



**AVISO A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO
“EUROPEAN VALUE” (EL “SUBFONDO FUSIONADO I”) Y EL SUBFONDO “GLOBAL EQUITY
DIVIDEND” (EL “SUBFONDO FUSIONADO II”)**

Luxemburgo, 24/09/2020

Apreciados accionistas:

Les informamos de que el consejo de administración (el **Consejo de Administración**) de CREDIINVEST SICAV (el **Fondo**) ha decidido fusionar el Subfondo “European Value” (el **Subfondo fusionado I**) y el Subfondo “Global Equity Dividend” (el **Subfondo fusionado II**) con el Subfondo “Active Allocation Equity” (el **Subfondo receptor**), todos ellos Subfondos del Fondo (la **Fusión**), con fecha efectiva el 6/11/2020 (la **Fecha efectiva**).

En la Fecha efectiva, todos los activos y pasivos del Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II se transferirán al Subfondo receptor. El Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II dejarán de existir como resultado de la Fusión y se disolverán en la Fecha efectiva sin entrar en liquidación.

El propósito de este aviso es proporcionarle la información básica sobre la Fusión para que pueda juzgar con conocimiento de causa el posible efecto de la Fusión sobre su inversión.

Los accionistas que estén de acuerdo con los cambios descritos en este aviso no deberán hacer nada.

Si no está de acuerdo con la Fusión propuesta, podrá solicitar gratuitamente el reembolso de las acciones que tiene en el Subfondo fusionado I o en el Subfondo fusionado II desde la fecha de este aviso y hasta el 2/11/2020 a las 16:00 horas (última fecha y hora de recepción de la solicitud de reembolso) (la **Fecha de vencimiento**).

1 CONTEXTO Y MOTIVACIÓN DE LA FUSIÓN

El Fondo, que incluye el Subfondo fusionado I, el Subfondo fusionado II y el Subfondo receptor, es un producto OICVM promovido por el grupo Crèdit Andorrà. El grupo Crèdit Andorrà ha revisado su línea actual de oferta de fondos y desea efectuar la Fusión para llevar a cabo una reestructuración estratégica de la gama de valores de renta variable del Fondo.

La política de inversión del Subfondo receptor busca adaptarse a las características de las estrategias tanto del Subfondo fusionado I como del Subfondo fusionado II, a la vez que pretende generar mejores perspectivas de crecimiento para los accionistas a través de las inversiones en un rango más amplio de estrategias.

Al mismo tiempo, el Consejo de Administración cree que los accionistas se beneficiarán de las economías de escala conseguidas mediante la Fusión.

2 IMPACTO PREVISIBLE DE LA FUSIÓN



2.1 IMPACTO PARA LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO FUSIONADO

Tras la Fusión, los accionistas de la Clase A, la Clase B1 con cobertura y la Clase B2 con cobertura del Subfondo fusionado I recibirán nuevas acciones de la Clase A, la Clase B1 con cobertura y la Clase B2 con cobertura, respectivamente, del Subfondo receptor.

Los accionistas de la Clase A y la Clase B1 con cobertura del Subfondo fusionado II recibirán nuevas acciones de la Clase A y la Clase B1 con cobertura, respectivamente, del Subfondo receptor.

Dadas las similitudes de las políticas de inversión del Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II, no habrá reequilibrio de cartera del Subfondo fusionado I ni del Subfondo fusionado II.

Tras la fusión, la política de inversión, la comisión de rendimiento y el indicador de referencia para el cálculo de la comisión de rendimiento, los factores de riesgo, los criterios de idoneidad de los inversores, el tiempo límite para el pago de suscripciones y reembolsos, las comisiones de suscripción y de salida, los importes mínimos de suscripción para las clases de acciones en cuestión, el perfil del inversor, las comisiones (comisiones de suscripción y de salida, comisión de gestión, comisión de distribución, comisión de rendimiento excepto para el indicador de referencia, TER fija), moneda de referencia, días de valor liquidativo y cálculo, hora límite de negociación, hora límite para pagos de suscripciones y reembolsos, los importes mínimos de suscripción para las clases de acciones en cuestión, el indicador sintético de riesgo y remuneración, los factores de riesgo, el ejercicio fiscal, la política de dividendos y la TER fija del Subfondo receptor se convertirán en los del Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II.

Para obtener información adicional, se adjunta una tabla comparativa de las características clave del Subfondo fusionado I y del Subfondo fusionado II con las del Subfondo receptor, como anexo 1.

La comisión de rendimiento acumulada del Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II, si procede, se transferirá como pasivo a una cuenta a pagar del Subfondo receptor, que se pagará a la sociedad gestora del Fondo, es decir, Crèdit Andorrà Asset Management Luxembourg S.A. (la **Sociedad gestora**) en la Fecha efectiva.

Los costes y los gastos resultantes de la Fusión, incluida la transferencia de los activos, o de la cancelación del Subfondo fusionado I y del Subfondo fusionado II, no correrán a cargo del Subfondo fusionado I, ni del Subfondo fusionado II, ni de los accionistas del Subfondo fusionado I o del Subfondo fusionado II, sino que los asumirá la Sociedad gestora.

Así pues, el impacto de la Fusión sobre los accionistas del Subfondo fusionado I y del Subfondo fusionado II es limitado.

2.2 FISCALIDAD

La fusión no estará sujeta a impuestos en Luxemburgo. Sin embargo, su régimen fiscal aplicable puede verse afectado por la fusión. **Le recomendamos que consulte con su asesor sobre las consecuencias fiscales derivadas de la Fusión en función de sus circunstancias particulares.**

2.3 COSTES

La Sociedad Gestora asumirá todos los costes y gastos legales, de asesoramiento y administrativos asociados a la preparación y formalización de la Fusión.



2.4 DOCUMENTOS KIID DEL SUBFONDO RECEPTOR

Los documentos KIID de las acciones de Clase A, de Clase B1 con cobertura y de Clase B2 con cobertura del Subfondo receptor se adjuntan como **anexo 2** para su consideración. En caso de que acepte la Fusión, le invitamos a leer detenidamente los documentos KIID pertinentes.

