



BSA Inversió, FI

Compartiment: Borsa Americana

Prospecte

1. Presentació del Compartiment

- (i) **Denominació:** BSA Inversió, FI Compartiment Borsa Americana
- (ii) **Domicili:** Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC SAU,
Carretera de l'Obac, número 12,
Edifici "El Forestal-B", oficina 4.
Andorra la Vella
- (iii) **Data de constitució del Fons BSA Inversió, FI:** 29 d'abril de 2009.
- (iv) **Data d'inici del compartiment:** 7 de desembre de 2017
- (v) **Número d'inscripció al registre de l'INAF:** 0001-08
- (vi) **Data inici de les subscripcions:** 2 de gener de 2018
- (vii) **Societat Gestora i les seves funcions:** Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU (Número de registre de l'INAF: SGOIC-08/00).

La Societat Gestora té ple poder de representació i administració sobre el Compartiment i el seu Patrimoni. Amb caràcter enunciatiu i no limitatiu, i sense perjudici de les facultats de delegació establertes en la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà i en el Reglament del Fons, corresponen a la Gestora de manera exclusiva les següents funcions:

- o 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.
- o Les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
 - ✓ La determinació de valors liquidatius.
 - ✓ La comptabilitat i les tasques jurídiques.
 - ✓ L'elaboració dels prospectes i dels informes públics.
 - ✓ La determinació dels resultats a distribuir (només per als Compartiments de distribució).
 - ✓ El control del compliment de la normativa aplicable.
 - ✓ La gestió del registre de participacions.
 - ✓ La plena representació judicial i extrajudicial del Compartiment davant de tota mena de persones físiques i jurídiques.
- o La gestió del passiu, que inclou:
 - ✓ L'acceptació de les subscripcions, dels reembossaments i transmissió al dipositari de les ordres corresponents.
 - ✓ L'ordenament dels reembossaments/ de les vendes de les participacions al dipositari.
- o Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
 - ✓ L'elaboració de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.).
 - ✓ La selecció dels distribuïdors.
- (viii) **Entitat Dipositària i les seves funcions:** BancSabadell d'Andorra, SA amb domicili social a l'avinguda del Fener nº7 a Andorra la Vella (Número de registre de l'INAF: EB 08/99).
Amb caràcter enunciatiu i no limitatiu, i sense perjudici de les facultats de delegació establertes en la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà i en el Reglament del Fons, corresponen al Dipositari de manera exclusiva les següents funcions:
 - o Mantenir i custodiar els actius del Compartiment, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
 - o Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del Compartiment i de les seves operacions passives.
 - o Vetllar perquè la societat gestora i el Compartiment compleixi les normes previstes a la Llei, el Reglament i el Prospecte, en relació amb els aspectes següents:
 - ✓ Procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reembossament de les accions o participacions del compartiment.
 - ✓ Les decisions d'inversió del compartiment.
 - ✓ Les distribucions de resultats del compartiment (si escau).
- (ix) **Funcions conjuntes entre dipositari i la societat gestora:**
 - o La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren el Reglament del Fons i el constitueixen mitjançant escriptura pública.
 - o La societat gestora i l'entitat dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.
 - o La societat gestora i la dipositària, si escau, elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de participació.
 - o La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren els Prospectes de cadascun dels compartiments del Fons.
- (x) **Vincles entre dipositari i la societat gestora:** BancSabadell d'Andorra és propietari del 100% de Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, SAU.
- (xi) **Auditors i les seves funcions:** PricewaterhouseCoopers, SL.

L'entitat auditora té com a funció l'auditoria dels estats financers del Compartiment que comprenen el balanç de situació a la data de tancament dels comptes, el compte de pèrdues i guanys, i el compliment de les obligacions legals.

