

# PROSPECTE COMPLET

## CreditFund Active Allocation, FI

### 1. Dades identificatives i característiques

- **Denominació de l'OIC:** CreditFund Active Allocation, FI
- **Domicili de l'OIC:** C/ Bonaventura Armengol, 6-8, AD500 Andorra la Vella.
- **Data i país de constitució de l'OIC:** 27/09/2017, Principat d'Andorra.
- **Número de registre AFA de l'OIC:** 0171
- **Autoritat supervisora:** Autoritat Financera Andorrana (AFA).  
Carrer Bonaventura Armengol, 10. Ed. Montclar, bloc 2, 4a planta. AD500 Andorra la Vella.
- **Durada:** es constitueix amb duració il·limitada.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Compartiments:** veure annex.
- **Data actualització del present prospecte:** XX/XX/2022.

### 2. Identificació i funcions de la Societat Gestora:

- **Denominació:** CREDI-INVEST, SA (en endavant, Societat Gestora).
- **Domicili:** C/ Bonaventura Armengol, 6-8, edif. Crèdit Andorrà, AD500 Andorra la Vella.
- **Data d'inscripció a l'AFA:** 05/10/1994.
- **Registre AFA:** SGOIC 02/94
- **Autorització:** entitat autoritzada per operar en el sistema financer andorrà com a societat gestora d'organismes d'inversió col·lectiva.
- **Funcions:** la Societat Gestora té ple poder de representació i administració sobre el fons i els seus compartiments i sobre tot el seu patrimoni. A més, són funcions de la Societat Gestora:
  1. 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.
  2. Les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
    - La determinació de valors liquidatius, 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 (només per als OIC de distribució).
    - El control del compliment de la normativa aplicable.
    - La gestió del registre de partícips.
    - La plena representació judicial i extrajudicial de l'OIC davant de tota mena de persones físiques i jurídiques.
  3. La gestió del passiu, que inclou:
    - L'acceptació de les subscripcions, dels reembossaments (registre de partícips) i transmissió al dipositari de les ordres corresponents.
    - L'ordenament dels reembossaments/ de les vendes de les participacions al dipositari.
  4. Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
    - La tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.).
    - La selecció dels distribuïdors.

### 3. Identificació i funcions de l'Entitat Dipositària:

- **Denominació:** CRÈDIT ANDORRÀ, SA (en endavant, el Dipositari).
- **Domicili:** Av. Meritxell, 80, AD500 Andorra la Vella.
- **Data d'inscripció a l'AFA:** 22/06/1995.
- **Registre AFA:** EB 02/95.
- **Autorització:** entitat autoritzada per operar en el sistema financer andorrà com a entitat bancària.
- **Funcions del Dipositari.** Són funcions del Dipositari:
  1. Mantenir i custodiar els actius de l'OIC, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.

## PROSPECTE COMPLET

2. Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius de l'OIC i les operacions passives de l'OIC.
3. Vetllar perquè la societat gestora o l'OIC compleixi les normes previstes a la llei, el reglament i el prospecte, en relació amb els aspectes següents:
  - a) Procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reembossament de les accions o participacions de l'OIC.
  - b) Les decisions d'inversió dels OIC.
  - c) Les distribucions de resultats de l'OIC.

#### **4. Vincles i funcions conjuntes entre dipositari i la societat gestora:**

- **Vincles:** la Societat Gestora i el dipositari pertanyen al Grup Crèdit Andorrà.
- **Funcions conjuntes:** D'acord amb el que estableix el Text refós de la Llei 10/2008:
  1. La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren els reglaments dels OIC i els constitueixen mitjançant escriptura pública.
  2. La societat gestora i l'entitat dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.
  3. La societat gestora i la dipositària elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de participació.
- **Funcions delegades:** les activitats de a) determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable, la comptabilitat i la gestió del registre dels partícips (funcions pròpies de la gestió administrativa), i b) gestió del passiu, estan delegades per la Societat Gestora a favor del Dipositari.
- **Distribució:** en data 25 d'abril de 2022, la Societat Gestora i el Dipositari varen signar un contracte genèric de distribució en mèrits del qual el Dipositari podrà distribuir al Principat d'Andorra qualsevol fons d'inversió gestionat per la Gestora.

#### **5. Identificació i funcions dels auditors**

- **Denominació:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
- **Domicili:** Av. Diagonal, 640 - 08017 Barcelona (Espanya).
- **Funcions:** auditar els estats financers públics de l'OIC i dels seus compartiments. D'acord amb el que estableix el Text refós de la Llei 10/2008:
  1. Els OIC tenen l'obligació de sotmetre a auditoria els seus comptes anuals.
  2. L'auditoria dels comptes anuals individuals dels OIC s'ha de realitzar d'acord amb l'establert a les Normes Internacionals d'Auditoria emeses per la *International Auditing and Assurance Standards Board*.
  3. L'informe d'auditoria ha de fer menció de la validació de la valoració de les aportacions a l'OIC que no hagin estat dineràries.
  4. El procés de liquidació ha de ser supervisat per l'entitat auditora, que n'ha de trametre un informe complet a l'AFA.