3 ASPECTOS RELEVANTES DEL PROCEDIMIENTO Y FECHA EFECTIVA DE LA FUSIÓN.

3.1 FECHA DE ADQUISICIÓN DE LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS

A partir de la Fecha efectiva, si acepta la Fusión (los Accionistas del Subfondo fusionado), recibirá acciones del Subfondo receptor a cambio de las acciones que posea y en proporción a su participación, de acuerdo con la tabla siguiente:

Subfondo fusionado I	Subfondo receptor ¹
Clase A: LU0299048719	Clase A:
Clase B1 con cobertura: LU0558865712	Clase B1 con cobertura:
Clase B2 con cobertura: LU1143715214	Clase B2 con cobertura:

Subfondo fusionado II	Subfondo receptor ²
Clase A: LU1599129498	Clase A:
Clase B1 con cobertura: LU1599129811	Clase B1 con cobertura:

Se emitirán fracciones de las acciones de hasta cuatro decimales, por lo que no se contempla ningún pago en efectivo como resultado del intercambio de acciones. Así pues, los Accionistas del Subfondo fusionado se convertirán en accionistas del Subfondo receptor en la Fecha efectiva, y tanto el Subfondo fusionado I como el Subfondo fusionado II dejarán de existir.

Al convertirse en accionista del Subfondo receptor, tendrá sustancialmente los mismos derechos y poderes que los que tenía como accionista del Subfondo fusionado I o del Subfondo fusionado II, ya que tanto el Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II como el Subfondo receptor son subfondos de la misma sociedad de inversión luxemburguesa con capital variable en forma de empresa de responsabilidad civil (*société anonyme*).

3.2 TRATAMIENTO DE LOS INGRESOS DEVENGADOS Y LOS PASIVOS

Los ingresos devengados del Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II se transferirán al Subfondo receptor en la Fecha efectiva i no habrá distribución de ingresos entre los accionistas del Subfondo fusionado I y del Subfondo fusionado II como consecuencia de la Fusión.

Los pasivos pendientes del Subfondo fusionado I y del Subfondo fusionado II generalmente incluirán

¹ Clase A. Clase B1 con cobertura y Clase B2 con cobertura del Subfondo receptor estarán activas en la Fecha efectiva, y por eso aún no hay ningún ISIN disponible.

² Clase A y Clase B1 con cobertura del Subfondo receptor estarán activas en la Fecha efectiva, y por eso aún no hay ningún ISIN disponible.



las comisiones y los gastos adeudados pero aún no pagados, tal como se refleja en los activos netos del Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II.

Cualquier pasivo adicional devengado después de las 16:00 horas el día hábil anterior a la Fecha efectiva correrá a cargo del Subfondo receptor.

3.3 CONTROL POR PARTE DE UN AUDITOR

Se ha encargado a un auditor independiente, **PricewaterhouseCoopers, Société cooperative**, con domicilio social en 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo (el **Auditor**), que valide los criterios adoptados para la valoración de los activos y pasivos del Subfondo de fusión I y el Subfondo de fusión II en la fecha de cálculo del ratio de cambio. La fecha de cálculo del ratio de cambio se fija en el día hábil de Luxemburgo anterior a la Fecha efectiva, es decir, 5/11/2020.

Puede obtener el informe del Auditor, previa solicitud y sin cargo, en el domicilio social del Fondo en los días siguientes a la Fecha efectiva.

3.4 SUSPENSIÓN DE LA EMISIÓN Y DEL REEMBOLSO DE LAS ACCIONES

El Subfondo fusionado I y el Subfondo fusionado II suspenderán la emisión y el reembolso de las acciones a partir de la Fecha de vencimiento.

3.5 FECHA EFECTIVA DE LA FUSIÓN

La fusión será efectiva a partir del 6/11/2020.

4 DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS

4.1 DERECHO DE REEMBOLSO DE LAS ACCIONES SIN CARGO

Puede solicitar el reembolso de las acciones que tenga en el Subfondo fusionado I o en el Subfondo fusionado II de forma gratuita, a excepción de los costes de desinversión que puedan producirse por el reembolso de dichas acciones. Su solicitud de reembolso deberá recibirse antes de la Fecha de vencimiento establecida anteriormente. Si no ejerce su derecho de reembolso antes de la Fecha de vencimiento, se considerará que ha aceptado los términos de la Fusión.

4.2 DERECHO A OBTENER MÁS INFORMACIÓN

Los siguientes documentos están o estarán disponibles de forma gratuita en la oficina registrada del Fondo, mediante simple solicitud durante el horario laboral y con cita previa:

- Propuesta de fusión.
- Declaración del depositario del Fondo que controla el cumplimiento de ciertos aspectos de la Propuesta de fusión con las leyes aplicables y los estatutos del Fondo.
- Informe del Auditor sobre la fusión.
- Folleto informativo del Fondo.
- Estatutos del Fondo.



SICAV CREDIINVEST

- Últimos informes financieros del Fondo.
- Documentos KIID del Subfondo receptor.

Puede obtener información adicional sobre la Fusión mediante una simple solicitud en el domicilio social del Fondo, durante el horario laboral y con previa cita.

*
* *

SICAV CREDIINVEST



ANEXO 1

A. Características clave de "European Value" (el Subfondo fusionado I) y "Active Allocation Equity" (el Subfondo receptor)

Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado I	Subfondo receptor
Clases de acciones y códigos ISIN	<p>Clase A: LU0299048719</p> <p>Clase B1 con cobertura: LU0558865712</p> <p>Clase B2 con cobertura: LU1143715214</p>	<p>Clase A:</p> <p>Clase B1 con cobertura:</p> <p>Clase B2 con cobertura:</p>
Nombre de los Subfondos	European Value	Active Allocation Equity
Comparación de la política de inversión de los Subfondos	<p>El objetivo principal del Subfondo es la revalorización del capital, que intentará conseguirse invirtiendo en valores mobiliarios emitidos por empresas europeas o cotizadas en bolsas europeas. Esas inversiones se concentrarán en empresas consideradas infravaloradas con respecto a su valor intrínseco. El criterio de selección de estas empresas se basará en el análisis de los coeficientes de valoración fundamentales, y principalmente en el estudio de la relación precio/beneficio (PER).</p> <p>De acuerdo con el principio de diversificación de riesgos, los activos netos del Subfondo se invierten principalmente en acciones y otros valores mobiliarios relacionados con los mercados de acciones (incluidos warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles y hasta un máximo del 10% de los activos netos del Subfondo en acciones o unidades de OICVM u otras OIC cuyos activos se inviertan principalmente en acciones emitidas por empresas europeas). Sin embargo, en el caso de mercados de acciones</p>	<p>El objetivo principal del Subfondo es lograr un crecimiento del capital a largo plazo aprovechando las dislocaciones del mercado y las anomalías de precios a corto plazo en comparación con el potencial a largo plazo de los activos.</p> <p>Para lograr su objetivo de inversión, el Subfondo buscará oportunidades de inversión en los mercados globales. El Subfondo cambiará activamente entre las que se consideren las mejores oportunidades disponibles, tanto desde un punto de vista táctico (a corto plazo) como estructural (a largo plazo).</p> <p>El Subfondo puede invertir, directa o indirectamente a través de instrumentos derivados:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mínimo del 80% de sus activos netos en acciones y otros valores mobiliarios relacionados con mercados de renta variable (incluidos warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles). - Hasta un 10% de sus activos netos en acciones o unidades de OICVM u otras IIC.



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado I	Subfondo receptor
	<p>desfavorables, los activos del Subfondo pueden invertirse temporalmente en activos menos volátiles, como bonos o activos líquidos, preservando en todo momento los intereses de los Accionistas. De forma temporal y si las condiciones del mercado lo justifican, el Subfondo podrá mantener activos líquidos hasta el 100%.</p> <p>No existe restricción ni limitación con respecto a la diversificación industrial o sectorial ni en cuanto a la divisa. El Subfondo puede invertir hasta el 10% de sus activos en valores mobiliarios emitidos por empresas no europeas o cotizadas en bolsas no europeas.</p> <p>Además, el Subfondo puede invertir en instrumentos financieros derivados o realizar transacciones que impliquen opciones sobre valores con fines de cobertura o inversión. Los mercados de instrumentos financieros derivados son volátiles; tanto la oportunidad de obtener ganancias como el riesgo de sufrir pérdidas son mayores que con las inversiones en valores o títulos del mercado monetario. Estas técnicas e instrumentos de mercado solo se emplearán si cumplen con las políticas de inversión del Subfondo.</p> <p>El Subfondo puede invertir hasta el 10% de los activos netos en bonos convertibles contingentes.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Hasta un 10% en bonos convertibles contingentes. - Puede invertir sus activos netos en otras clases de activos, tales como bonos, obligaciones y otros valores mobiliarios de renta fija y de tipo de interés variable garantizados o no garantizados (incluidas obligaciones con tipo de interés variable, bonos convertibles y emisiones de warrants cuyos warrants den derecho al tenedor a suscribir valores mobiliarios). <p>Para beneficiarse de las oportunidades de mercado y ganar diversificación, el Subfondo considerará, a largo plazo, una amplia gama de países, sectores y divisas, con Europa como región preferida. El Subfondo también podrá invertir en mercados emergentes.</p> <p>De forma temporal y si las condiciones del mercado lo justifican, incluidas las valoraciones excesivas de los mercados de renta variable, el Subfondo podrá mantener efectivo y equivalentes de efectivo hasta el 100% de sus activos netos, o bien reducir la exposición global a la renta variable a través de instrumentos financieros derivados.</p> <p>Además, el Subfondo puede invertir en instrumentos financieros derivados con fines de cobertura o inversión.</p>
<p>Cambios en los factores de riesgo</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Riesgo de concentración ▪ Riesgo de divisa ▪ Riesgo de valores de renta variable 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Riesgo de crecimiento del capital ▪ Riesgo de valores convertibles contingentes ▪ Riesgo de valores convertibles ▪ Riesgo de distribución de dividendos ▪ Riesgo de mercado emergente



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado I			Subfondo receptor		
				<ul style="list-style-type: none"> ▪ Riesgo de valores de renta variable ▪ Riesgo de instrumentos financieros derivados ▪ Riesgo de estrategias de cobertura ▪ Riesgo de fondo de inversión 		
Sin cambios en el indicador sintético de riesgo y rentabilidad	6			6		
Cambio en el perfil de los inversores	<p>Horizonte de inversión adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Quieren invertir en valores mobiliarios emitidos por empresas europeas. • Buscan la apreciación del capital a largo plazo. • No buscan ingresos regulares. • Aceptan los riesgos asociados a este tipo de inversión. 			<p>Horizonte de inversión adecuado para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Quieren invertir en valores mobiliarios emitidos por empresas internacionales. • Buscan la apreciación del capital a largo plazo. • No buscan ingresos regulares. • Aceptan los riesgos asociados a este tipo de inversión. 		
Sin cambios en las comisiones	<ul style="list-style-type: none"> • Comisiones de suscripción y salida: hasta el 3%. • Comisión de gestión: hasta el 3% anual del patrimonio neto medio del período respectivo del Subfondo. • Comisión de distribución: hasta el 1%. • TER fija: hasta el 0,55%. 			<ul style="list-style-type: none"> • Comisiones de suscripción y salida: hasta el 3%. • Comisión de gestión: hasta el 3% anual del patrimonio neto medio del período respectivo del Subfondo. • Comisión de distribución: hasta el 1%. • TER fija: hasta el 0,55%. 		
	<ul style="list-style-type: none"> • Comisión de rendimiento: 10% sobre el importe en el que el rendimiento del Subfondo supere al Eurostoxx-50 (SX5E), multiplicado por el número de acciones de la clase pertinente durante el período de rendimiento correspondiente. 			<ul style="list-style-type: none"> • Comisión de rendimiento: 10% sobre el importe en el que el rendimiento del Subfondo supere al EURO STOXX 50 (índice SX5E PR EUR), multiplicado por el número de acciones de la clase pertinente durante el período de rendimiento correspondiente. <p>El primer período de rendimiento empezará en la Fecha efectiva de la Fusión.</p>		
Sin cambios en la divisa de referencia	Clase de acciones	Divisa de la clase de acciones		Clase de acciones	Divisa de la clase de acciones	



