

CREDITFUND, FI PROSPECTE COMPLET

0) INFORMACIÓ GENERAL SOBRE L'OIC "CREDITFUND, FI"

Aquest document recull la informació necessària per a què l'inversor pugui formular un judici fundat sobre la inversió que se li proposa i particularment sobre els riscos inherents a aquesta. No obstant, la informació que conté pot ser modificada en el futur. Aquestes modificacions es faran públiques en la forma legalment establerta podent, en el seu cas, atorgar al particip el corresponent dret de separació.

El Prospecte complet i el Reglament del fons d'inversió, seran oferts gratuïtament als inversors abans de la celebració del contracte, els quals també podran obtenir, prèvia sol·licitud, els últims informes publicats. Tots aquests documents poden sol·licitar-se a les oficines de la Societat Gestora i de CRÈDIT ANDORRÀ, SA (en qualitat, aquesta última, de dipositari i d'entitat comercialitzadora), estant també disponibles a www.creditandorra.ad i poden ser consultats als Registres de l'AFA on es troben inscrits.

Les inversions del fons d'inversió i els seus compartiments, qualsevol que sigui la seva política d'inversions, està subjecta a les fluctuacions del mercat i altres riscos inherents a la inversió de valors. Per tant, el particip ha de ser conscient de que el valor liquidatiu de la participació pot fluctuar tant a l'alça com a la baixa.

La composició detallada de la cartera del fons d'inversió pot consultar-se en els informes periòdics. La data de tancament dels comptes anuals és el 31 de desembre.

I) PRESENTACIÓ DEL FONS

I.1.- Denominació i domicili del Fons

El present organisme d'inversió col·lectiva s'ha constituït sota la forma de fons d'inversió amb compartiments amb la denominació de "CREDITFUND, FI", sota la tipologia d'Altres OIC (en endavant el "**Fons**").

El domicili social es fixa a l'Avinguda Meritxell, número 80.

I.2.- Data de constitució

El Fons 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 i Cornella, en data 20 de novembre de 2017, sota el número 3584 del seu protocol.

El Fons està subjecte especialment a les disposicions de la Secció Segona, Títol II, Capítol 3r de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà (en endavant "**Llei 10/2008**"), específicament aplicables als OIC del tipus "Altres OIC".

I.3.- Identificació i funcions de l'entitat gestora

I.3.1.- Identificació

L'entitat gestora del Fons és **CREDI-INVEST, SA**, societat anònima de dret andorrà, inscrita al Registre de Societats amb el número 6.270 i domiciliada al carrer Bonaventura Armengol, 6-8 d'Andorra la Vella, inscrita al corresponent registre de l'AFA amb el número SGOIC-02/94, que té per objecte social la gestió d'organismes d'inversió segons són definits per la legislació vigent i la que pugui complementar i/o substituir

en un futur, ostentant-ne l'administració i representació; la gestió discrecional i individualitzada de carteres de conformitat amb el mandat atorgat pels clients; i l'assessorament en matèria d'inversió que consisteix en la prestació de recomanacions personalitzades als clients sobre una o més operacions relatives a instruments financers (en endavant la "**Gestora**").

I.3.2.- Funcions

La Gestora, de conformitat amb la normativa vigent, desenvolupa 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 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;
 - el control del compliment de la normativa aplicable;
 - la gestió del registre de partícips;
 - la plena representació judicial i extrajudicial del Fons davant de tota mena de persones físiques i jurídiques.

- La gestió del passiu, que inclou:
 - l'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre de partícips) i transmissió al dipositari de les ordres corresponents;
 - l'ordenament dels reemborsaments/de les vendes de les participacions al dipositari.

- Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
 - la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.);
 - la selecció dels distribuïdors.

I.4.- Identificació i funcions de l'entitat dipositària

I.4.1.- Identificació

L'entitat dipositària és **CRÈDIT ANDORRÀ, SA**, entitat inscrita al Registre de Societats amb el número 1.673 i domiciliada a l'avinguda Meritxell, 80 d'Andorra la Vella, també es troba inscrita al corresponent registre de l'AFA amb el número EB 02/95, que té per objecte la pràctica de l'activitat bancària, incloent els serveis d'inversió i els serveis auxiliars, segons els defineixi la legislació que estigui vigent en cada moment (en endavant el "**Dipositari**").

I.4.2.- Funcions

El Dipositari, de conformitat amb la normativa vigent, desenvolupa les següents funcions:

- Mantenir i custodiar els actius del Fons, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.

- Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del Fons i les seves operacions passives;
- Vetllar perquè la Gestora compleixi les normes previstes a la llei, als Reglament i al prospecte, en relació amb els aspectes següents:
 - procediment de càlcul del valor liquidatiu així com del preu d'emissió i reembossament de les participacions del Fons;
 - les decisions d'inversió del Fons;
 - les distribucions de resultats del Fons.

I.5.- Vincles entre el Dipositari i la Gestora

Ambdues entitats pertanyen al mateix grup econòmic, és a dir, al Grup Crèdit Andorrà.

Les activitats de:

- a) determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable, la comptabilitat i la gestió del registre dels participips (funcions pròpies de la gestió administrativa), i
- b) gestió del passiu,

estan delegades per la Gestora a favor del Dipositari.

Tanmateix, en data 1 de desembre de 2010, la Gestora i el Dipositari varen signar un contracte genèric de distribució en mèrits del quin el Dipositari podrà distribuir al Principat d'Andorra qualsevol fons d'inversió gestionat per la Gestora.

I.6.- Identificació i funcions dels auditors

I.6.1.- Identificació

El Fons ha nomenat com auditors l'entitat **PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L** amb domicili social a Avinguda Diagonal, 640 - 08017 Barcelona (en endavant l' "**Entitat Auditora**").

I.6.2.- Funcions

De conformitat amb la normativa vigent i subjecte al contingut del contracte signat entre la Gestora i l'Entitat Auditora, les funcions de l'Entitat Auditora, a títol enunciatiu i no limitatiu són les següents:

- Auditar els comptes anuals del Fons i de cadascun dels seus compartiments.
- Emetre un informe –amb caràcter immediat– quan l'Entitat Auditora tingui coneixement de l'existència d'elements susceptibles d'afectar significativament l'estabilitat del Fons, quan la Gestora no el remeti directament a l'AFA.
- Facilitar a l'AFA la informació i els informes complementaris establerts a la legislació vigent i en les normes i comunicats tècnics de l'AFA, i tota altra informació sol·licitada per aquesta Autoritat en relació als treballs d'auditoria duts a terme per l'Entitat Auditora.
- Auditar i remetre a l'AFA els estats financers públics corresponents a cada exercici durant els tres mesos següents al tancament de cada exercici i, en

cas que s'elaborin amb una periodicitat superior a l'any, en el decurs dels tres mesos següents al tancament de l'auditoria.

- En el seu cas, supervisar el procés de liquidació del Fons i trametre'n un informe a l'AFA.

I.7.- Divisa de referència i horitzó d'inversió

La divisa de referència del Fons és l'Euro. La divisa de referència de cadascun dels compartiments es troba definida al seu respectiu annex.

La durada mínima recomanada de la inversió per a cada compartiment es troba determinada al seu respectiu annex.

El Fons no disposa d'una garantia del 100% del capital ni tampoc disposa d'una garantia de part del capital invertit.

I.8.- Durada

La durada del Fons és indefinida. No obstant això, cada compartiment podria establir una durada limitada, pel que es recomana comprovar aquesta informació al corresponent Annex específic de cada compartiment.

