de la corresponent escriptura pública, i fins a la seva definitiva inscripció al registre corresponent, s'entendran realitzades, a efectes comptables, pel Nou Compartiment.

#### **4. Composició de la cartera dels Fons Fusionats. Diferències entre l'estructura de la cartera dels Fons Fusionats i el Nou Compartiment. Política d'inversió del Nou Compartiment.**

**4.1** Composició de les carteres dels Fons Fusionats es detallen als quadres de posicions i pesos de l'Annex I.

**4.2** La fusió podria tenir algun impacte poc rellevant a nivell del rebalanceig de la cartera del Nou Compartiment. Tot i que la totalitat dels actius de les carteres dels Fons Fusionats s'adeqüen a la política d'inversió del Nou Compartiment, està previst rebalancejar la cartera resultant de la fusió per ajustar-la millor a la filosofia d'inversió que es vol aplicar al Nou Compartiment."

#### **5. Últims estats financers auditats. Equació de bescanvi.**

**5.1** Informes d'auditoria.

Adjuntem amb el present, assenyalada com a **document número 1**, una còpia dels darrers estats financers auditats dels Fons Fusionats.

**5.2.** Equació de bescanvi.

Els partícips dels Fons Fusionats esdevindran partícips del Nou Compartiment rebent un nombre de participacions del Nou Compartiment, que serà proporcional al de llur respectiva participació en el respectiu Fons

Fusionat, d'acord amb l'equació de bescanvi que resulta de l'expressió matemàtica següent:

$$A = (B \times C) / D$$

On:

A és el nombre de participacions a adjudicar en el Nou Compartiment;

B és el nombre de participacions que es deté en el Fons Fusionat corresponent que han de ser bescanviades per participacions del Nou Compartiment;

C és el valor liquidatiu d'una participació del corresponent Fons Fusionat, a tancament del dia anterior a l'entrada en vigor de la fusió (un mes des de l'enviament de la comunicació als partícips).

i D és el valor liquidatiu d'una participació del Nou Compartiment.

Queda ben entès que l'equació de bescanvi definitiva es determinarà amb els valors liquidatius a l'entrada en vigor de la fusió (un mes des de l'enviament de la comunicació als partícips).

## 6. Modificacions a incloure en el Reglament i Prospecte del Nou Compartiment.

### 6.1 Reglament

No es preveu incloure cap modificació en el Reglament del Nou Compartiment. S'inclou còpia del Reglament com a **document numero 2**.

### 6.2 Prospecte

Per tal de dur a terme la fusió es preveu incloure l'annex del nou Compartiment Absorbent al Prospecte del ja existent CREDITFUND ACTIVE ALLOCATION, FI que s'acompanya com a **document número 3**.

CRÈDIT ANDORRÀ, SA

CREDI-INVEST, SA

## ANNEX I

Composició de la cartera dels Fons Fusionats a 31 de desembre de 2022:

## CREDITFUND IBÈRIC ACCIONS, FI (0006)

Codi	Actiu	Quantitat	Valor de mercat	% S/Patrimoni
ES0113211835	ACT BBVA Rg	29,042.00	3,485.04	0.11%
CA01EUR	Cash Account BPP	14,242.78	14,242.78	0.45%
FC120EUR	FC Management Fees	-4,271.30	-4,271.30	-0.14%
FC150EUR	FC Safe Custody Fee	-1,041.77	-1,041.77	-0.03%
FC180EUR	FC Administrat Fees	-815.25	-815.25	-0.03%
PSEUR	Pay Securities	-61.11	-61.11	0.00%
ES0105022000	ACT APPLUS SERVICES	16,733.00	107,342.20	3.42%
ES0105025003	PRT MERLIN Prop. Br	5,860.00	51,421.50	1.64%
ES0105027009	ACT Logista Br	7,010.00	165,436.00	5.27%
ES0105066007	ACT Cellnex Telecom	1,143.00	35,341.56	1.13%
ES0105130001	ACT Global Dominion	14,921.00	53,491.79	1.70%
ES0105223004	ACT Gestamp Autom B	32,446.00	117,259.84	3.74%
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING S	2,055.00	99,770.25	3.18%
ES0113211835	ACT BBVA Rg	27,304.00	153,830.74	4.90%
ES0113679I37	BANKINTER S.A.	14,117.00	88,485.36	2.82%
ES0113900J37	ACT Banco Santander	71,676.00	200,871.99	6.40%
ES0116920333	ACT Grupo Catalana	2,604.00	76,948.20	2.45%
ES0121975009	ACT Constr Auxiliar	2,160.00	57,240.00	1.82%
ES0122060314	ACT Fomento Constr.	7,662.00	67,578.84	2.15%
ES0130670112	ENDESA SA	5,832.00	102,847.32	3.28%
ES0132105018	ACT Acerinox Br	6,300.00	58,224.60	1.86%
ES0132945017	ACT Tubacex I	47,366.00	94,637.27	3.02%
ES0140609019	CAIXABANK	59,365.00	217,988.28	6.95%
ES0144580Y14	IBERDROLA	14,664.00	160,277.52	5.11%
ES0148396007	ACT Inditex	7,091.00	176,211.35	5.62%
ES0164180012	ACT Miquel y Costas	5,250.00	61,425.00	1.96%
ES0171996095	GRIFOLS SA - B	10,498.00	82,199.34	2.62%
ES0173516115	ACT Repsol Br	10,251.00	152,227.35	4.85%
ES0178165017	ACT Tecnicas Reunid	7,846.00	71,555.52	2.28%
ES0182870214	ACT Sacyr	53,681.00	139,570.60	4.45%
ES0184262212	ACT Viscofan Br	1,727.00	103,965.40	3.31%
LU1598757687	ACT ArcelorMittal R	3,961.00	97,341.58	3.10%
NL0000235190	AIRBUS SE	744.00	82,598.88	2.63%
PTGAL0AM0009	ACT Galp Energia -B	11,475.00	144,699.75	4.61%
PTGNV0AM0001	ACT Greenvolt ER Rg	3,052.00	23,805.60	0.76%
PTSEM0AM0004	ACT Semapa Rg	6,604.00	81,625.44	2.60%