#### **6. Informació sobre les inversions**

- **Objectius:** veure annex.
- **Índex de referència:** veure annex.
- **Garantia de rendibilitat:** veure annex.
- **Característiques de la política d'inversió:** veure annex.
- **Categoria d'actius aptes:** veure annex.
- **Limitacions de la política d'inversió:** veure annex.
- **Altres limitacions de la política d'inversió:** veure annex.
- **Possibilitat d'endeutament:** veure annex.
- **Instruments derivats:** veure annex.
- **Riscos de les inversions:** les inversions que conformen les carteres de l'OIC i/o dels seus compartiments no estan exemptes de riscos ni tampoc estan garantides, de forma que el valor liquidatiu de les participacions podria veure's afectat per aquests riscos. Cal destacar que les inversions de l'OIC o del compartiment podrien estar exposades de forma directa o indirecta als següents riscos:

## PROSPECTE COMPLET

- **Risc de mercat:** és el risc a les pèrdues del valor d'un actiu associat a la fluctuació del seu preu en el mercat. La cotització dels actius depèn especialment de la marxa dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que, per la seva banda, es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dins dels respectius països.
- **Risc de tipus d'interès:** les variacions o fluctuacions dels tipus d'interès afecten el preu dels actius de renda fixa. Pujades de tipus d'interès afecten negativament al preu d'aquests actius, mentre que baixades de tipus d'interès determinen augments del seu preu. De forma general, la sensibilitat del preu dels títols de renda fixa a les fluctuacions dels tipus d'interès és més gran com més gran sigui el seu termini fins el venciment.
- **Risc de tipus de canvi:** risc que sorgeix com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents de la divisa de referència de la participació assumint un risc derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.
- **Risc de crèdit:** és el risc que l'emissor dels actius de renda fixa no pugui fer front al pagament del principal i de l'interès. El risc és més gran si el compartiment inverteix en valors amb baixa qualificació creditícia.
- **Risc de liquiditat:** és el risc que sorgeix quan condicions adverses de mercat afecten la capacitat de vendre els actius per falta de compradors o quan els actius no cotitzen en un mercat. La manca de liquiditat pot tenir un impacte negatiu en el preu dels actius.
- **Risc de contrapart:** és el risc d'obtenir pèrdues que sorgeix davant la incapacitat de satisfer les seves obligacions alguna de les parts amb les que contracta l'OIC o compartiment algun instrument financer, normalment en operacions amb derivats OTC.
- **Risc operacional:** risc de pèrdues resultants de la manca d'adequació o errades en els processos interns, de l'actuació del personal o dels sistemes o bé producte d'esdeveniments externs.
- **Risc vinculat a instruments derivats:** només en el cas que la política d'inversió ho contempli, l'OIC o el compartiment podria realitzar operacions amb instruments derivats. L'ús d'aquests instruments podria comportar riscos addicionals pel palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i podent multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. L'ús d'instruments financers derivats, encara que siguin amb finalitat de cobertura, també comporta riscos degut a la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del subjacent del derivat i el dels actius objecte de cobertura. Així mateix, l'operativa amb instruments financers derivats no contractats en mercats organitzats comporta també riscos, com el que la contrapart incompleixi, donada la inexistència d'una cambra de compensació que s'interposi entre les parts i assegurui el bon fi de les operacions.
- **Risc de concentració:** es produeix quan la cartera no està correctament diversificada presentant exposicions concentrades de qualsevol naturalesa (per sector, per país, etc.).

A conseqüència de tots els riscos descrits anteriorment, el valor liquidatiu de les participacions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el seu perfil de risc.