I.9.- Nombre i identificació dels compartiments

El Fons consta de tres compartiments denominats:

- CREDITFUND, FI - RENDIBILITAT OBJECTIU 1;
- CREDITFUND, FI - RENDIBILITAT OBJECTIU 4; i
- CREDITFUND, FI - RENDIBILITAT OBJECTIU 5.

I.10.- Característiques principals de les participacions:

Cada compartiment dóna lloc a l'emissió de les seves pròpies participacions representatives de la part del patrimoni del Fons que els sigui atribuït. Les participacions de cada compartiment suposen un dret de propietat sobre la susdita part alíquota del patrimoni assignat al compartiment.

La part del patrimoni del Fons que li sigui atribuït a cada compartiment respon exclusivament dels costos, despeses i altres obligacions expressament atribuïdes a aquest compartiment.

Cada compartiment respon exclusivament dels compromisos contrets en l'exercici de la seva activitat i dels riscos derivats dels actius que integren les seves inversions.

El Fons podrà distingir diferents classes de participacions respecte de les participacions que conformen el seu patrimoni i, concretament, el del compartiment existent.

I.11.- Perfil del tipus d'inversor al qual va dirigit

El perfil de cada inversor es troba definit per a cada compartiment al seu respectiu annex.

No podran invertir en el present Fons les persones de nacionalitat i/o residència als Estats Units o en els seus territoris, o possessions o àrees subjectes a la seva jurisdicció.

I.12.- Identificació de qualsevol contracte amb societats d'assessorament que participin en la gestió del Fons.

Cada compartiment podria establir un contracte d'assessorament que vincularia únicament al compartiment en qüestió, trobant-se, en el seu cas, la informació relativa a aquests contracte al seu respectiu annex.

II) INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

II.1.- Definició dels objectius del Fons

L'objectiu principal del Fons és l'apreciació de capital a través de la inversió en instruments financers de forma diversificada, trobant-se l'objectiu concret de cadascun dels compartiments definit al seu respectiu annex.

II.2.- Política d'inversions del Fons

II.2.1 - Distribució per actius:

La política d'inversions de cada compartiment es troba detallada al seu respectiu annex.

II.2.2 – Endeutament

La política d'endeutament de cada compartiment es troba detallada al seu respectiu annex.

II.3.- Operacions amb instruments derivats

La política d'operacions amb instruments derivats de cada compartiment es troba detallada al seu respectiu annex.

II.4.- Perfil de risc

El perfil de risc per als inversors de cada compartiment es troba detallada al seu respectiu annex.

II.5.- Valoració dels actius

Als efectes de fixar el valor de cada participació de cada compartiment cal tenir en consideració el valor del patrimoni existent en cada moment, deduint els comptes creditors de la suma de tots els seus actius, valorats amb subjecció a les normes contingudes en la normativa aplicable. Conseqüentment, el valor de l'actiu net que correspon a cada participació és aquell que resulta de dividir el valor del patrimoni net del respectiu compartiment pel nombre de participacions emeses en el compartiment.

La Gestora, sobre la base de la política d'inversió i d'acord amb la normativa vigent, determina el valor net de cada participació (funció delegada en el Dipositari).

El valor d'actiu net de cada participació dels compartiments es calcula d'acord amb la periodicitat que consta al seu annex corresponent i, en qualsevol cas, cada cop que s'admeten subscripcions o reemborsaments.

Les subscripcions i reemborsaments s'efectuen sobre el valor d'actiu net sense perjudici de les comissions de subscripció i de reemborsament i de les eventuais despeses que s'hi afegeixin a càrrec de l'inversor.

Els actius del Fons seran valorats a preu de mercat (Valor Raonable), fora de condicions d'il·liquiditat, en que caldrà emprar la fixació de preus basada en models financers.

Els valors de realització dels diferents valors inclosos en la cartera d'inversions financeres es calculen de la següent manera:

- 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.
- 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.
- Les participacions en organismes d'inversió administrats per la Gestora es presenten valorades a partir de l'últim valor liquidatiu calculat.
- 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.
- 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.
- Els contractes de canvi a termini es revaluen a partir de l'anunci de la cotització de canvi el dia de la revaluació.

III) INFORMACIÓ ECONÒMICA

III.1.- Règim fiscal

Els inversors haurien de sol·licitar l'assessorament adequat als seus assessors fiscals per avaluar les seves circumstàncies específiques i els efectes fiscals de la seva inversió.

Fiscalitat dels rendiments obtinguts pels no residents

Les rendes del capital mobiliari i els guanys derivats de la transmissió de les accions o les participacions en organismes d'inversió col·lectiva regulades en la Llei 10/2008, amb exclusió de les gestores d'entitats d'aquest tipus estan exempts en mèrits de les disposicions de la Llei 94/2010, de 29 de desembre, tal com ha estat modificada, relativa a l'Impost sobre la Renda de No Residents.

Fiscalitat dels rendiments obtinguts per les societats residents a Andorra

En aplicació de l'article 9 de la Llei de l'Impost de Societats, aplicable des de l'1 de gener del 2012, la base imposable de l'IS inclou tots els rendiments obtinguts per la societat que no estan exempts d'impostos. Els rendiments obtinguts dels Fons no es consideren exempts d'impostos, cosa que comporta que els rendiments derivats del Fons tenen una imposició del 10%. Aquests rendiments es poden reduir amb l'import de les despeses relacionades amb la tinença del Fons.

Fiscalitat dels rendiments obtinguts per les persones físiques residents a Andorra

La Llei 5/2014, de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques, aprovada pel Consell General d'Andorra, va entrar en vigor l'1 de gener de 2015, data a partir de la qual els rendiments derivats del Fons computen com a inversió de capital.

Els rendiments obtinguts com a conseqüència de la transmissió o el reemborsament de les accions o participacions en qualsevol organisme d'inversió col·lectiva regulat en la normativa aplicable a aquests organismes poden estar exempts si es compleixen els requisits de l'article 5.k) de la Llei.

Els dividendes i altres rendiments satisfets per organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà estan subjectes però exempts d'acord amb l'article 5.j) de la Llei.

III.2.- Comissions de gestió, dipositària, subscripció i reembossament (mínimes i màximes)

Les despeses que suportarà cada compartiment del Fons són les següents: les comissions de gestió i de dipositària, les despeses de funcionament, les despeses de verificació habitual comptable i d'auditoria i, en general, els impostos, arbitris i els règims fiscals dels valors que l'integren, d'acord amb les legislacions que li siguin d'aplicació, les despeses de liquidació, intermediació i despeses financeres per préstecs o per descoberts.

Els límits mínims i màxims de les comissions són els següents:

- Comissió de Gestió:

- Si es calcula sobre el patrimoni del compartiment del Fons, entre un 0 i el percentatge màxim detallat en l'annex corresponent a cada compartiment.
- Si es calcula sobre els resultats anuals del compartiment del Fons, entre un 0 i el percentatge màxim detallat en l'annex corresponent a cada compartiment.
- Si es calcula com una combinació d'ambdues variables anteriors, entre un 0 i el percentatge màxim detallat en l'annex corresponent a cada compartiment sobre el patrimoni del compartiment del Fons, i entre un 0 i el percentatge màxim detallat en l'annex corresponent a cada compartiment sobre els resultats anuals del compartiment.

- Comissió de Dipositari: entre un 0 i el percentatge màxim detallat en l'annex corresponent a cada compartiment del patrimoni del compartiment.