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado I			Subfondo receptor		
	Clase A	EUR		Clase A	EUR	
	Clase B1 con cobertura:	USD		Clase B1 con cobertura:	USD	
	Clase B2 con cobertura:	GBP		Clase B2 con cobertura:	GBP	
Sin cambios en el cálculo del valor liquidativo (día de valoración)	Diariamente todos los días hábiles de Luxemburgo.					
Sin cambios en de la hora límite para la recepción de órdenes	Cualquier día hábil de Luxemburgo inmediatamente anterior al día de valoración a las 16:00 horas (hora de Luxemburgo).					
Sin cambios en la hora límite para el pago	Suscripción		Dos (2) días hábiles de Luxemburgo después del día de publicación correspondiente del día de valoración pertinente.			
	Reembolsos		Tres (3) días hábiles de Luxemburgo después del día de publicación correspondiente del día de valoración pertinente.			
Sin cambios en los importes mínimos de suscripción de las clases de acciones en cuestión	Clase de acciones	Suscripción inicial mín.	Suscripción posterior mín.			
	Clase A	10 EUR	N/A			
	Clase B1 con cobertura:	10 USD	N/A			
	Clase B2 con cobertura:	10 GBP	N/A			
Sin cambios del ejercicio	Del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.					



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado I	Subfondo receptor
Sin cambios en la política de dividendos	Acumulación	



B. Características clave de "Global Equity Dividend" (el Subfondo fusionado II) y "Active Allocation Equity" (el Subfondo receptor)

Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado II	Subfondo receptor
Clases de acciones y códigos ISIN	Clase A: LU1599129498 Clase B1 con cobertura: LU1599129811	Clase A: Clase B1 con cobertura:
Nombre de los Subfondos	Global Equity Dividend	Active Allocation Equity
Comparación de la política de inversión de los Subfondos	<p>Los activos netos del Subfondo se invierten principalmente en acciones y otros valores mobiliarios relacionados con los mercados de acciones (incluidos warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles) y hasta un máximo del 10% de los activos netos del Subfondo en acciones o unidades de OICVM u otras OIC cuyos activos se inviertan principalmente en acciones emitidas por empresas internacionales establecidas en estados miembros de la OCDE. El Subfondo puede invertir hasta un 30% en acciones y otros valores mobiliarios relacionados con mercados de renta variable de mercados emergentes.</p> <p>El principal criterio de selección para esos títulos se basará en una evaluación cuantitativa y un análisis fundamental. Los principales índices de valoración fundamental utilizados son la rentabilidad por dividendos, el porcentaje de beneficios distribuido, la tasa de crecimiento del dividendo, el ratio precio/beneficios, el ratio deuda/activos, el rendimiento del flujo de caja libre y la tasa de incremento de los beneficios.</p> <p>El Subfondo puede invertir de forma complementaria en efectivo</p>	<p>El objetivo principal del Subfondo es lograr un crecimiento del capital a largo plazo aprovechando las dislocaciones del mercado y las anomalías de precios a corto plazo en comparación con el potencial a largo plazo de los activos.</p> <p>Para lograr su objetivo de inversión, el Subfondo buscará oportunidades de inversión en los mercados globales. El Subfondo cambiará activamente entre las que se consideren las mejores oportunidades disponibles, tanto desde un punto de vista táctico (a corto plazo) como estructural (a largo plazo).</p> <p>El Subfondo puede invertir, directa o indirectamente a través de instrumentos derivados:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mínimo del 80% de sus activos netos en acciones y otros valores mobiliarios relacionados con mercados de renta variable (incluidos warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles). - Hasta un 10% de sus activos netos en acciones o unidades de OICVM u otras IIC. - Hasta un 10% en bonos convertibles contingentes. - Puede invertir sus activos netos en otras clases de activos,



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado II	Subfondo receptor
	<p>y otros activos líquidos. Sin embargo, en caso de mercados de renta variable desfavorables, el Subfondo puede invertir temporalmente hasta el 100% de sus activos en activos menos volátiles, como títulos de renta fija o activos líquidos, para preservar el capital, tal como se indica en el objetivo de inversión.</p> <p>De forma temporal y si las condiciones del mercado lo justifican, el Subfondo podrá mantener activos líquidos hasta el 100%.</p> <p>No existe restricción ni limitación con respecto a la diversificación industrial, sectorial o en divisas de la cartera.</p> <p>El Subfondo puede invertir hasta el 10% de los activos en bonos convertibles contingentes.</p> <p>Además, el Subfondo puede invertir en instrumentos financieros derivados con fines de cobertura o inversión.</p>	<p>tales como bonos, obligaciones y otros valores mobiliarios de renta fija y de tipo de interés variable garantizados o no garantizados (incluidas obligaciones con tipo de interés variable, bonos convertibles y emisiones de warrants cuyos warrants den derecho al tenedor a suscribir valores mobiliarios).</p> <p>Para beneficiarse de las oportunidades de mercado y ganar diversificación, el Subfondo considerará, a largo plazo, una amplia gama de países, sectores y divisas, con Europa como región preferida. El Subfondo también podrá invertir en mercados emergentes.</p> <p>De forma temporal y si las condiciones del mercado lo justifican, incluidas las valoraciones excesivas de los mercados de renta variable, el Subfondo podrá mantener efectivo y equivalentes de efectivo hasta el 100% de sus activos netos, o bien reducir la exposición global a la renta variable a través de instrumentos financieros derivados.</p> <p>Además, el Subfondo puede invertir en instrumentos financieros derivados con fines de cobertura o inversión.</p>
Cambios en los factores de riesgo	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Riesgo de concentración ▪ Riesgo de divisa ▪ Riesgo de valores de renta variable ▪ Riesgo de mercado emergente 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Riesgo de crecimiento del capital ▪ Riesgo de valores convertibles contingentes ▪ Riesgo de valores convertibles ▪ Riesgo de distribución de dividendos ▪ Riesgo de mercado emergente ▪ Riesgo de valores de renta variable ▪ Riesgo de instrumentos financieros derivados ▪ Riesgo de estrategias de cobertura ▪ Riesgo de fondo de inversión
Cambios en el	5	6