- **Riscos específics:** veure annex.
- **Perfil de risc:** veure annex.
- **Valoració dels actius:** Els actius seran valorats a preu de mercat (Mark to Market), fora de condicions d'il·liquiditat, en què caldrà emprar el Mark to model (MTM).
- Els valors de realització dels diferents valors inclosos en la cartera d'inversions financeres es calculen de la següent manera:
  - i. Els instruments financers que cotitzen en un mercat regulat es presenten valorats al seu valor de mercat establert en base a les cotitzacions proporcionades per Telekurs i Bloomberg.
  - ii. Els hedge funds i altres inversions no cotitzades es valoren a partir dels darrers valors liquidatius coneguts, transmesos pels agents que administren els corresponents vehicles.
  - iii. Les participacions en organismes d'inversió administrats per la Gestora es presenten valorades a partir de l'últim valor liquidatiu calculat.
  - iv. Els productes estructurats, opcions OTC i Swaps tenen per contrapartida el Dipositari. El Departament de Control, Metodologia i Control de riscos financers de Crèdit Andorrà, SA realitza les valoracions d'aquests instruments.
  - v. Els valors de renda fixa no cotitzats es valoren utilitzant un model d'estudi de valoració realitzat pel Departament de Control, Metodologia i Control de riscos financers de Crèdit Andorrà, SA.

## PROSPECTE COMPLET

vi. Els contractes de canvi a termini es revaluen a partir de l'anunci de la cotització de canvi el dia de la reavaluació.

### 7. Informació econòmica

- **Règim fiscal:** les següents ressenyes no tenen vocació ni voluntat de constituir un assessorament o/i recomanació en matèria fiscal, ni constitueixen un inventari dels efectes fiscals que poden comportar la subscripció, tinença i reemborsament dels títols. S'adverteix als inversors que la informació continguda en aquest apartat és simplement un resum general del règim fiscal andorrà aplicable a la inversió, de conformitat amb la legislació andorrana vigent en el moment de la confecció del present prospecte. Per aquest motiu, es recomana als inversors que analitzin la seva situació personal amb un assessor fiscal per tal de que realitzi una avaluació més detallada sobre la situació fiscal de les seves inversions.

La fiscalitat a nivell dels partícips de l'OIC o compartiment dependrà de la seva residència fiscal:

#### -Partícips residents fiscals al Principat d'Andorra

##### *- Persones físiques*

És d'aplicació el text refós de la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques que qualifica els rendiments dels Fons com a rendes de l'estalvi. Les plusvàlues o minusvàlues materialitzades com a conseqüència de la venda o reemborsament de les participacions del Fons estaran sotmeses al règim tributari vigent en cada moment.

##### *- Persones jurídiques*

És d'aplicació la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats, on s'indica que els rendiments obtinguts dels Fons d'Inversió, que no estiguin exempts d'impostos, s'han d'incloure a la base imposable de l'impost.

#### -Partícips no residents fiscals al Principat d'Andorra:

El partícips que no resideixin al Principat d'Andorra estaran sotmesos a les disposicions de la legislació tributària vigent en el seu país de residència fiscal.

També és d'aplicació el text refós de la Llei 11/2012 del 21 de juny, de l'impost general indirecte. El tipus de gravamen aplicable a les prestacions de serveis bancaris i financers és d'un 9,5%.

És responsabilitat dels partícips mantenir-se al dia dels possibles canvis legislatius que es puguin produir en matèria fiscal.

- **Comissions:** les comissions mínimes sempre seran igual o superiors al 0%. Les comissions podran variar dintre dels límits descrits com a límits màxims a judici i discreció de la Societat Gestora i de l'entitat dipositària. Si s'estableixen noves comissions o s'eleven les comissions vigents, es farà públic en la forma legalment establerta i sempre que hi hagi comissió de reemborsament, els inversors tindran el corresponent dret de separació sense deducció de cap comissió de reemborsament o despesa assimilable.

La Societat Gestora podrà aplicar comissions de reemborsament més elevades amb el límit fixat com tarifa màxima, a aquells partícips que procedeixin a reemborsar les seves participacions abans dels 5 dies després de la seva subscripció i sempre que s'observi un comportament especulatiu en aquesta operativa. Les comissions de gestió i de dipositària es liquidaran generalment de forma trimestral i en el seu defecte, amb una periodicitat màxima d'un any.

En cas que l'OIC o el compartiment suporti una comissió de gestió sobre resultats, la societat gestora té articulat un sistema d'imputació de comissions sobre resultats que evita que un partícip suporti comissions quan el valor liquidatiu de les seves participacions sigui inferior a un valor prèviament assolit i pel qual hagi suportat comissions sobre resultats. A aquest efecte s'imputarà a l'OIC o compartiment la comissió sobre resultats només en aquells exercicis en què el valor liquidatiu sigui superior a qualsevol altre prèviament assolit en exercicis en què s'hagi cobrat una comissió sobre resultats.

*(veure més detalls a l'annex)*

- **Altres possibles despeses o comissions:** a més de les comissions descrites a l'apartat anterior, l'OIC o el compartiment podrà suportar directa o indirectament altres despeses, com les corresponents a impostos, taxes, despeses de corretatge per intermediació i liquidació d'instruments financers, despeses de constitució, despeses legals, despeses d'auditoria, així qualsevol altra despesa que sigui necessària pel seu funcionament i que estigui legalment contemplada.