- Comissions de subscripció i reembossament: entre un 0 i el percentatge màxim detallat en l'annex corresponent a cada compartiment del preu de les participacions del compartiment.

Si es modifiquen les comissions dins els límits establerts, es farà públic en la forma legalment establerta, i cas que s'elevin per sobre dels dits límits, a més donarà lloc, sempre que hi hagi comissió de reembossament, al dret de separació dels participats al que es refereix l'article 44.4 de la Llei 10/2008.

Periodicitat de les liquidacions de les comissions de gestió i dipositària:

Les comissions de gestió i dipositària per a cada compartiment es calcularan i es liquidaran d'acord amb la periodicitat que consti a l'annex corresponent.

III.3.- Altres possibles despeses o comissions, carregades directament o indirectament, indicant la seva base de càlcul tot diferenciant les que hagi de pagar el participat directament de les que es paguin a càrrec dels actius del Fons.

Les despeses d'auditoria i les taxes de supervisió.

IV.- INFORMACIÓ COMERCIAL

IV.1.- Inversió mínima inicial

La inversió mínima inicial i les subsegüents per a cadascun dels compartiments es defineixen als respectius annexos.

IV.2.- Forma d'adquirir o de vendre les participacions

IV.2.1.- Sol·licitud

Les sol·licituds de subscripció i/o reembossament es poden tramitar a les oficines de la Gestora o de CRÈDIT ANDORRÀ, SA (en la seva qualitat de Dipositari i d'entitat comercialitzadora), 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, llevat del capital màxim.

IV.2.2.- Període inicial

Al corresponent annex de cada compartiment es defineix el període inicial de subscripció així com els posteriors terminis de subscripció i de reemborsament de participacions.

IV.2.3.- Transmissió

La transmissió per causa de mort està sotmesa al dret de successions aplicable i als requisits establerts en la normativa andorrana relativa a la inversió estrangera. La transmissió 'entre vius' de participacions no està permesa.

IV.3.- Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables en tal cas.

No aplica.

IV.4.- Data de tancament dels comptes així com data i forma de distribució dels dividendes de les participacions , si escau.

L'exercici comptable del Fons coincideix amb l'any natural i finalitza el dia 31 de desembre de cada any.

La formulació i aprovació dels comptes anuals de cada compartiment correspon al Consell d'administració de la Gestora.

Els estats financers reservats de cada compartiment i del Fons, que s'elaboren trimestralment i que corresponen a l'últim dia de cada trimestre, s'han de remetre a l'AFA durant el mes següent a la seva finalització.

Els estats financers públics s'elaboren com a mínim anyalment i són auditats i publicats separatament de la publicació relativa a l'informe de tancament de l'exercici i s'han de remetre a l'AFA durant els tres mesos següents al seu tancament.

IV.5.- Freqüència amb què es publiquen els preus de les participacions i lloc on es poden consultar.

A l'annex corresponent de cada compartiment es defineix la freqüència de càlcul del valor d'actiu net de les participacions, a fi i efecte que els inversors coneguin el valor de les seves participacions i puguin procedir a realitzar subscripcions o reemborsaments.

El valor d'actiu net de les participacions es publica a la pàgina web www.creditandorra.ad.

IV.6.- Hora de tall a partir de la qual les ordres rebudes es consideren realitzades el dia hàbil següent a efectes del valor liquidatiu/preu que els sigui aplicable.

A l'annex corresponent de cada compartiment es defineix l'hora de tall a partir de la qual les ordres rebudes es consideren realitzades el dia hàbil següent a efectes del valor liquidatiu/preu que els sigui aplicable.

V. INFORMACIÓ ADDICIONAL

V.1.- Lloc de consulta dels prospectes i dels informes trimestrals de la Fons

V.1.1.- Règim d'informació periòdica

Amb l'objectiu de protegir els inversors, aquests poden consultar el present prospecte, els Reglament i tota la informació relativa al Fons en la seva pàgina d'informació a internet www.creditandorra.ad així com a les oficines de la Gestora i de CRÈDIT ANDORRÀ, SA en la seva qualitat d'entitat comercialitzadora i Dipositari.

V.1.2.- Actualització dels prospectes i dels informes trimestrals

El prospecte ha de mantenir-se actualitzats per la Gestora.

V.2.- Autoritat supervisora

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.

L'AFA es troba situada al carrer Bonaventura Armengol, número 10, a la 4rta planta del Bloc 2 de l'edifici Montclar d'Andorra la Vella.

V.3.- Punt de contacte en el qual poden obtenir-se, en el seu cas, aclariments suplementaris.

El present prospecte, els Reglament i tota la informació relativa al Fons podran consultar-se a la pàgina d'informació a internet www.creditandorra.ad així com a les oficines de la Gestora i de CRÈDIT ANDORRÀ, SA en la seva qualitat d'entitat distribuïdora i Dipositari.

V.4.- Circumstàncies en què la liquidació del Fons pot ser decidida i modalitats de liquidació, en especial quant als drets dels participips.

V.4.1.- Supòsits de dissolució i consegüent liquidació d'un compartiment del Fons o del propi Fons:

- pel venciment del termini assenyalat al corresponent Annex específic de cada compartiment;
- per acord de la Gestora i del Dipositari;
- per acord de la Gestora i del Dipositari si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts en el Reglament i la

Llei 10/2008, i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les.

- quan el patrimoni net del compartiment/Fons sigui negatiu.
- quan el patrimoni de del compartiment/Fons, no arribi al mínim exigít d'acord amb l'establert en la normativa vigent.
- per inexistència de partícips en el compartiment/Fons;
- per incompliment d'altres preceptes legals.

V.4.2.- Procediment:

L'acord de dissolució/liquidació ha de ser notificat de forma immediata a l'AFA i als partícips mitjançant els procediments de publicitat detallats a la Llei 10/2008.

Un cop dissolt el compartiment o el Fons, s'obre el període de liquidació i queda suspès el drets de reembossament i de subscripció de participacions del compartiment o del Fons, segons escaigui.

L'AFA ha d'incoar l'expedient corresponent seguint la normativa aplicable a l'efecte quan es donin les circumstàncies per liquidar el Fons o algun dels compartiments i la Gestora *per se* no hagi iniciat el procediment corresponent.

La liquidació del Fons o d'algun dels seus compartiments és realitzada per la Gestora amb el concurs del Dipositari i havent complert els requisits de publicitat als partícips, que han d'actuar amb la major diligència i rapidesa possible.

El procés de liquidació ha de ser supervisat per l'Entitat Auditora, que n'ha de trametre un informe detallat a l'AFA.

Un cop dissolt i liquidat el Fons o algun dels seus compartiments, la Gestora i el Dipositari ho comuniquen a l'AFA perquè els doni de baixa del registre corresponent.

V.5.- Indicació sobre les societats d'assessoria o els assessors d'inversió externa, sempre que el recurs als seus serveis estigui previst mitjançant contracte i retribuït mitjançant deducció dels actius del Fons.

A l'annex corresponent de cada compartiment s'indica, si escau, la societat d'assessoria o assessor d'inversió extern, quin recurs als seus serveis està previst mitjançant contracte i retribuït mitjançant deducció dels actius del respectiu compartiment del Fons.

V.6.- Altres informacions que puguin ser útils per a la correcta informació de l'inversor perquè pugui prendre les decisions d'inversió amb coneixement de causa:

La Societat Gestora disposa de procediments interns per evitar situacions de conflictes d'interès i vetllar que les operacions entre parts vinculades es realitzen en interès exclusiu del client, i a preus o en condicions iguals o millors que les de mercat.