CREDITFUND ACTIVE ALLOCATION, FI EQUITY (0165)

Codi	Actiu	Quantitat	Valor de mercat	% S/Patrimoni
CAT002933	OVCT EUR/USD C2	490,515.33	458,211.42	7.46%
CAT002933	OVCT EUR/USD C2	-471,469.83	-472,894.46	-7.70%
BBG00K9HN823	FUT EURO FX CURR MAR	2.00	0.00	0.00%
DE000C58X581	FUT EURO STOXX 50 MA	2.00	0.00	0.00%
CA01EUR	Cash Account BPP	510,720.65	510,720.65	8.32%
CA01USD	Cash Account	48,791.53	45,578.26	0.74%
FC120EUR	FC Management Fees	-18,549.41	-18,549.41	-0.30%
FC150EUR	FC Safe Custody Fee	-2,090.12	-2,090.12	-0.03%
FC180EUR	FC Administrat Fees	-1,642.52	-1,642.52	-0.03%
IM01EUR	Initial Margin	8,329.46	8,329.46	0.14%
IM01USD	Initial Margin	5,830.00	5,446.05	0.09%
BE0974293251	ACT AB InBev	1,241.00	69,831.07	1.14%
CH0038863350	NESTLE S.A. NOMINAT.	812.00	87,915.52	1.43%
CH0418792922	ACT Sika N	212.00	47,496.26	0.77%
DE0005190003	B.M.W.	198.00	16,509.24	0.27%
DE0005557508	ACT Deutsche Teleko	15,290.00	284,975.02	4.64%
DE0007100000	DAIMLER AG	710.00	43,594.00	0.71%
DE0007164600	SAP AG	3,095.00	298,327.05	4.86%
DE0007236101	SIEMENS AG	566.00	73,376.24	1.19%
DE0008404005	ALLIANZ SE	413.00	82,971.70	1.35%
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	255.00	32,502.30	0.53%
DE000BAY0017	ACT Bayer N	1,262.00	60,986.15	0.99%
DK0060079531	ACT DSV Br/Rg	379.00	55,881.44	0.91%
ES0113900J37	ACT Banco Santander	19,605.00	54,943.01	0.89%
ES0144580Y14	IBERDROLA	12,527.00	136,920.11	2.23%
FI4000297767	ACT Nordea Bk Rg	4,189.00	42,015.67	0.68%
FR0000051807	ACT Teleperformance	429.00	95,538.30	1.56%
FR0000120073	AIR LIQUIDE	1,868.00	247,323.20	4.03%
FR0000120271	TOTAL SE	6,405.00	375,653.25	6.12%
FR0000120321	L'OREAL	540.00	180,144.00	2.93%
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	2,442.00	219,389.28	3.57%
FR0000120693	ACT Pernod Ricard	459.00	84,341.25	1.37%
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY	585.00	397,741.50	6.48%
FR0000121485	KERING (EX-PPR PINAU	274.00	130,287.00	2.12%
FR0000121667	ACT ESSILORLUXOTTICA	1,370.00	231,804.00	3.77%
FR0000121972	ACT Schneider El	448.00	58,562.56	0.95%
FR0000125486	ACT Vinci	2,430.00	226,694.70	3.69%
FR0000131104	ACT BNP Paribas A	1,140.00	60,705.00	0.99%
FR0010908533	ACT Edenred	625.00	31,800.00	0.52%
GB0009895292	ACT AstraZeneca Rg	525.00	66,521.90	1.08%
GB00B082RF11	ACT Rentokil Initia	9,964.00	57,172.52	0.93%
GB00B24CGK77	ACT Reckitt Benck G	719.00	46,729.23	0.76%
IE0004906560	ACT Kerry Grp-A-	351.00	29,568.24	0.48%
IE0004927939	ACT KINGSPAN GRP PLC	817.00	41,340.20	0.67%
IE00BZ12WP82	ACT Linde Rg	1,142.00	348,823.90	5.68%
IT0000072618	INTESA SAN PAOLO SPA	20,730.00	43,076.94	0.70%
IT0003128367	ACT Enel N	24,861.00	125,050.83	2.04%
IT0003132476	ACT Eni N	2,410.00	32,019.26	0.52%
IT0004965148	ACT Moncler N	1,021.00	50,539.50	0.82%
NL0000235190	AIRBUS SE	290.00	32,195.80	0.52%
NL0010273215	ACT ASML Hldg Br Rg	910.00	458,458.00	7.46%
NL0011794037	ACT Kon Ah Del Br R	4,405.00	118,230.20	1.93%
NL0011821202	ACT ING Group Rg	8,341.00	94,987.31	1.55%
NL0012969182	ACT Adyen	45.00	57,978.00	0.94%
NL0013654783	ACT Prosus Br Rg-N	1,997.00	128,706.65	2.10%
US1912161007	COCA-COLA CO.	710.00	42,188.79	0.69%
US2855121099	ACT Electronic Arts	934.00	106,600.77	1.74%