

PROSPECTE COMPLET

ANNEX 4 : CreditFund Active Allocation, FI

Compartiment: CreditFund Active Allocation, FI - Equity

□ Dades identificatives i característiques del compartiment

- **Denominació del compartiment:** CreditFund Active Allocation, FI- Equity
- **Número de registre AFA del compartiment:** 0171-XX
- **Horitzó d'inversió recomanat:** entre 4 i 5 anys. Aquest fons podria no ser adequat per a inversors que prevegin retirar la seva inversió en un termini inferior a cinc anys.
- **Classes de parts:** classe A, amb número d'inscripció 0171-XX-01, la classe Dòlar, amb número d'inscripció 0171-XX-X2 i la classe C, amb número d'inscripció 0171-XX-X3.
- **Tipus d'OIC:** fons d'inversió OICVM.
- **Divisa de referència:** EUR.
- **Perfil de l'inversor:** Es tracta d'un Compartiment de risc elevat, que invertirà un percentatge significatiu del seu patrimoni en renda variable
- **Classificació:** Altres multidivisa (Altres-MULT).
- **Tipus de parts:** parts de capitalització.
- **Data i forma de distribució dels dividendes:** no reparteix dividendes.
- **Comercialització:** les participacions d'un OICVM tenen la consideració de *producte no complex* d'acord amb text refós de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercats i els acords de garantia financera.
- **Altres característiques:** el compartiment té varies classes de participacions diferenciades per les comissions que li són aplicables:
 - 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.

□ Informació sobre les inversions del compartiment

- **Objectius:** L'objectiu principal del Compartiment és aconseguir un creixement de capital a llarg termini, aprofitant les dislocacions del mercat i els desajustos en preus a curt termini en comparació amb el potencial a llarg termini dels actius. El Compartiment canviarà activament entre les que es consideren les millors oportunitats disponibles, tant en una perspectiva tàctica (a curt termini) com estructural (a llarg termini).
- **Índex de referència:** Eurostoxx-50 (SX5E Index) . S'utilitza amb finalitat merament informativa com a objectiu de rendibilitat no garantit. En cap cas el fons té com a objectiu replicar el comportament de l'índex o la seva composició.
- **Garantia de rendibilitat:** no disposa de cap garantia de rendibilitat.
- **Característiques de la política d'inversió:** el compartiment buscarà oportunitats d'inversió en els mercats globals. El Compartiment canviarà activament entre les que es consideren les millors oportunitats disponibles, tant en una perspectiva tàctica (a curt termini) com estructural (a llarg termini).
- **Limitacions de la política d'inversió:** els límits de diversificació de riscos són els definits a la normativa vigent, essent els principals límits els que es detallen a continuació:
- **Altres limitacions de la política d'inversió:**
 - Per països o zones geogràfiques: no es contempla cap limitació.
 - Per sectors: no es contempla cap limitació.
 - Per qualificació creditícia o solvència de l'emissor: no es contempla cap limitació.
 - Per tipus d'emissor: no es contempla cap limitació.
 - Per tipus de mercats: no es contempla cap limitació.
 - Per divisa: no es contempla cap limitació.
 - Per classe o tipologia d'actiu:

PROSPECTE COMPLET

- El compartiment invertirà un mínim del 80% del seu patrimoni net en accions i altres actius de valor mobiliari, incloent en aquesta categoria, garanties sobre valors transferibles “warrants”, bons convertibles.

Fins un 10% del seu patrimoni net en accions o participacions d'Oic's i OIC's de tipus altres.

Per beneficiar-se de les oportunitats de mercat i tenir disposar d'una major diversificació, el compartiment comptarà amb una àmplia gamma de països, sectors i monedes, sent Europa la regió principal. El compartiment també pot invertir en mercats emergents.