V.7.- Darrera actualització del prospecte

La darrera actualització del present prospecte és de data 04/12/2020 i es troba a disposició dels partícips a la pàgina web www.creditandorra.ad

Annex I: CREDITFUND, FI - RENDIBILITAT OBJECTIU 1

I.- Classificació

Tipologia: Altres/Altres

Altres-RF

Complex

II.- Patrimoni Màxim del Compartiment:

El patrimoni del compartiment està limitat a un volum màxim de 8.000.000 €, de manera que no s'admetran subscripcions una volta la totalitat de subscripcions cursades i admeses assoleixin aquella suma.

III.- Període de Subscripció Inicial:

El Període de Subscripció Inicial del compartiment va finalitzar el dia 29 de gener de 2018.

Una volta finalitzat el Període de Subscripció Inicial, no s'admeten noves subscripcions, llevat que s'hagin produït reemborsaments de les participacions del compartiment subscriïdes dins del Període de Subscripció Inicial, i sempre que per efecte de les noves subscripcions no es superi el Patrimoni Màxim del Compartiment. En tot cas, la gestora valorarà la opcionalitat de noves subscripcions per tal de no perjudicar al participi ja existents.

IV.- Liquiditat:

Diària, coincidint amb el càlcul de valor d'actiu net.

Les sol·licituds de subscripció i reemborsament rebudes fins les 18 hores del dia anterior en què hagin de fer-se efectives, es realitzaran el dia laboral següent. Tota sol·licitud entrada posteriorment a les 18 hores es farà efectiva al dia següent.

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

V.- Capitalització/distribució:

Aquest és un compartiment de distribució.

El compartiment distribuirà els resultats a través d'un cupó anual, del 0.6% + Màxim(0%; Euribor12 mesos Act/360) i sobre la inversió a la data del primer valor liquidatiu del compartiment ajustada per possibles reemborsaments.

La part variable del cupó anual es fixa cada any amb l'observació del subjacent en les següents dates 28/02/2018, 29/05/2018, 29/05/2019, 29/05/2020 i 31/05/2021 (base ACT/360). En el cas de l'Euribor 12m es fixa un floor al 0% per evitar que no es capturi una rendibilitat negativa.

VI.- Divisa:

La divisa de referència del compartiment és EUR.

VII.- Durada i horitzó d'inversió:

La durada del compartiment és definida: 06/06/2022.

L'horitzó d'inversió –el període mínim recomanat per a desenvolupar les seves inversions i poder assolir els seus objectius– coincideix amb la durada/venciment del compartiment.

VIII.- Perfil de risc i perfil d'inversor:

No qualificat.

Els clients als que es dirigeix el compartiment són inversors amb poca tolerància a la volatilitat dels mercats i que volen obtenir una rendibilitat atractiva en el curt termini.

IX.- Inversió mínima inicial:

No s'ha establert.

X.- Inversió mínima a mantenir:

No s'ha establert.

XI.- Volum màxim de participacions per partícip:

No s'ha establert altra limitació que l'establerta al Patrimoni Màxim del Compartiment.

XII.- Contractes amb societats d'assessorament que participin en la gestió del compartiment:

No aplica

XIII.- Freqüència de càlcul del valor d'actiu net:

El càlcul del valor d'actiu net de cada participació del compartiment es realitza diàriament.

XIV.- Política d'inversió del compartiment:

XIV.1.- Objectius i perfil de risc:

El compartiment té per objecte la preservació del patrimoni i la liquiditat i rendibilitat, amb les màximes garanties de seguretat, dels actius que el componen, sempre observant, en les inversions que es realitzin, les directrius i limitacions quantitatives i qualitatives que estableixi la legislació vigent.

Es tracta d'un compartiment que invertirà principalment en actius monetaris i en renda fixa d'alt ràting, destinat a inversors amb poc grau de tolerància al risc. La durada de la inversió coincideix amb el venciment del compartiment.

A data 06/06/2022, es marca un objectiu de rendibilitat del 100% del valor liquidatiu inicial del compartiment després d'efectuar 5 pagaments obligatoris els dies 05/06/2018, 05/06/2019, 05/06/2020, 07/06/2021 i 06/06/2022, equivalents al 0.6% + Màxim(0%; Euribor12 mesos Act/360) i sobre la inversió a la data del valor liquidatiu inicial del compartiment ajustada per possibles reemborsaments.

La part variable del cupó anual es fixa cada any amb l'observació del subjacent en les següents dates 28/02/2018, 29/05/2018, 29/05/2019, 29/05/2020 i 31/05/2021 (base ACT/360). En el cas de l'Euribor 12m es fixa un *floor* al 0% per evitar que no es capturi una rendibilitat negativa.

XIV.2.- Distribució per actius:

- *Actius Monetaris.*

S'inclou sota aquest concepte tant la tinença d'efectiu en el compte corrent com altres actius assimilables –fons monetaris, ETFs sobre índexs monetaris i certificats de dipòsits, principalment-. Així mateix s'inclourà dins d'aquesta categoria paper comercial emès per companyies privades. El venciment residual dels actius inclosos en aquesta categoria no serà superior a 2 anys sempre que el termini de revisió del tipus d'interès no sigui superior a 397 dies.

- Actius de Renda Fixa.

Els actius inclosos dins d'aquesta tipologia són: a) renda fixa corporativa; b) renda fixa emesa per l'Estat andorrà, per estats membres de l'OCDE, o qualsevol de les seves administracions locals, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà, un o diversos estats membres o estats membres de l'OCDE.

El venciment residual dels actius inclosos en aquesta categoria no serà superior a 5 anys.

XIV.3.- Operacions amb instruments derivats:

El compartiment podrà operar amb instruments financers derivats tant amb finalitats de cobertura com d'inversió. S'empraran preferiblement instruments derivats de mercats organitzats per minimitzar el risc de contrapartida. De no ser possible, i per tant s'emprin derivats OTC, la Societat Gestora cercarà les contrapartides que ofereixin les millors garanties de compliment.

Per a la gestió eficient del compartiment es pot utilitzar les tècniques i els instruments necessaris que permetin bé obtenir una protecció davant dels riscos per canvi de divisa, de tipus d'interès i de preu, bé aprofitar tots els moviments de mercat.

XIV.4.- Limitacions a la política d'inversions

El compartiment no podrà invertir en actius de renda variable.

XV.- Benchmark:

Euribor 12m (EUR012M Index)

XVI.- Palanquejament:

Aquest compartiment no podrà palanquejar-se.

XVII.- Garantia de capital:

El compartiment no disposa de cap garantia del capital invertit.

XVIII.- Riscos:

Degut a la naturalesa dels actius del compartiment, a continuació es detallen, amb caràcter enunciatiu i no pas limitador, els principals riscos als que poden estar sotmesos els seus inversors:

Risc de contrapart:

El risc que sorgeix de la incapacitat de qualsevol part que contracta el compartiment de complir les seves obligacions, especialment aquelles relacionades amb operacions financeres extraborsàries en què el mercat no garanteix la rendibilitat dels contractes en cas de contrapartides moroses.

Risc de crèdit:

El risc que sorgeix de la incapacitat d'un emissor de Valors de Deute de pagar interessos o reemborsar el total prestat en Valors de Deute.

Risc de les estratègies de cobertura:

El risc que sorgeix d'una cobertura indeguda (per exemple, quan una cobertura no redueix suficientment la pèrdua de capital o fa caure considerablement la taxa de rendiment potencial de la inversió coberta).

