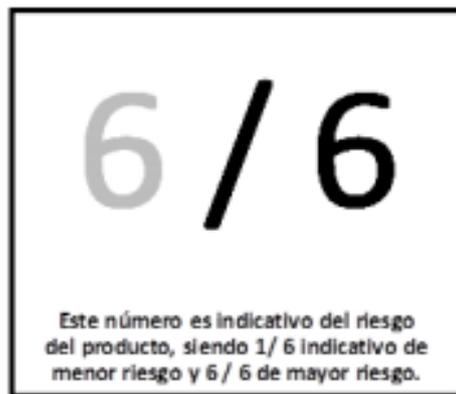


FOLLETO INFORMATIVO DE FONDO AVANTE II FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA DE TIPO CERRADO (AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC)

Las participaciones de AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC son un producto financiero que no es sencillo y puede ser difícil de comprender.

La venta o reembolsos anticipados no son posibles o pueden implicar pérdidas relevantes.

Conforme a lo previsto en la Orden ECO 2316/2016, a las participaciones de AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC les corresponde el siguiente indicador de riesgo:



Fecha del folleto: 20/12/2021

Este folleto recoge la información necesaria para que el inversor pueda formular un juicio fundado sobre la inversión que se le propone y estará a disposición de los partícipes en el domicilio de la Sociedad Gestora del Fondo y en su página web, en la pestaña "AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC". La actualización de este folleto y el **Reglamento de Gestión Anexo I** serán comunicadas a los Partícipes mediante su inserción en la mencionada página web, de la que la SGEIC les alertará mediante un correo electrónico y se remitirán a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

CAPÍTULO I DEFINICIONES

Los términos referidos en este Folleto con sus iniciales en mayúscula tendrán el significado que a continuación se especifica:

Activos	Acciones, participaciones, préstamos, obligaciones o títulos suscritos con la inversión que dio lugar a la emisión de las Participaciones.
Junta de Partícipes	Es el órgano integrado por todos los Partícipes del FICC. Sus funciones y funcionamiento se relacionan y regulan en el Reglamento de Gestión.
Desinversión	Operación consistente en la reducción de capital en una Sociedad Participada, transmisión de la participación en una Sociedad Participada, reembolso del Préstamo por una Sociedad Participada o su enajenación a un tercero y que tiene por objeto que el FICC recupere los fondos invertidos y obtenga ganancias o rendimientos de los fondos invertidos, si fuera posible.
Días	Los plazos se computarán en días naturales, y por tanto se incluirán los sábados y domingos y los que sean festivos, salvo que, expresamente, se indique Días Hábiles. Días Hábiles son aquellos que no son sábado, domingo o festivo.
Fondo	AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC
Inversión	Concesión de préstamos, préstamos participativos y toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera.
Participaciones	Aquellas en que se divide el patrimonio del Fondo.
Patrimonio Total Comprometido	El importe resultante de la suma de todos los compromisos de inversión obtenidos una vez finalizado el periodo de colocación.
Patrimonio Invertido	El coste de adquisición de todo el Patrimonio Invertido, más los importes reservados para inversiones complementarias, menos: <ul style="list-style-type: none">i. el coste de adquisición de las inversiones desinvertidas (excluyendo inversiones puente y las inversiones por operaciones de colocación y aseguramiento o “underwriting”) o el coste de adquisición atribuible a las partes de las mismas desinvertidas o distribuidas en especie;ii. las pérdidas derivadas de la depreciación irreversible de inversiones.
Período de inversión	Cinco años desde la constitución del Fondo.

Sociedad Gestora EXTREMADURA AVANTE INVERSIONES, S.G.E.I.C., S.A., provista de NIF A06620017 con domicilio social en la calle Avda. José Fernández López, nº 4 de Mérida (Badajoz), España, inscrita en el Registro Mercantil de Mérida, al tomo 539, folio 211, hoja BA-23-908, inscripción 1ª, así como en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la CNMV con el número 95.