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado II		Subfondo receptor													
indicador sintético de riesgo y rentabilidad																
Cambio en el perfil de los inversores	Horizonte de inversión adecuado para inversores que: <ul style="list-style-type: none"> • Buscan la apreciación del capital a largo plazo. • Buscan ingresos regulares elevados. • Aceptan los riesgos asociados a este tipo de inversión. 		Horizonte de inversión adecuado para inversores que: <ul style="list-style-type: none"> • Quieren invertir en valores mobiliarios emitidos por empresas internacionales. • Buscan la apreciación del capital a largo plazo. • No buscan ingresos regulares. • Aceptan los riesgos asociados a este tipo de inversión. 													
Sin cambios en las comisiones excepto las de suscripción y salida	<ul style="list-style-type: none"> • Comisiones de suscripción y salida: hasta el 0,5%. • Comisión de gestión: hasta el 3% anual del patrimonio neto medio del período respectivo del Subfondo. • Comisión de distribución: hasta el 1%. • TER fija: hasta el 0,55%. • Comisión de rendimiento: 10% sobre el importe en el que el rendimiento del Subfondo supere al MSCI World High Divided Yield in EUR (MXWDHDVD), multiplicado por el número de acciones de la clase pertinente durante el período de rendimiento correspondiente. 		<ul style="list-style-type: none"> • Comisiones de suscripción y salida: hasta el 3%. • Comisión de gestión: hasta el 3% anual del patrimonio neto medio del período respectivo del Subfondo. • Comisión de distribución: hasta el 1%. • TER fija: hasta el 0,55%. • Comisión de rendimiento: 10% sobre el importe en el que el rendimiento del Subfondo supere al EURO STOXX 50 (índice SX5E PR EUR), multiplicado por el número de acciones de la clase pertinente durante el período de rendimiento correspondiente. <p>El primer período de rendimiento empezará en la Fecha efectiva de la Fusión.</p>													
Sin cambios en la divisa de referencia	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Clase de acciones</th> <th>Divisa de la clase de acciones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Clase A</td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>Clase B1 con cobertura:</td> <td>USD</td> </tr> </tbody> </table>	Clase de acciones	Divisa de la clase de acciones	Clase A	EUR	Clase B1 con cobertura:	USD		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Clase de acciones</th> <th>Divisa de la clase de acciones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Clase A</td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>Clase B1 con cobertura:</td> <td>USD</td> </tr> </tbody> </table>	Clase de acciones	Divisa de la clase de acciones	Clase A	EUR	Clase B1 con cobertura:	USD	
Clase de acciones	Divisa de la clase de acciones															
Clase A	EUR															
Clase B1 con cobertura:	USD															
Clase de acciones	Divisa de la clase de acciones															
Clase A	EUR															
Clase B1 con cobertura:	USD															
Sin cambios en el cálculo del valor	Diariamente todos los días hábiles de Luxemburgo.															



Impacto de la Fusión	Subfondo fusionado II			Subfondo receptor		
liquidativo (día de valoración)						
Sin cambios en de la hora límite para la recepción de órdenes	Cualquier día hábil de Luxemburgo inmediatamente anterior al día de valoración a las 16:00 horas (hora de Luxemburgo).					
Sin cambios en la hora límite para el pago	Suscripción		Dos (2) días hábiles de Luxemburgo después del día de publicación correspondiente del día de valoración pertinente.			
	Reembolsos		Tres (3) días hábiles de Luxemburgo después del día de publicación correspondiente del día de valoración pertinente.			
Cambios en los importes mínimos de suscripción de las clases de acciones en cuestión	Clase de acciones	Suscripción inicial mín.	Suscripción posterior mín.	Clase de acciones	Suscripción inicial mín.	Suscripción posterior mín.
	Clase A	10 EUR	N/A	Clase A	10 EUR	N/A
	Clase B1 con cobertura:	10 USD	N/A	Clase B1 con cobertura:	10 USD	N/A
Sin cambios del ejercicio	Del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.					
Cambios en la política de dividendos	Acumulación			Capitalización		



ANEXO 2 - KIID



CA ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG

Crédit Andorrà Financial Group

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this Sub-Fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the characteristics of this Sub-Fund and the risks of investing in it. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Active Allocation Equity - CLASS: A EUR CAP - ISIN: LU123XXXXX1

a share class of Active Allocation Equity (the **Sub-Fund**), a Sub-Fund of Crediinvest SICAV (the **Fund**). The Fund is managed by Crédit Andorrà Asset Management Luxembourg (the **Management Company**).

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

Objectives

This actively managed Sub-Fund aims to achieve capital appreciation by taking advantage of market dislocations and mispricing in the short term compared to the long term potential of the assets.

Investment policy

The Sub-Fund can invest, directly or indirectly, in all asset classes and across global markets.

Minimum of 80% of its net assets are invested in shares and other transferable securities related to equity markets.

The Sub-Fund can invest up to 10% of its net assets in UCITS or other UCIs.

The Sub-Fund may invest its net assets in other asset classes and considers a wide range of countries, sectors and currencies, over the long term, Europe being the preferred region. The Sub-Fund may also invest in emerging markets.

The Sub-Fund may invest into financial derivatives instruments for hedging or investment purposes.

The benchmark of the Sub-Fund is EURO STOXX 50 (SX5E Index PR EUR). It is used for performance fee calculation purpose. The fund manager is not constraint to replicate the benchmark.

The Sub-Fund may also invest up to 10% of its assets in Contingent Convertible Bonds (CoCos).

The recommended investment horizon is at least five (5) years.

Specific Information on the shares

You can request the sale of your shares on a daily basis, except in certain circumstances (see prospectus).

No dividends are intended to be distributed. Any income derived from the portfolio is reinvested.