Risc de liquiditat:

El risc que sorgeix quan la incapacitat dels compradors del mercat afecta la capacitat de vendre inversions.

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

El límit de risc del compartiment es determina mitjançant el valor en risc (Value at Risk -VaR-), que es fixa en un 0.5% diari amb un grau de confiança del 95%. Tota inversió a incloure al Compartiment ha de ser analitzada també sota aquesta premissa, amb una anàlisi ex-ante del VaR marginal o incremental associat a aquest actiu, alhora que un compliment del VaR global determinat pel compartiment. El control del VaR es farà amb periodicitat diària

XVIII.1.- Diversificació dels riscos de les inversions:

Apart de totes les prohibicions i les obligacions contingudes a la secció segona, capítol tercer del títol II de la Llei 10/2008, es tindran en compte els següents límits en les inversions:

Actius monetaris:

El ràting mínim serà A-2 segons S&P i/o P-2 segons Moody's ó equivalent.

Actius de Renda Fixa:

El compartiment tindrà una qualificació creditícia d'investment grade o el que en cada moment tinguin els bons del Principat d'Andorra.

La duració mitja de la cartera anirà en funció del venciment del compartiment (06/06/2022), tenint en compte pel còmput d'aquesta els possibles instruments de cobertura emprats. En el cas de les obligacions a interès variable o flotant es considerarà el seu venciment a la següent data de fixació del cupó.

El compartiment podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o garantits per l'Estat andorrà o per un estat membre de l'OCDE, pels seus organismes públics territorials, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà.

No existirà exposició a Renda Variable.

XIX.- Comissions aplicades al compartiment (IGI no inclòs):

Comissions	Percentatge aplicat	Percentatge màxim	Base de Càlcul
Comissió anual de gestió calculada sobre el patrimoni	0,45%	3,5 %	Patrimoni
Comissió anual de dipositari	0,05%	0,50%	Patrimoni

Comissió de la Societat Gestora per subscripció	0%	5%	Import subscrit
Comissió de la Societat Gestora per reembossament	0,50%	5%	Import reembossat

▪ Comissió de dipositaria:

- Càlcul: diari (coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu)
- Liquidació: mensual

La comissió de dipositaria es calcularà aplicant el percentatge indicat *ut supra* al patrimoni brut del compartiment del dia del Càlcul.

▪ Comissió de gestió calculada sobre el patrimoni del compartiment (d'ara endavant la "Comissió de Gestió"):

- Càlcul: diari (coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu)
- Liquidació: mensual

La Comissió de Gestió es calcularà aplicant el percentatge indicat *ut supra* al patrimoni brut del compartiment del dia del Càlcul.

▪ Comissió de la Societat Gestora per reembossament:

La comissió de reembossament s'incrementarà fins al 5% quan el particip procedeixi a reembossar les seves participacions abans dels 5 dies després de la seva subscripció sempre que s'observi un comportament especulatiu en aquesta operativa.

Annex II: CREDITFUND, FI - RENDIBILITAT OBJECTIU 4

I.- Classificació

Tipologia: Altres/Altres

Altres-RF

Complex

II.- Patrimoni Màxim del Compartiment:

El patrimoni del compartiment està limitat a un volum màxim de 40.000.000 €, de manera que no s'admetran subscripcions una volta la totalitat de subscripcions cursades i admeses assoleixin aquella suma.

III.- Període de Subscripció Inicial:

El Període de Subscripció Inicial del compartiment està previst que comenci el dia 7 de gener de 2019, subjecte a que es registri el compartiment a l'AFA i finalitzarà el dia 31 de gener de 2019 o en la data en què s'assoleixi el Patrimoni Màxim del Compartiment si aquesta suma s'assoleix amb anterioritat. El Patrimoni Màxim del Període de Subscripció Inicial és de 10.000.000 d'euros.

Una volta finalitzat el Període de Subscripció Inicial, no s'admetran noves subscripcions, llevat que s'hagin produït reemborsaments de les participacions del compartiment subscrietes dins del Període de Subscripció Inicial, i sempre que per efecte de les noves subscripcions no es superi el Patrimoni Màxim del Compartiment. En tot cas, la gestora valorarà la opcionalitat de noves subscripcions per tal de no perjudicar al participis ja existents.

IV. Finestres de subscripció addicionals:

El dia 23 de desembre de 2019 està previst que comenci un nou període de subscripció de participacions que finalitzarà el dia 23 de gener de 2020 o en la data en què s'assoleixi el Patrimoni Màxim del Compartiment si aquesta suma s'assoleix amb anterioritat (d'ara endavant el "**Període de Subscripció Addicional**").

Una volta finalitzat el Període de Subscripció Addicional, no s'admetran noves subscripcions, llevat que s'hagin produït reemborsaments de les participacions del compartiment subscrietes dins del Període de Subscripció Addicional, i sempre que per efecte de les noves subscripcions no es superi el Patrimoni Màxim del Compartiment. En tot cas, la gestora valorarà la opcionalitat de noves subscripcions per tal de no perjudicar al participis ja existents.

V.- Liquiditat:

Diària, coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu.

Les sol·licituds de subscripció i reemborsament rebudes fins les 18 hores del dia anterior en què hagin de fer-se efectives, es realitzaran el dia laboral següent. Tota sol·licitud entrada posteriorment a les 16 hores es farà efectiva al dia següent.

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

VI.- Capitalització/distribució:

Aquest és un compartiment de distribució.

Els resultats es distribuïran com s'indica a continuació:

VI.1. Període de Rendibilitat Objectiu de les subscripcions realitzades durant el Període de Subscripció Inicial:

El Període de Rendibilitat Objectiu comença el dia 1 de febrer de 2019 (dia posterior a la finalització del "Període de Subscripció Inicial") i finalitza el dia 20 de desembre de 2019. Durant el Període de Rendibilitat Objectiu es marca un objectiu de rendibilitat del 100% del primer valor liquidatiu del compartiment (31 de gener de 2019) després d'efectuar el següent pagament:

- Pagament d'un cupó d'entre el 0,50% i el 0,55% el dia 20 de desembre de 2019 que dependrà del preu del subjacent al que es pugui realitzar la cobertura i que s'informarà abans de l'inici del període de comercialització del compartiment;

Durant el Període de Rendibilitat Objectiu, el càlcul d'aquest cupó es farà sobre la inversió a la data del primer valor liquidatiu del compartiment (valor del dia 31 de gener de 2019), ajustada per possibles reemborsaments. Per tant, el partícip no tindrà dret a cupó si reemborsa la totalitat de les participacions abans de la data en què es genera el dret al cupó (això és, el dia 20 de desembre de 2019), quedant ben entès que únicament percebrà cupó respecte de la inversió mantinguda en aquelles dates.

Una volta finalitzat el Període de Rendibilitat Objectiu en data 20 de desembre de 2019, el partícip podrà reemborsar les seves participacions sense el cobrament de la comissió de reemborsament establerta durant el període comprès entre el 20 de desembre de 2019 i el 23 de gener de 2020 (ambdós inclosos). Queda ben entès que les participacions subscriïdes durant el Període de Subscripció Inicial i no reemborsades durant el període comprès entre el 20 de desembre de 2019 i el 23 de gener de 2020 (ambdós inclosos) quedaran subjectes a les condicions aplicades al Període de Subscripció Addicional i, per tant, al nou període de rendibilitat objectiu definit en l'apartat VI.2.