- (xii) **Divisa de Referència:** Dòlars americans (USD).
- (xiii) **Durada:** El compartiment no té una durada determinada.
- (xiv) **Horitzó d'inversió:** llarg termini.
- (xv) **Característiques principals de les part:**
 - o Les parts del compartiment del Fons suposen un dret de propietat sobre una part al·lquota del seu patrimoni.
 - o Les parts del compartiment tenen la consideració de valors negociables i poden ser objecte de transmissió i constituir-se sobre aquests drets reals.
 - o El nombre de parts del Compartiment serà variable, depenent de les subscripcions i dels reembossaments.
 - o El compartiment no disposa de classes.
- (xvi) **Tipus d'inversor:** El compartiment es dirigeix a tot tipus d'inversors, tant persones físiques com jurídiques que desitgin participar en un Fons amb vocació principal de Renda Variable Americana i que estiguin disposats a assumir el risc inherent a aquestes inversions.
- (xvii) **Tipologia del compartiment:** Renda Variable
- (xviii) **L'inversor està exposat als següents riscos:**
 - Risc de mercat:** El risc de mercat és un risc de caràcter general existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu. La cotització dels actius depèn especialment del comportament dels mercats financers, així com de la evolució dels emissors que, per la seva part, es veuen influenciats per la situació general de la economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre els respectius països. En particular les inversions tenen un risc de mercat per inversió en renda variable derivat de les variacions en el preu dels actius. El mercat de renda variable presenta, amb caràcter general una volatilitat alta, el que determina que el preu dels actius de renda variable pugui oscil·lar de forma significativa, d'altra banda els preus poden oscil·lar per l'efecte de distribució de dividendes. També hi pot haver risc de tipus de canvi com a conseqüència de la inversió en actius denominats en divises diferents a la divisa de referència del compartiment, aquests risc vindrà derivat de les fluctuacions del tipus de canvi.
 - Risc de concentració geogràfica:** La concentració d'una part important de les inversions en un únic país o en un número limitat de països, determina que s'assumeixi el risc de que les condicions econòmiques, polítiques i socials d'aquests països tinguin un impacte important sobre la rendibilitat de la inversió.
 - Risc de crèdit de contrapart:** Risc que l'emissor pugui impagar total o parcialment el principal i/o els interessos d'una emissió abans de la liquidació definitiva d'aquesta.
 - Risc de falta de liquiditat:** Risc d'una possible penalització en el preu obtingut en desfer la inversió, en el cas que fos necessari realitzar la venda amb rapidesa. En casos extrems, podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.
- (xix) **Classificació del compartiment:** No complex en el sentit de l'article 36-3 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 mercat i els acords de garantia financera.
- (xx) **Altres característiques:** Fons obert de capitalització.
- (xxi) **Contractes amb societats d'assessorament que participin en la gestió del Fons:** La Societat gestora té un contracte d'assessorament per a les inversions en accions cotitzades a les borses de valors dels Estats Units d'Amèrica amb Bansabadell Inversión SA SGIIC (Número de registre de la CNMV 58).

2. Inversions

- (i) **Objectius del compartiment:** L'objectiu del compartiment del Fons és buscar l'apreciació del valor de la participació amb una volatilitat alta, invertint en actius de Renda Variable d'Estats Units i de manera minoritària en Renda Variable Canadenca i actius del Mercat Monetari.

El compartiment del Fons espera revaloritzar el seu patrimoni mitjançant la generació dels rendiments de les inversions, els beneficis de les compra-vendes de les inversions i els increments en el valor de les inversions. El compartiment del Fons no disposa de cap índex de referència, la cartera del compartiment és gestionada de forma dinàmica i proactiva.
- (ii) **Política sobre les inversions:** El Compartiment invertirà un mínim del 90% en actius de Renda Variable dels mercats d'accions dels Estats Units i Canadà.

Complementàriament també pot invertir en altres actius de Renda Variable i del Mercat Monetari. Les inversions en Mercat Monetari són una alternativa a la inversió de Renda Variable quan la conjuntura sigui desfavorable en els mercats borsaris amb l'objectiu de donar refugi al capital invertit.

El Compartiment pot invertir mitjançant accions i/o participacions en altres OICVM que invertixin en les classes de valors i productes financers descrits en el punt precedent.

El Compartiment seguirà com a criteri de selecció i distribució de les inversions els marcats pel Reglament del Fons BSA Inversió, FI així com tots els límits establerts en la legislació vigent.
- (iii) **Derivats:** El Compartiment pot invertir en derivats tant de cobertura com per inversió. L'exposició màxima del Compartiment al risc de mercat a través de derivats és l'import del patrimoni net.
- (iv) **Perfil de risc del Compartiment:** Perfil de risc molt alt, amb una volatilitat que es preveu que oscil·li del 20% fins al 40% (en moments d'alta volatilitat dels mercats pot superar aquests nivells).
- (v) **Mètode de càlcul del valor liquidatiu:** El valor liquidatiu de la participació s'obté amb les cotitzacions de tancament dels títols de la cartera del dia al que correspon l'esmentat valor liquidatiu (dia D). A les 06:15 del matí es capturen totes les cotitzacions del tancament del dia anterior. Així el valor liquidatiu del dia D es calcula el següent dia hàbil.