Definitions

Actively managed: the manager has total discretion over the composition of its portfolio, subject to the stated investment objectives and policy of the UCITS.

Equity Securities: securities representing an ownership interest held by a shareholder in a corporation.

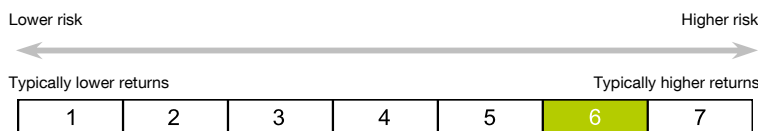
Emerging Markets: a market with less developed political, economical and legal framework.

Contingent Convertible Bonds: Hybrid debt instrument issued by a financial institution with an embedded option.

Benchmark: a standard index, or composite, against which the performance of the Sub-Fund is compared.

UCITS, UCI: Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS). Undertaking for collective investment (UCI).

RISK AND REWARD PROFILE



Meaning of the risk and reward indicator

The risk indicator aims to provide you a measure of the price movement of the shares. This category 6 means that the share price has a high price movement therefore the risk of loss as well as the expected reward can be high. The lowest category does not mean a "risk free" investment.

Historical data may not be a reliable indication for the future. The risk indicator shown is not guaranteed and may change over time. There is no capital guarantee or protection on the value of the Sub-Fund.

Reason why the Sub-Fund is classified in this risk category

Fund volatility corresponds with the investment strategy.

The following risks may not be fully captured by the risk indicator and may be materially relevant for this Sub-Fund:

Counterparty risk: the risk arising from the inability of any party contracting with the Fund to satisfy its obligations, in particular in respect of off-exchange financial transactions where the market does not guarantee the performance of contracts in case of defaulting counterparties.

Equity Securities risk: the risk involved in holding Equity Securities in a particular company and whose value may decline as a result of the underperformance of such company or of external factors affecting the company such as economic, political or market changes.

Emerging Markets risk: the risk arising from investing in a market with less developed political, economical and legal framework.

Credit risk: the risk arising from the inability of an issuer of Debt Securities to pay interests or repay the sum borrowed under the Debt Securities.

Further investment risks are set out in the risk section of the prospectus.

CHARGES

The charges you pay are used to pay the running costs of the Sub-Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

One-off charges taken before or after you invest:

Entry charge	3.00%
Exit charge	3.00%

This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested and/or the proceeds of your investment are paid out.

Please refer to your financial advisor or the distributor for the actual charges.

Charges taken from the Sub-Fund over a year:

Ongoing charges	4.15%
------------------------	-------

Charges taken from the Sub-Fund under specific conditions:

Performance fee	10.00% of any returns the Sub-Fund achieves above the benchmark: EURO STOXX 50 (SX5E Index PR EUR). The actual amount charged in the Sub-Fund's last financial year was 0.00 %.
------------------------	--

As the share class has not had a full year of performance, the ongoing charges figure is an estimated figure. This figure may vary from year to year.

Ongoing charges do not include the following:

- performance fees; and
- portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the Sub-Fund when buying or selling units in another collective investment undertaking.

For more information on charges, please refer to the prospectus which is available at www.ca-assetmanagementlux.com.

PAST PERFORMANCE

Please note there is not a complete calendar year performance available for this share class.

- The Sub-Fund was created in 2020.
- The share class A EUR CAP was launched in 2020.
- The performance of the Sub-Fund is not linked to the performance of the benchmark. The benchmark is to be used purely as a comparator and for performance fees computation.

PRACTICAL INFORMATION

- **Fund:** Crediinvest SICAV, 30 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg: B 98745).
- **Management Company:** Crédit Andorà Asset Management Luxembourg, S.A., 30 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg: B 186749).
- **Depositary:** Banque de Patrimoines Privés.
- **Documentation:** Further information about the Sub-Fund including the prospectus, most recent financial statements, latest prices of the shares are available free of charge at www.ca-assetmanagementlux.com or at the registered office of the Management Company.
- **Remuneration policy:** The remuneration policy details are available on the website of the Management Company at <http://ca-assetmanagementlux.com/en/policies-and-procedures> and includes without limitation a description of (i) the calculation of, and (ii) the persons responsible for awarding, the remuneration and benefits of its staff. A hard copy of the remuneration policy statement is available free of charge upon request.
- **Tax:** Your taxation regime, which may depend on your citizenship, residency or nationality, might have an impact on your investment. For further details, please contact your financial adviser before investing.
- **Liability:** The Management Company may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the prospectus.
- **Segregation of Sub-Funds:** The Fund offers several sub-funds whose assets and liabilities are legally segregated from each other. The prospectus and financial statements are prepared for the Fund as a whole.
- **Exchange of shares:** You may be allowed to exchange the shares in this Sub-Fund into shares of another share class or of another sub-fund in the Fund (if any). To verify this possibility, please refer to the prospectus.



CA ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG

Crédit Andorrà Financial Group

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this Sub-Fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the characteristics of this Sub-Fund and the risks of investing in it. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Active Allocation Equity - CLASS: B1 USD (HEDGED) CAP - ISIN: LU123XXXXX2

a share class of Active Allocation Equity (the **Sub-Fund**), a Sub-Fund of Crediinvest SICAV (the **Fund**).
The Fund is managed by Crédit Andorrà Asset Management Luxembourg (the **Management Company**).

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

Objectives

This actively managed Sub-Fund aims to achieve capital appreciation by taking advantage of market dislocations and mispricing in the short term compared to the long term potential of the assets.

Investment policy

The Sub-Fund can invest, directly or indirectly, in all asset classes and across global markets.

Minimum of 80% of its net assets are invested in shares and other transferable securities related to equity markets.

The Sub-Fund can invest up to 10% of its net assets in UCITS or other UCIs.

The Sub-Fund may invest its net assets in other asset classes and considers a wide range of countries, sectors and currencies, over the long term, Europe being the preferred region. The Sub-Fund may also invest in emerging markets.

The Sub-Fund may invest into financial derivatives instruments for hedging or investment purposes.