VI.2. Període de Rendibilitat Objectiu de les subscripcions realitzades durant el Període de Subscripció Addicional:

El Període de Rendibilitat Objectiu comença el dia 24 de gener i finalitza el 30 de novembre de 2025.

LES INVERSIONS A LLARG TERMINI REALITZADES PEL COMPARTIMENT ESTAN EXPOSADES A L'EVOLUCIÓ DEL MERCAT, PEL QUE ELS REEMBORSAMENTS REALITZATS ABANS DEL VENCIMENT DEL PERÍODE DE RENDIBILITAT OBJECTIU PODEN SUPOSAR PÈRDUES PER A L'INVERSOR.

Durant el Període de Rendibilitat Objectiu es marca un objectiu de rendibilitat del 100% del Primer Valor Liquidatiu del compartiment després d'efectuar el pagament de cupons en funció de la rendibilitat aconseguida per la inversió directa en una cartera de bons amb venciment al voltant de la data de finalització del Període de Rendibilitat Objectiu, menys l'import de les comissions i despeses que suporta el compartiment. Aquest/s cupó/cupons s'informarà/n en el moment de la Subscripció de Participacions.

Durant el Període de Rendibilitat Objectiu, el càlcul d'aquest cupó es farà sobre l'aportació inicial, ajustada per possibles reemborsaments. Per tant, el partícip no tindrà dret a cupó si reemborsa la totalitat de les participacions abans de la data del pagament del cupó, quedant ben entès que únicament percebrà cupó respecte de la inversió mantinguda en aquelles dates.

Una volta finalitzat el Període de Rendibilitat Objectiu, el participip podrà reemborsar les seves participacions o mantenir-les d'acord amb la nova política d'inversió que s'estableixi.

VII.- Divisa:

La divisa de referència del compartiment és EUR.

VIII.- Durada i horitzó d'inversió:

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –el període mínim recomanat per a desenvolupar les seves inversions i poder assolir els seus objectius– coincideix amb el Període de Rendibilitat Objectiu.

IX.- Perfil de risc i perfil d'inversor:

No qualificat.

Els clients als que es dirigeix el compartiment són inversors amb poca tolerància a la volatilitat dels mercats i que volen obtenir una rendibilitat atractiva en el curt termini.

X.- Inversió mínima inicial:

No s'ha establert.

XI.- Inversió mínima a mantenir:

No s'ha establert.

XII.- Volum màxim de participacions per participip:

No s'ha establert

XIII.- Contractes amb societats d'assessorament que participin en la gestió del compartiment:

No aplica.

XIV.- Freqüència de càlcul del valor d'actiu net:

El càlcul del valor d'actiu net de cada participació del compartiment es realitza diàriament.

XV.- Política d'inversió del compartiment:

XV.1.- Objectius i perfil de risc:

El compartiment té per objecte la preservació del patrimoni i la liquiditat i rendibilitat, amb les màximes garanties de seguretat, dels actius que el componen, sempre observant, en les inversions que es realitzin, les directrius i limitacions quantitatives i qualitatives que estableixi la legislació vigent.

Es tracta d'un compartiment que invertirà principalment en actius monetaris i en renda fixa d'alt ràting, destinat a inversors amb poc grau de tolerància al risc.

XV.2.- Distribució per actius:

- *Actius Monetaris.*

S'inclou sota aquest concepte tant la tinença d'efectiu en el compte corrent com altres actius assimilables –fons monetaris, ETFs sobre índexs monetaris i certificats de dipòsits, principalment-. Així mateix s'inclourà dins d'aquesta categoria paper comercial

emès per companyies privades. El venciment residual dels actius inclosos en aquesta categoria no serà superior a 2 anys sempre que el termini de revisió del tipus d'interès no sigui superior a 397 dies.

- Actius de Renda Fixa.

Els actius inclosos dins d'aquesta tipologia són: a) renda fixa corporativa; b) renda fixa emesa per l'Estat andorrà, per estats membres de l'OCDE, o qualsevol de les seves administracions locals, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà, un o diversos estats membres o estats membres de l'OCDE. El compartiment podrà invertir més d'un 35% en actius inclosos en aquesta segona tipologia (apartat (b))

El compartiment podrà invertir fins un màxim del 30% en bons high yield.

El venciment residual dels actius no serà superior a 6 mesos des de la data final del Període de Rendibilitat Objectiu .

XV.3.- Operacions amb instruments derivats:

El compartiment podrà operar amb instruments financers derivats tant amb finalitats de cobertura com d'inversió. S'empraran preferiblement instruments derivats de mercats organitzats per minimitzar el risc de contrapartida. De no ser possible, i per tant s'emprin derivats OTC, la Societat Gestora cercarà les contrapartides que ofereixin les millors garanties de compliment.

Per a la gestió eficient del compartiment es pot utilitzar les tècniques i els instruments necessaris que permetin bé obtenir una protecció davant dels riscos per canvi de divisa, de tipus d'interès i de preu, bé aprofitar tots els moviments de mercat.

XV.4.- Limitacions a la política d'inversions

El compartiment no podrà invertir en actius de renda variable, risc de divisa ni matèries primeres.

XVI.- Benchmark:

Euribor 12m (EUR012M Index).

XVII.- Palanquejament:

Aquest compartiment no podrà palanquejar-se.

XVIII.- Garantia de capital:

El compartiment no disposa de cap garantia del capital invertit.

XIX.- Riscos:

Degut a la naturalesa dels actius del compartiment, a continuació es detallen, amb caràcter enunciatiu i no pas limitador, els principals riscos als que poden estar sotmesos els seus inversors:

Risc de contrapart:

El risc que sorgeix de la incapacitat de qualsevol part que contracta el compartiment de complir les seves obligacions, especialment aquelles relacionades amb operacions financeres extraborsàries en què el mercat no garanteix la rendibilitat dels contractes en cas de contrapartides moroses.

Risc de crèdit:

El risc que sorgeix de la incapacitat d'un emissor de Valors de Deute de pagar interessos o reemborsar el total prestat en Valors de Deute.

Risc de les estratègies de cobertura:

El risc que sorgeix d'una cobertura indeguda (per exemple, quan una cobertura no redueix suficientment la pèrdua de capital o fa caure considerablement la taxa de rendiment potencial de la inversió coberta).

Risc de liquiditat:

El risc que sorgeix quan la incapacitat dels compradors del mercat afecta la capacitat de vendre inversions.

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

El límit de risc del compartiment es determina mitjançant el valor en risc (Value at Risk -VaR-), que es fixa en un 0.5% diari amb un grau de confiança del 95%. Tota inversió a incloure al compartiment ha de ser analitzada també sota aquesta premissa, amb una anàlisi ex-ante del VaR marginal o incremental associat a aquest actiu, alhora que un compliment del VaR global determinat pel compartiment. El control del VaR es farà amb periodicitat diària.

XIX.1.- Diversificació dels riscos de les inversions:

Apart de totes les prohibicions i les obligacions contingudes a la secció segona, capítol tercer del títol II de la Llei 10/2008, es tindran en compte els següents límits en les inversions:

Actius monetaris:

El ràting mínim serà A-3 segons S&P i/o P-3 segons Moody's ó equivalent.

Actius de Renda Fixa:

El compartiment podrà invertir fins un màxim del 30% en bons high yield amb un ràting mínim de B- en el moment de la seva adquisició. Majoritàriament els bons tindran una qualificació creditícia d'Investment Grade

La duració de la cartera de renda fixa no serà superior a 6.5 anys, tenint en compte pel còmput d'aquesta els possibles instruments de cobertura emprats.