Criteris ASG: El gestor d'inversions no realitza una anàlisi de l'impacte advers dels factors de sostenibilitat en les decisions d'inversió, ja que les decisions d'inversió no es prenen sobre la base de factors de sostenibilitat. La possible inclusió de qualificacions o informes ambientals, socials i de governança (ASG) només té finalitats informatives.

- També podrà invertir fins a un 10% dels actius en bons convertibles contingents.

El compartiment podrà de forma temporal, mantenir un nivell elevat de desinversió i/o mantenir una baixa exposició neta a risc de mercat quan les circumstàncies dels mercats així ho justifiquin, d'acord amb el criteri de la Societat Gestora.

Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.

- **Possibilitat d'endeutament:** no es contempla, exceptuant el possible endeutament puntual i transitori que es pugui produir en l'operativa normal del fons i que no superarà, en cap cas, el 10% del patrimoni.
- **Instruments derivats:** la Societat Gestora es reserva la possibilitat d'utilitzar instruments derivats amb finalitat de cobertura i d'especulació en la gestió del compartiment. La inversió en derivats comporta riscos addicionals, als de les inversions de comptat per l'efecte del palanquejament, sent especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent i poden multiplicar les pèrdues de valor de la cartera. El risc global associat a la inversió, via instruments derivats, no superarà en cap cas el valor net total de la cartera.
- **Riscos específics:** d'acord amb la política d'inversió el compartiment invertirà de forma diversificada assumint globalment un perfil de risc dinàmic. Les inversions del compartiment no estan exemptes de riscos i per tant, el valor de les participacions es podria veure afectat per riscos de diversa naturalesa, com els descrits a l'apartat de riscos genèrics. D'altra banda, el compartiment no té limitacions d'exposició màxima per sector, ni per mercats o àrees geogràfiques, així que la cartera del compartiment podria potencialment registrar certes concentracions en aquest sentit. A conseqüència de tots aquests riscos, el valor liquidatiu de les participacions es podria veure afectat i presentar certa volatilitat d'acord amb el perfil de risc que es detalla més endavant.
- **Perfil de risc (escala de l'1 al 7):** el nivell de risc es calcula en base a la volatilitat de l'OIC. Per obtenir el nivell de volatilitat s'utilitzen dades històriques del propi OIC o, en el seu defecte, d'una cartera representativa del mateix.

Menor risc								Major risc
1	2	3	4	5	6	7		
Potencialment menor rendibilitat					Potencialment major rendibilitat			

El nivell 6 es correspon amb una volatilitat d'entre el 15% i el 25%. Les categories de risc es calculen utilitzant dades històriques i poden no constituir una indicació fiable del futur perfil de risc de l'OIC o del compartiment. El nivell de risc podria variar al llarg del temps i no és un objectiu ni està garantit. En aquest sentit, en determinades situacions excepcionals dels mercats, l'indicador de risc podria arribar a situar-se en el nivell màxim. Es recomana llegir atentament l'apartat de riscos de les inversions.

- **Préstec de Valors:**
El Compartiment podrà realitzar préstec de valors. Això implica que els valors negociables en els quals inverteixi el Compartiment poden ser prestats a contraparts durant un període de temps. La Societat Gestora farà els millors esforços per tal que tots els préstecs de valors estiguin degudament garantits. No obstant l'anterior, el préstec de valors suposa en si un risc de crèdit de contrapart derivat del risc d'incompliment de la contrapart del contracte de préstec de valors.
Les condicions que s'hauran de complir per tal que es pugui realitzar el préstec de valors seran les següents:

PROSPECTE COMPLET

- i) És econòmicament adequat perquè es realitza d'una manera rendible
- ii) Serveix per un o més dels objectius següents:
 - a. Reducció del risc
 - b. Reducció de costos
 - c. Generació de capital o ingressos addicionals per al Compartiment, amb un nivell de risc consistent amb el seu perfil de risc i amb les normes de diversificació aplicables
- iii) Els riscos associats estan adequadament identificats i controlats per la Societat Gestora.
- iv) Compleix amb totes les directrius i requeriments legals vigents en cada moment.