- (vi) **Mètode de valoració dels actius:** Els valors de renda variable es valoraran a preu de mercat. A les 06:15 del matí es capturen totes les cotitzacions del tancament del dia anterior, la captació del preu s'obté automàticament de Bloomberg a partir de la cotització de la borsa on s'ha realitzat la compra. Els valors representatius de deute es mostren al seu valor de mercat que es determina per la cotització diària. Els interessos dels valors representatius de deute, comptablement es periodifiquen a diari per aplicació del mètode de tipus d'interès efectiu i amb independència del flux monetari o financer derivat.
3. Informació econòmica
- (i) **Règim fiscal:** La tributació dels rendiments obtinguts pels partícips dependrà de la legislació fiscal aplicable a la seva situació personal. En cas de dubte es recomana sol·licitar assessorament professional. Per persones físiques amb residència fiscal a Andorra veure Llei 5/2014 del 24 d'abril de l'impost sobre la renda de les persones físiques. Per persones jurídiques amb residència fiscal a Andorra veure Llei 95/2010 del 29 de desembre de l'impost sobre societats.
- (ii) **Comissió Subscripció*:** La Gestora cobra una comissió del 0,10%.
- (iii) **Comissió Reembossament*:** La Gestora no cobra comissions per aquest concepte.
- (iv) **Comissió de Gestió*:** La Gestora rep una comissió de gestió fixa anyal del 2% (amb un màxim del 3%).
- (v) **Comissió de Dipositària*:** El dipositari rep del Fons una comissió de dipositària del 0,50%, essent aquest el percentatge màxim.
- (vi) **Altres despeses:** Dintre de les despeses a pagar per part del compartiment del Fons, s'hi inclouen les despeses corresponents a impostos, de corretatge (màxim 0,30%), i altres despeses d'operació, despeses de constitució, legals i d'auditoria.
** Totes les despeses aquí exposades són abans de qualsevol tipus de taxa / impostos carregades pel corresponent i abans d'impostos indirectes vigents al Principat d'Andorra.*
4. Informació comercial
- (i) **Inversió mínima inicial:** El Compartiment no té un mínim d'inversió.
- (ii) **Valor inicial de la part:** 100 USD.
- (iii) **Patrimoni mínim inicial:** 400.000 USD.
- (iv) **Freqüència de càlcul del valor de les parts:** El Compartiment es valora diàriament cada dia hàbil. S'entén per dia hàbil tot aquell dia laborable segons estableix la societat gestora i amb la particularitat de que els dissabtes són considerats dies no hàbils.
El valor liquidatiu de les parts serà publicat a la pàgina web de BancSabadell d'Andorra www.bsandorra.com.
- (v) **Forma d'adquirir/vendre parts:** Es poden adquirir o vendre les parts a través d'una ordre de subscripció o de reembossament degudament complimentada i signada en qualsevol oficina de BancSabadell d'Andorra (entitat comercialitzadora) o de qualsevol altre sistema proposat per l'entitat.
Les subscripcions s'han de fer per import. Els reembossaments es poden fer tant per import com per nombre de participacions.
- (vi) **Forma de passar d'un compartiment a un altre:** Tenint en compte que els compartiments tenen perfils de risc diferents, s'ha de passar una ordre de reembossament del compartiment que es vol sortir i una ordre de subscripció pel compartiment que es vol entrar.
- (vi) **Valor liquidatiu aplicable a les ordres rebudes al dia D (abans de les 12h) :**
- (a) Subscripcions: Es fan al mateix dia D.
- (b) Reembossaments: Es fan amb valor participació dia D, però amb data liquidació D+3. No obstant el compartiment es reserva el dret, si és necessari, de fer el pagament dintre dels cinc dies (D+5). En cas de sol·licituds de reembossament superiors al 5% del patrimoni del fons, la sol·licitud s'ha de presentar amb un preavis de 10 dies hàbils.
- (vii) **Data de tancament dels comptes:** L'exercici comptable del Compartiment coincideix amb l'any natural a excepció del primer, que comença a la data de constitució del compartiment i s'acaba el 31 de desembre del mateix any.
5. Informació addicional
- (i) El Reglament del Fons i l'Informe de Gestió Trimestral del compartiment estan disponibles tant en el domicili de la Gestora com en el del Dipositari així com en la pàgina web del comercialitzador www.bsandorra.com.
- (ii) La Gestora en el seu domicili tindrà a disposició dels partícips els comptes anuals auditats.
- (iii) L'autoritat supervisora del Fons i del Compartiment és l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF).
- (iv) Per qualsevol aclariment pot adreçar-se a qualsevol oficina de BancSabadell d'Andorra, al telèfon +376 735 666 o a través del Servei d'Atenció al client disponible a la pàgina web www.bsandorra.com.
- (v) El Compartiment pot quedar dissolt i obrir-se un període de liquidació en les següents circumstàncies:
- o Per acord de la societat gestora i del dipositari.
 - o 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 en la legislació vigent, i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les.
 - o Quan el patrimoni net del fons sigui negatiu.
 - o Quan el patrimoni del Compartiment no arribi al mínim exigít d'acord amb l'establert a la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.
 - o Per incompliment d'altres preceptes legals.
- (vi) Data de la última actualització del present prospecte: 06/12/2017.