El compartiment podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o garantits per l'Estat andorrà o per un estat membre de l'OCDE, pels seus organismes públics territorials, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà.

No existirà exposició a Renda Variable, risc de divisa ni matèries primeres.

XX.- Comissions aplicades al compartiment (IGI no inclòs):

Comissions	Percentatge aplicat	Percentatge màxim	Base de Càlcul
-------------------	----------------------------	--------------------------	-----------------------

Comissió anual de gestió calculada sobre el patrimoni	0,25%	1%	Patrimoni
Comissió anual de dipositari	0,05%	0,50%	Patrimoni
Comissió de la Societat Gestora per subscripció	0%	5%	Import subscrit
Comissió de la Societat Gestora per reembossament	0%	5%	Import reembossat

▪ Comissió de dipositaria:

- Càlcul: diari (coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu)
- Liquidació: mensual

La comissió de dipositaria es calcularà aplicant el percentatge indicat *ut supra* al patrimoni brut del compartiment del dia del Càlcul.

▪ Comissió de gestió calculada sobre el patrimoni del compartiment (d'ara endavant la "Comissió de Gestió"):

- Càlcul: diari (coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu)
- Liquidació: mensual

La Comissió de Gestió es calcularà aplicant el percentatge indicat *ut supra* al patrimoni brut del compartiment del dia del Càlcul.

▪ Comissió de la Societat Gestora per reembossament:

La comissió de reembossament s'incrementarà fins al 5% quan el participi procedeixi a reembossar les seves participacions abans dels 5 dies després de la seva subscripció sempre que s'observi un comportament especulatiu en aquesta operativa.

Annex III: CREDITFUND, FI - RENDIBILITAT OBJECTIU 5

I.- Classificació

Tipologia: Altres/Altres

Altres-RF

Complex

II.- Patrimoni Màxim del Compartiment:

No s'ha establert.

III.- Període de Subscripció Inicial:

El Període de Subscripció Inicial del compartiment s'iniciarà en un termini màxim de 6 mesos des de la data de la inscripció del compartiment en els registres de l'AFA.

La data de finalització del Període de Subscripció Inicial i la data del càlcul del primer valor liquidatiu del compartiment (d'ara endavant el "**Primer Valor Liquidatiu**") seran comunicades al particip en el moment de la subscripció de participacions (d'ara endavant la "**Subscripció de Participacions**"). Es preveu que el període de comercialització inicial es produeixi entre l'inici del mes de desembre de 2020 i el 31 de gener de 2021 i el càlcul del valor liquidatiu s'iniciï a partir d'aquesta data o en una data anterior en el cas que s'assoleixi el volum previst abans del 31 de gener de 2021.

Una volta finalitzat el Període de Subscripció Inicial, la Gestora valorarà la oportunitat de permetre noves subscripcions per tal de no perjudicar al particips ja existents.

IV.- Liquiditat:

Diària, coincidint amb el càlcul de valor d'actiu net.

Les sol·licituds de subscripció i reemborsament rebudes fins les 18 hores del dia anterior en què hagin de fer-se efectives, es realitzaran el dia laboral següent. Tota sol·licitud entrada posteriorment a les 18 hores es farà efectiva al dia següent.

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

V.- Capitalització/distribució:

Aquest és un compartiment de distribució.

Els resultats es distribuïran com s'indica a continuació:

Període de Rendibilitat Objectiu:

El Període de Rendibilitat Objectiu comença el dia posterior a la finalització del Període de Subscripció Inicial. Tant l'inici com la finalització del Període de Rendibilitat Objectiu es comunicarà al particip en el moment de la Subscripció de Participacions.

LES INVERSIONS A LLARG TERMINI REALITZADES PEL COMPARTIMENT ESTAN EXPOSADES A L'EVOLUCIÓ DEL MERCAT, PEL QUE ELS REEMBORSAMENTS REALITZATS ABANS DEL VENCIMENT DEL PERÍODE DE RENDIBILITAT OBJECTIU PODEN SUPOSAR PÈRDUES PER A L'INVERSOR.

Durant el Període de Rendibilitat Objectiu es marca un objectiu de rendibilitat del 100% del Primer Valor Liquidatiu del compartiment després d'efectuar el pagament de cupons

en funció de la rendibilitat aconseguida per la inversió directa en una cartera de bons amb venciment (final o d'amortització anticipada a opció de l'emissor o el tenidor) al voltant de la data de finalització del Període de Rendibilitat Objectiu, menys l'import de les comissions i despeses que suporta el compartiment. Aquest/s cupó/s cupons s'informarà/n en el moment de la Subscripció de Participacions.

Durant el Període de Rendibilitat Objectiu, el càlcul d'aquest cupó es farà sobre la inversió a la data del Primer Valor Liquidatiu del compartiment, ajustada per possibles reemborsaments. Per tant, el partícip no tindrà dret a cupó si reemborsa la totalitat de les participacions abans de la data del pagament del cupó, quedant ben entès que únicament percebrà cupó respecte de la inversió mantinguda en aquelles dates.

Una volta finalitzat el Període de Rendibilitat Objectiu, el partícip podrà reemborsar les seves participacions sense el cobrament de la comissió de reemborsament establerta.

El càlcul d'aquests cupons es farà sobre la base dels drets consolidats dels que disposi el partícip a la finalització de cada any natural. Per tant, el partícip no tindrà dret al cupó que es distribueixi, quan escaigui, en relació a un determinat any n si reemborsa la totalitat de les participacions abans de finalitzar aquell any n, i únicament tindrà dret a percebre cupó en relació a un determinat any n, si escau, respecte a la inversió efectivament mantinguda el dia 31 de desembre d'aquell any n.

L'import del pagament del cupó es calcularà com segueix:

$$\text{Import cupó} = R \times N \times \text{NAV}_i$$

On

$$R = \text{Rendibilitat} (\text{NAV}_f / \text{NAV}_i) - 1$$

On

NAV_f = a) per l'any en què finalitzi el Període de Rendibilitat Objectiu ("any **RO**"): valor liquidatiu del dia 31 de l'any RO; i

b) a partir de l'any següent: valor liquidatiu del dia 31 de desembre de l'any n.

NAV_i = a) per l'any en què finalitzi l'any RO: valor liquidatiu del dia del 31 de desembre de l'any RO - 1 ; i

b) a partir de l'any RO+1: valor liquidatiu del dia 31 de desembre de l'any n-1.

N = a) per l'any en què finalitzi l'any RO: número de participacions a 31 de desembre de l'any RO.

b) a partir de l'any RO + 1: número de participacions a 31 de desembre de l'any n.

VI.- Divisa:

La divisa de referència del compartiment és EUR.

VII.- Durada i horitzó d'inversió:

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –el període mínim recomanat per a desenvolupar les seves inversions i poder assolir els seus objectius– coincideix amb el Període de Rendibilitat Objectiu.

VIII.- Perfil de risc i perfil d'inversor:

No qualificat.

Els clients als que es dirigeix el compartiment són inversors amb poca tolerància a la volatilitat dels mercats, podent suportar moviments puntuals de mercat durant el període però, que busquen una visibilitat del rendiment en un horitzó temporal determinat i que volen obtenir una rendibilitat atractiva en el curt/mig termini.

IX.- Inversió mínima inicial:

No s'ha establert.

X.- Inversió mínima a mantenir:

No s'ha establert.