CAPÍTULO II EL FONDO

1. Datos Generales del Fondo.

AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC es un Fondo de Inversión Colectiva de tipo Cerrado (en adelante, el “Fondo” o “FICC”) cuya sociedad gestora figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Entidades de Capital Riesgo de la CNMV con el número 95.

El Fondo se ha constituido en virtud de documento otorgado el día en ejecución del acuerdo del Consejo de la Sociedad de esa misma fecha, de constituir AVANTE FINANCIACIÓN II, FICC. El FICC no se ha inscrito, ni la SGEIC contempla inscribirlo, en el Registro Mercantil.

2.- Duración del Fondo.

El FICC tiene una duración indefinida desde su inscripción en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Podrá disolverse conforme a lo establecido en este el Reglamento de Gestión y en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (en adelante LECR), y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva).

El inicio de las operaciones tendrá lugar en el momento de la inscripción del Fondo en el Registro Administrativo especial de Fondos de inversión colectiva de tipo cerrado de la CNMV.

Sin perjuicio de su duración indefinida, Extremadura Avante II FICC se constituye con un objetivo de horizonte temporal total de inversión y desinversión de 12 años. Transcurrido ese plazo la Sociedad Gestora se centrará en conseguir la venta de las inversiones que queden pendientes.

3. Grupo Económico.

La Sociedad Gestora y el FICC pertenecen al grupo económico EXTREMADURA AVANTE, S.L.U, como se recoge a continuación:



4. Objeto.

El Fondo es un patrimonio administrado por una Sociedad Gestora, cuyo objeto social principal consiste en la concesión de préstamos y préstamos participativos y en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas de naturaleza no inmobiliaria ni financiera que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

Asimismo, y de conformidad con lo dispuesto en la LECR, el Fondo podrá tomar participaciones temporales en el capital de empresas no financieras que coticen en el primer mercado de bolsas de valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, siempre y cuando tales empresas sean excluidas de la cotización dentro de los doce meses siguientes a la toma de la participación, así como en valores emitidos por empresas cuyo activo esté constituido en más de un 50 por ciento por inmuebles, siempre que al menos los inmuebles que representen el 85 por ciento del valor contable total de los inmuebles de la entidad participada estén afectos, ininterrumpidamente durante el tiempo de tenencia de los valores, al desarrollo de una actividad económica en los términos previstos en la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.

5. Sociedad Gestora.

La dirección y administración del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora quien, conforme a la legislación vigente tendrá las más amplias facultades para la representación del Fondo sin que, conforme al artículo 35 de la LECR, puedan impugnarse, en ningún caso, por defecto de facultades de administración y disposición, los actos y contratos por ella realizados con terceros en el ejercicio de las atribuciones que, como Sociedad Gestora, le corresponden.

Administración de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora está administrada por un Consejo de Administración formado por 9 miembros. Los consejeros de la Sociedad son los siguientes:

PRESIDENTE

EXTREMADURA AVANTE, S.L.U., que está representada en la persona de don Miguel Bernal Carrión.

VOCALES

EXTREMADURA AVANTE SERVICIOS AVANZADOS A PYMES, S.L.U., representada por doña Ana M^a Vega Fernández.

SOCIEDAD GESTORA DE LA CIUDAD DE LA SALUD Y LA INNOVACIÓN, S.A.U., representada por doña Carmen González Ramos.

FOMENTO EXTREMEÑO DE INFRAESTRUCTURAS INDUSTRIALES, S.A.U., representada por doña Ana Jiménez Mostazo.

GESTIÓN Y ESTUDIOS MINEROS, S.A.U., representada por doña Sandra Pacheco Maya.

CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO, representada por don Pablo Llamas Mariñas

CORPORACIÓN EMPRESARIAL CAJA EXTREMADURA, S.L.U., representada por don Julio Morales Bravo

FUNDACION ORDINARIA CAJA BADAJOZ, representada por don Fernando Planelles Carazo

DON JUSTINIANO CORTÉS MANCHA.