The benchmark of the Sub-Fund is EURO STOXX 50 (SX5E Index PR EUR). It is used for performance fee calculation purpose. The fund manager is not constrained to replicate the benchmark.

The Sub-Fund may also invest up to 10% of its assets in Contingent Convertible Bonds (CoCos).

The recommended investment horizon is at least five (5) years.

Specific Information on the shares

You can request the sale of your shares on a daily basis, except in certain circumstances (see prospectus).

No dividends are intended to be distributed. Any income derived from the portfolio is reinvested.

This USD share class is hedged against the Sub-Fund's currency, EUR.

Definitions

Actively managed: the manager has total discretion over the composition of its portfolio, subject to the stated investment objectives and policy of the UCITS.

Equity Securities: securities representing an ownership interest held by a shareholder in a corporation.

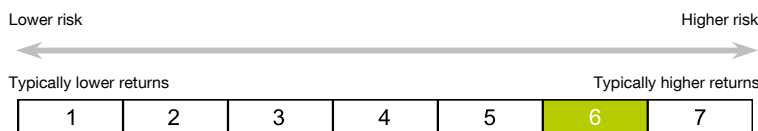
Emerging Markets: a market with less developed political, economical and legal framework.

Contingent Convertible Bonds: Hybrid debt instrument issued by a financial institution with an embedded option.

Benchmark: a standard index, or composite, against which the performance of the Sub-Fund is compared.

UCITS, UCI: Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS). Undertaking for collective investment (UCI).

RISK AND REWARD PROFILE



Meaning of the risk and reward indicator

The risk indicator aims to provide you a measure of the price movement of the shares. This category 6 means that the share price has a high price movement therefore the risk of loss as well as the expected reward can be high. The lowest category does not mean a "risk free" investment.

Historical data may not be a reliable indication for the future. The risk indicator shown is not guaranteed and may change over time. There is no capital guarantee or protection on the value of the Sub-Fund.

Reason why the Sub-Fund is classified in this risk category

Fund volatility corresponds with the investment strategy.

The following risks may not be fully captured by the risk indicator and may be materially relevant for this Sub-Fund:

Counterparty risk: the risk arising from the inability of any party contracting with the Fund to satisfy its obligations, in particular in respect of off-exchange financial transactions where the market does not guarantee the performance of contracts in case of defaulting counterparties.

Equity Securities risk: the risk involved in holding Equity Securities in a particular company and whose value may decline as a result of the underperformance of such company or of external factors affecting the company such as economic, political or market changes.

Emerging Markets risk: the risk arising from investing in a market with less developed political, economical and legal framework.

Credit risk: the risk arising from the inability of an issuer of Debt Securities to pay interests or repay the sum borrowed under the Debt Securities.

Further investment risks are set out in the risk section of the prospectus.

CHARGES

The charges you pay are used to pay the running costs of the Sub-Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

One-off charges taken before or after you invest:

Entry charge	3.00%
Exit charge	3.00%

This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested and/or the proceeds of your investment are paid out.

Please refer to your financial advisor or the distributor for the actual charges.

Charges taken from the Sub-Fund over a year:

Ongoing charges	4.15%
------------------------	-------

Charges taken from the Sub-Fund under specific conditions:

Performance fee	10.00% of any returns the Sub-Fund achieves above the benchmark: EURO STOXX 50 (SX5E Index PR EUR). The actual amount charged in the Sub-Fund's last financial year was 0.00 %.
------------------------	--

As the share class has not had a full year of performance, the ongoing charges figure is an estimated figure. This figure may vary from year to year.

Ongoing charges do not include the following:

- performance fees; and
- portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the Sub-Fund when buying or selling units in another collective investment undertaking.

For more information on charges, please refer to the prospectus which is available at www.ca-assetmanagementlux.com.

PAST PERFORMANCE

Please note there is not a complete calendar year performance available for this share class.

- The Sub-Fund was created in 2020.
- The share class B1 USD (HEDGED) CAP was launched in 2020.
- The performance of the Sub-Fund is not linked to the performance of the benchmark. The benchmark is to be used purely as a comparator and for performance fees computation.

PRACTICAL INFORMATION

- **Fund:** Crediinvest SICAV, 30 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg: B 98745).
- **Management Company:** Crédit Andorà Asset Management Luxembourg, S.A., 30 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg: B 186749).
- **Depository:** Banque de Patrimoines Privés.
- **Documentation:** Further information about the Sub-Fund including the prospectus, most recent financial statements, latest prices of the shares are available free of charge at www.ca-assetmanagementlux.com or at the registered office of the Management Company.
- **Remuneration policy:** The remuneration policy details are available on the website of the Management Company at <http://ca-assetmanagementlux.com/en/policies-and-procedures> and includes without limitation a description of (i) the calculation of, and (ii) the persons responsible for awarding, the remuneration and benefits of its staff. A hard copy of the remuneration policy statement is available free of charge upon request.
- **Tax:** Your taxation regime, which may depend on your citizenship, residency or nationality, might have an impact on your investment. For further details, please contact your financial adviser before investing.
- **Liability:** The Management Company may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the prospectus.
- **Segregation of Sub-Funds:** The Fund offers several sub-funds whose assets and liabilities are legally segregated from each other. The prospectus and financial statements are prepared for the Fund as a whole.
- **Exchange of shares:** You may be allowed to exchange the shares in this Sub-Fund into shares of another share class or of another sub-fund in the Fund (if any). To verify this possibility, please refer to the prospectus.



CA ASSET MANAGEMENT
LUXEMBOURG

Crédit Andorrà Financial Group

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this Sub-Fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the characteristics of this Sub-Fund and the risks of investing in it. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Active Allocation Equity - CLASS: B2 GBP (HEDGED) CAP - ISIN: LU123XXXXXX3

a share class of Active Allocation Equity (the **Sub-Fund**), a Sub-Fund of Crediinvest SICAV (the **Fund**).
The Fund is managed by Crédit Andorrà Asset Management Luxembourg (the **Management Company**).

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

Objectives

This actively managed Sub-Fund aims to achieve capital appreciation by taking advantage of market dislocations and mispricing in the short term compared to the long term potential of the assets.