XI.- Volum màxim de participacions per partícip:

No s'ha establert.

XII.- Contractes amb societats d'assessorament que participin en la gestió del compartiment:

No aplica.

XIII.- Freqüència de càlcul del valor d'actiu net:

El càlcul del valor d'actiu net de cada participació del compartiment es realitza diàriament.

XIV.- Política d'inversió del compartiment:

XIV.1.- Objectius i perfil de risc:

El compartiment té per objecte la preservació del patrimoni i la liquiditat i rendibilitat, amb les màximes garanties de seguretat, dels actius que el componen, sempre observant, en les inversions que es realitzin, les directrius i limitacions quantitatives i qualitatives que estableixi la legislació vigent.

L'estratègia d'inversió del compartiment es basa principalment en una gestió del tipus "mantenir i monitoritzar" (compra dels títols i conservar-los fent el seguiment fins al seu venciment) tot i que en casos puntuals es reserva la possibilitat de gestionar activament la cartera venent un títol i adquirint un de nou, si s'escau.

Existeix el risc que la situació financera dels emissors sigui pitjor del previst (per exemple, majors impagaments, taxa de recuperació inferior al previst, etc) i que repercuteixin en una menor rendibilitat pel fons. El fons tracta de beneficiar-se d'uns rendiments considerats atractius d'emissors públics i privats majoritàriament situats en l'entorn de l'OCDE.

XIV.2.- Distribució per actius:

- *Actius Monetaris.*

S'inclou sota aquest concepte tant la tinença d'efectiu en el compte corrent com altres actius assimilables -fons monetaris, ETFs sobre índexs monetaris i certificats de dipòsits, principalment-. Així mateix s'inclourà dins d'aquesta categoria paper comercial emès per companyies privades. El venciment residual dels actius inclosos en aquesta categoria no serà superior a 2 anys sempre que el termini de revisió del tipus d'interès no sigui superior a 397 dies.

- *Actius de Renda Fixa.*

Els actius inclosos dins d'aquesta tipologia són: a) renda fixa corporativa i financera (inclosos bons Investment Grade, High yield, Híbrid corporatiu i deute financer

subordinat i AT1); b) renda fixa emesa per l'Estat andorrà, per estats membres de l'OCDE, o qualsevol de les seves administracions locals, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà, un o diversos estats membres o estats membres de l'OCDE. El compartiment podrà invertir més d'un 35% en actius inclosos en aquesta segona tipologia (apartat (b)).

El venciment residual (final o d'amortització anticipada per part de l'emissor o el tenidor) de la majoria dels actius inclosos en aquesta categoria no serà superior a 6 mesos des de la data final del Període de Rendibilitat Objectiu.

XIV.3.- Operacions amb instruments derivats:

El compartiment podrà operar amb instruments financers derivats tant amb finalitats de cobertura com d'inversió. S'empraran preferiblement instruments derivats de mercats organitzats per minimitzar el risc de contrapartida. De no ser possible, i per tant s'emprin derivats OTC, la Societat Gestora cercarà les contrapartides que ofereixin les millors garanties de compliment.

Per a la gestió eficient del compartiment es pot utilitzar les tècniques i els instruments necessaris que permetin bé obtenir una protecció davant dels riscos per canvi de divisa, de tipus d'interès i de preu, bé aprofitar tots els moviments de mercat.

XIV.4.- Limitacions a la política d'inversions

El compartiment no podrà invertir en actius de renda variable, risc de divisa ni matèries primeres.

XV.- Benchmark:

Euribor 12m (EUR012M Index).

XVI.- Palanquejament:

Aquest compartiment no podrà palanquejar-se.

XVII.- Garantia de capital:

El compartiment no disposa de cap garantia del capital invertit.

XVIII.- Riscos:

Degut a la naturalesa dels actius del compartiment, a continuació es detallen, amb caràcter enunciatiu i no pas limitador, els principals riscos als que poden estar sotmesos els seus inversors:

Risc de contrapart:

El risc que sorgeix de la incapacitat de qualsevol part que contracta el compartiment de complir les seves obligacions, especialment aquelles relacionades amb operacions financeres extraborsàries en què el mercat no garanteix la rendibilitat dels contractes en cas de contrapartides moroses.

Risc de crèdit:

El risc que sorgeix de la incapacitat d'un emissor de Valors de Deute de pagar interessos o reemborsar el total prestat en Valors de Deute.

Risc de les estratègies de cobertura:

El risc que sorgeix d'una cobertura indeguda (per exemple, quan una cobertura no redueix suficientment la pèrdua de capital o fa caure considerablement la taxa de rendiment potencial de la inversió coberta).

Risc de liquiditat:

El risc que sorgeix quan la incapacitat dels compradors del mercat afecta la capacitat de vendre inversions.

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

El límit de risc del compartiment es determina mitjançant el valor en risc (Value at Risk -VaR-), que es fixa en un 1% diari amb un grau de confiança del 95%. Tota inversió a incloure al compartiment ha de ser analitzada també sota aquesta premissa, amb una anàlisi ex-ante del VaR marginal o incremental associat a aquest actiu, alhora que un compliment del VaR global determinat pel compartiment. El control del VaR es farà amb periodicitat diària.

XVIII.1.- Diversificació dels riscos de les inversions:

Apart de totes les prohibicions i les obligacions contingudes a la secció segona, capítol tercer del títol II de la Llei 10/2008, es tindran en compte els següents límits en les inversions:

Actius monetaris:

El ràting mínim serà A-3 segons S&P i/o P-3 segons Moody's ó equivalent.

Actius de Renda Fixa:

El compartiment podrà invertir fins un màxim del 50% en bons high yield amb un ràting mínim de B- i un màxim del 30% en AT1's, en el moment de la seva adquisició.

La duració de la cartera de renda fixa no serà superior a 7 anys, tenint en compte pel còmput d'aquesta els possibles instruments de cobertura emprats.

El compartiment podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o garantits per l'Estat andorrà o per un estat membre de l'OCDE, pels seus organismes públics territorials, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà.

No existirà exposició a Renda Variable, risc de divisa ni matèries primeres.

XIX.- Comissions aplicades al compartiment (IGI no inclòs):

Comissions	Percentatge aplicat	Percentatge màxim	Base de Càlcul
Comissió anual de gestió calculada sobre el patrimoni	0,55%	1%	Patrimoni
Comissió anual de dipositari	0,05%	0,50%	Patrimoni
Comissió de la Societat Gestora per subscripció	0%	5%	Import subscrit
Comissió de la Societat Gestora per reembossament	0%	5%	Import reembossat

▪ Comissió de dipositaria:

- Càlcul: diari (coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu)
- Liquidació: mensual

La comissió de dipositaria es calcularà aplicant el percentatge indicat *ut supra* al patrimoni brut del compartiment del dia del Càlcul.

▪ Comissió de gestió calculada sobre el patrimoni del compartiment (d'ara endavant la "Comissió de Gestió"):

- Càlcul: diari (coincidint amb el càlcul del valor liquidatiu)
- Liquidació: mensual

La Comissió de Gestió es calcularà aplicant el percentatge indicat *ut supra* al patrimoni brut del compartiment del dia del Càlcul.

▪ Comissió de la Societat Gestora per reembossament:

La comissió de reembossament s'incrementarà fins al 5% quan el partícip procedeixi a reembossar les seves participacions abans dels 5 dies després de la seva subscripció o sempre que s'observi un comportament especulatiu en aquesta operativa.