El Compartiment podrà prestar valors de la seva cartera a un prestatari directament o mitjançant un sistema de préstec organitzat per una entitat financera subjecta a supervisió prudencial i especialitzada en aquest tipus de transaccions.

Per tal de mitigar els possibles riscos, el Compartiment rebrà una garantia (colateral) prèvia o simultàniament a la cessió dels valors en préstec, el valor de la qual ha d'equivaler, com a mínim, al 100% del valor total (inclosos interessos, dividends i altres drets potencials) dels valors prestats.

La Societat Gestora ha d'assegurar-se que el volum d'operacions de préstec de valors està limitat a un nivell adequat i ha de poder sol·licitar la devolució dels actius prestats o finalitzar el contracte en qualsevol moment, de manera que pugui atendre en tot moment les seves obligacions de reemborsament, per tal que aquestes operacions no comprometin la gestió dels actius del Fons d'acord amb la seva política d'inversió. En qualsevol cas, la proporció del Valor Liquidatiu Net que es podrà destinar al préstec de valors serà [*]. No obstant, aquest percentatge pot variar durant el temps depenent de factors incloent, però no limitat a, les condicions de mercat i demanda de préstec.

Els ingressos generats pel préstec de valors, deduïdes les despeses operatives, revertiran al Compartiment. Aquestes despeses no superaran el 40% dels ingressos nets de dita activitat.

El préstec de valors pot generar possibles conflictes d'interessos. Per tal de mitigar-los, la Societat Gestora i el Dipositari establiran els procediments i controls necessaris

□ Informació econòmica

- **Comissions:** seguidament es detallen les comissions que poden percebre la Societat Gestora i l'entitat dipositària (IGI inclòs).
 - **Comissió de gestió anual:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre el patrimoni net i es periodifica diàriament mitjançant comptes creditors. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - Tarifa vigent: 3.60% anual (classe A i Dòlar), 2,60% (classe C)
 - Tarifa màxima: 3,60% anual
 - **Comissió de gestió sobre resultats:** a càrrec del compartiment, es merita quan els resultats del compartiment superin l'índex de referència. Així doncs, es calcularà sobre l'excés del rendiment anual respecte de l'índex de referència. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - Tarifa vigent: 10% sobre els resultats del fons sempre que superin el rendiment de l'índex de referència.
 - Tarifa màxima: 10% sobre els resultats del fons sempre que superin el rendiment de l'índex de referència.
 - **Comissió de dipositària anual:** a càrrec del compartiment, es calcula sobre el patrimoni net i es periodifica diàriament mitjançant comptes creditors. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - Tarifa vigent: 0,40% anual (classe A, C i Dòlar)

PROSPECTE COMPLET

- Tarifa màxima: 1,00% anual
 - **Comissió de subscripció:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions adquirides en el moment en què realitza la subscripció. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - Tarifa vigent: 0,5%
 - Tarifa màxima: 5,00%
 - **Comissió de reemborsament:** a càrrec de l'inversor, es calcula sobre el valor de les participacions venudes en el moment en què realitza el reemborsament. A la data d'actualització d'aquest prospecte la tarifa vigent i la màxima són les següents:
 - Tarifa vigent: 1%
 - Tarifa màxima: 5,00%

- **Informació comercial**
 - **Inversió mínima inicial:** una participació.
 - **Freqüència del valor liquidatiu:** diari.
 - **Lloc de publicació del valor liquidatiu:** el valor liquidatiu de les participacions es publica a la pàgina web www.creditandorra.ad i també es pot consultar a les oficines de la Societat Gestora i de CRÈDIT ANDORRÀ, SA en la seva qualitat d'entitat comercialitzadora i Dipositari..
 - **Hora de tall:** a les 16:00 hores. 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. El valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i reemborsaments del dia D es calcula sempre a partir del següent dia hàbil (D+1).