Investment policy

The Sub-Fund can invest, directly or indirectly, in all asset classes and across global markets.

Minimum of 80% of its net assets are invested in shares and other transferable securities related to equity markets.

The Sub-Fund can invest up to 10% of its net assets in UCITS or other UCIs.

The Sub-Fund may invest its net assets in other asset classes and considers a wide range of countries, sectors and currencies, over the long term, Europe being the preferred region. The Sub-Fund may also invest in emerging markets.

The Sub-Fund may invest into financial derivatives instruments for hedging or investment purposes.

The benchmark of the Sub-Fund is EURO STOXX 50 (SX5E Index PR EUR). It is used for performance fee calculation purpose. The fund manager is not constrained to replicate the benchmark.

The Sub-Fund may also invest up to 10% of its assets in Contingent Convertible Bonds (CoCos).

The recommended investment horizon is at least five (5) years.

Specific Information on the shares

You can request the sale of your shares on a daily basis, except in certain circumstances (see prospectus).

No dividends are intended to be distributed. Any income derived from the portfolio is reinvested.

This GBP share class is hedged against the Sub-Fund's currency, EUR.

Definitions

Actively managed: the manager has total discretion over the composition of its portfolio, subject to the stated investment objectives and policy of the UCITS.

Equity Securities: securities representing an ownership interest held by a shareholder in a corporation.

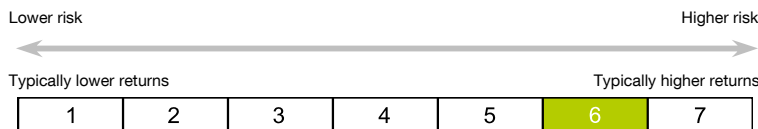
Emerging Markets: a market with less developed political, economical and legal framework.

Contingent Convertible Bonds: Hybrid debt instrument issued by a financial institution with an embedded option.

Benchmark: a standard index, or composite, against which the performance of the Sub-Fund is compared.

UCITS, UCI: Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS). Undertaking for collective investment (UCI).

RISK AND REWARD PROFILE



Meaning of the risk and reward indicator

The risk indicator aims to provide you a measure of the price movement of the shares. This category 6 means that the share price has a high price movement therefore the risk of loss as well as the expected reward can be high. The lowest category does not mean a "risk free" investment.

Historical data may not be a reliable indication for the future. The risk indicator shown is not guaranteed and may change over time. There is no capital guarantee or protection on the value of the Sub-Fund.

Reason why the Sub-Fund is classified in this risk category

Fund volatility corresponds with the investment strategy.

The following risks may not be fully captured by the risk indicator and may be materially relevant for this Sub-Fund:

Counterparty risk: the risk arising from the inability of any party contracting with the Fund to satisfy its obligations, in particular in respect of off-exchange financial transactions where the market does not guarantee the performance of contracts in case of defaulting counterparties.

Equity Securities risk: the risk involved in holding Equity Securities in a particular company and whose value may decline as a result of the underperformance of such company or of external factors affecting the company such as economic, political or market changes.

Emerging Markets risk: the risk arising from investing in a market with less developed political, economical and legal framework.

Credit risk: the risk arising from the inability of an issuer of Debt Securities to pay interests or repay the sum borrowed under the Debt Securities.

Further investment risks are set out in the risk section of the prospectus.

CHARGES

The charges you pay are used to pay the running costs of the Sub-Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

One-off charges taken before or after you invest:

Entry charge	3.00%
Exit charge	3.00%

This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested and/or the proceeds of your investment are paid out.

Please refer to your financial advisor or the distributor for the actual charges.

Charges taken from the Sub-Fund over a year:

Ongoing charges	4.15%
------------------------	-------

Charges taken from the Sub-Fund under specific conditions:

Performance fee	10.00% of any returns the Sub-Fund achieves above the benchmark: EURO STOXX 50 (SX5E Index PR EUR). The actual amount charged in the Sub-Fund's last financial year was 0.00 %.
------------------------	--

As the share class has not had a full year of performance, the ongoing charges figure is an estimated figure. This figure may vary from year to year.

Ongoing charges do not include the following:

- performance fees; and
- portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the Sub-Fund when buying or selling units in another collective investment undertaking.

For more information on charges, please refer to the prospectus which is available at www.ca-assetmanagementlux.com.

PAST PERFORMANCE

Please note there is not a complete calendar year performance available for this share class.

- The Sub-Fund was created in 2020.
- The share class B2 GBP (HEDGED) CAP was launched in 2020.
- The performance of the Sub-Fund is not linked to the performance of the benchmark. The benchmark is to be used purely as a comparator and for performance fees computation.

PRACTICAL INFORMATION

- **Fund:** Crediinvest SICAV, 30 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg: B 98745).
- **Management Company:** Cr dit Andorrà Asset Management Luxembourg, S.A., 30 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg: B 186749).
- **Depository:** Banque de Patrimoines Privés.
- **Documentation:** Further information about the Sub-Fund including the prospectus, most recent financial statements, latest prices of the shares are available free of charge at www.ca-assetmanagementlux.com or at the registered office of the Management Company.
- **Remuneration policy:** The remuneration policy details are available on the website of the Management Company at <http://ca-assetmanagementlux.com/en/policies-and-procedures> and includes without limitation a description of (i) the calculation of, and (ii) the persons responsible for awarding, the remuneration and benefits of its staff. A hard copy of the remuneration policy statement is available free of charge upon request.
- **Tax:** Your taxation regime, which may depend on your citizenship, residency or nationality, might have an impact on your investment. For further details, please contact your financial adviser before investing.
- **Liability:** The Management Company may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the prospectus.
- **Segregation of Sub-Funds:** The Fund offers several sub-funds whose assets and liabilities are legally segregated from each other. The prospectus and financial statements are prepared for the Fund as a whole.
- **Exchange of shares:** You may be allowed to exchange the shares in this Sub-Fund into shares of another share class or of another sub-fund in the Fund (if any). To verify this possibility, please refer to the prospectus.