### 8. Informació comercial

## PROSPECTE COMPLET

- **Inversió mínima inicial:** veure annex
- **Valor inicial de la participació:** veure annex
- **Forma d'adquirir i vendre participacions:** les sol·licituds de subscripció i/o reembossament es poden tramitar a les oficines de la Societat Gestora, de CRÈDIT ANDORRÀ, SA, bé directament o bé per mitjà de persones i entitats legalment autoritzades. La sol·licitud de subscripció ha de contenir la següent informació:
  - identificació de la persona física o jurídica que vol adquirir participacions (nom i cognoms o raó social, número fiscal d'identificació i domicili per a notificacions);
  - import i nombre de la inversió; i
  - tota altra documentació exigida per la Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme, i tota altra normativa que la complementi o substitueixi.

No hi ha límit de subscripció de participacions per inversor.

- **Freqüència del valor liquidatiu:** veure annex.
- **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** veure annex.
- **Hora de tall:** veure annex.
- **Valoració de les participacions:** El valor liquidatiu és el resultat de dividir el valor del patrimoni de l'OIC o del compartiment, en el seu cas, entre el nombre de participacions a la data de càlcul. Les participacions es valoren tots els dies hàbils d'acord amb el calendari publicat per l'Associació de Bancs Andorrans (ABA). En tot cas, el valor liquidatiu aplicat serà el mateix per a les subscripcions i reemborsaments sol·licitats al mateix temps. El valor liquidatiu aplicable és el que correspon al dia que es sol·licita la subscripció o el reemborsament, sempre que aquesta sol·licitud es realitzi abans de l'hora de tall. Les ordres rebudes amb posterioritat a l'hora de tall es consideraran rebudes el següent dia hàbil de contractació. La Societat Gestora podrà aplicar un termini de liquidació suplementari en el cas que es vulgui fer un reemborsament superior al 10% del patrimoni. Així mateix, podrà establir la suspensió provisional de subscripcions i/o reemborsaments quan es produeixin circumstàncies excepcionals i sempre que la suspensió tingui com objectiu vetllar pels interessos legítims dels inversors.
- **Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables:** en el cas de què els inversors vulguin realitzar traspassos entre compartiments, si l'OIC en disposa de compartiments, no s'aplicarà comissió d'entrada, sempre que aquests comparteixin una mateixa política d'inversions. En cas contrari, s'aplicarà la comissió resultant de la diferència entre la comissió de subscripció del compartiment d'entrada i la del compartiment de sortida, sempre que aquesta resulti positiva.
- **Data de tancament dels comptes anuals:** 31 de desembre de cada any.
- **Altres:** no podran invertir persones que tinguin nacionalitat nord-americana i/o que tinguin com a país de residència els Estats Units d'Amèrica o qualsevol altre territori que estigui subjecte a la seva jurisdicció, tret d'autorització expressa de la Societat Gestora.

### 9. Informació addicional

- **Lloc on consultar prospecte i els informes trimestrals:** el reglament, el prospecte complet, els informes trimestrals i els estats financers públics auditats es poden sol·licitar de forma gratuïta a les oficines de CRÈDIT ANDORRÀ, o en el domicili social de la Societat Gestora. Addicionalment, el prospecte, el reglament i tota la informació relativa al fons es pot consultar a la pàgina web de CRÈDIT ANDORRÀ, SA ([www.creditandorra.ad](http://www.creditandorra.ad)).
- **Informació suplementària:** es pot obtenir més informació a qualsevol de les oficines de CRÈDIT ANDORRÀ mitjançant correu electrònic a l'adreça [info@creditandorra.ad](mailto:info@creditandorra.ad) o a través del telèfon d'atenció al client de CRÈDIT ANDORRÀ (telf.+376 88 88 88).
- **Dissolució i liquidació:** l'OIC o compartiment queda dissolt i s'obre el període de liquidació,
  - Pel venciment del termini assenyalat en el seu reglament.
  - Per acord de la Societat Gestora i del dipositari.
  - Per acord de l'entitat gestora o del dipositari si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts a la Llei, i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les.
  - Quan el patrimoni net del fons sigui negatiu.
  - Quan el patrimoni de l'OIC no arribi al mínim exigít a la Llei.
  - Per inexistència de partícips o altres causes que el reglament estableixi.
  - Per incompliment d'altres preceptes legals.

## PROSPECTE COMPLET

Els acords de dissolució/liquidació han de ser notificats de forma immediata a l'AFA i als partícips mitjançant els procediments de publicitat habituals.

- **Assessorament extern:** en la gestió dels compartiments no participa cap assessor extern o societat d'assessorament.