Equipo de Gestión de la Sociedad Gestora

Los directivos de la Sociedad Gestora son las siguientes personas:

Serán directivos de la Sociedad Gestora las siguientes personas:

CONSEJERO DELEGADO: **EXTREMADURA AVANTE, S.L.U.**, representada por el Director General, don Miguel Bernal Carrión.

APODERADO: don José Matías Sánchez González

6. El Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones es un órgano colegiado cuya actividad se desarrolla principalmente en dos áreas: el análisis de proyectos y el control y seguimiento de riesgos.

A efectos del análisis de proyectos, el Comité de Inversiones decidirá acerca de la conveniencia de elevar al Consejo de Administración las propuestas de inversión y desinversión que se analicen.

En relación al seguimiento de riesgos, deberá conocer la evolución de las sociedades financiadas e identificar posibles problemas que puedan dificultar el retorno de la inversión.

7. Junta de Partícipes

Como órgano de representación de los partícipes, se constituirá una Junta de Partícipes, que estará formada por todos los partícipes en el Fondo, y se reunirá el menos una vez al año. Cada participación dará derecho a un voto en la Junta de Partícipes.

Los acuerdos en el seno de la Junta de Partícipes se adoptarán, como norma general y salvo que se disponga de otra manera, por mayoría de los votos válidamente emitidos, siempre que representen, al menos, un tercio de los votos correspondientes a las participaciones sociales en que se divida el Patrimonio del Fondo. No se computarán los votos en blanco.

El régimen de funcionamiento, convocatoria, representación y asistencia a la Junta de Partícipes será el siguiente:

- a. El Presidente y el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora lo serán de la Junta de Partícipes. En el supuesto en que el Presidente o el Secretario no pudieran asistir a la reunión, los restantes miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora elegirán entre sus miembros al Presidente o Secretario de la sesión.
- b. La Junta de Partícipes se reunirá, al menos una vez al año, y siempre que lo requieran los intereses del Fondo. Las sesiones serán convocadas por su Presidente, bien a instancia propia bien a solicitud de cualquier partícipe o partícipes que representen al menos un diez (10) por 100 del patrimonio del fondo, o de la Sociedad Gestora.
- c. La convocatoria deberá hacerse con al menos quince (15) días naturales de antelación por carta certificada, carta enviada por mensajero/courier, fax o correo electrónico dirigido a cada uno de los partícipes del Fondo, con indicación del lugar, día y hora de la reunión en primera y segunda convocatoria, y orden del día de los asuntos que hayan de tratarse. Entre la fecha fijada para la reunión en primera convocatoria y la fijada para la misma en segunda convocatoria deberá mediar, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas. Tales formalidades no serán necesarias cuando estando reunidos todos los partícipes, presentes o representados, decidan por unanimidad celebrar sesión de la Junta de Partícipes.
- d. Los miembros de la Junta de Partícipes podrán hacerse representar por otra persona, sea o no partícipe. Dicha representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada sesión, siendo válida la que sea conferida por medio de fax dirigido a la Sociedad Gestora.
- e. La Junta de Partícipes quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurran a la reunión, presentes o representados, los partícipes que posean, al menos, las dos terceras partes de las participaciones en que se divide el patrimonio del Fondo. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta de Partícipes cualquiera que sea el patrimonio concurrente a la misma.
- f. La facultad de certificar los acuerdos reflejados en las actas de la Junta de Partícipes corresponde al Secretario de la Junta de Partícipes con el Visto Bueno del Presidente.

Las funciones de la Junta de Partícipes serán las siguientes:

- a. instar, en su caso, la sustitución de la Sociedad Gestora en los supuestos establecidos en el artículo 6 anterior;
- b. una vez finalizado el Período de Inversión, acordar, en su caso, a solicitud de la Sociedad Gestora, la posibilidad de suscripción por el Fondo de nuevos compromisos de inversión en entidades participadas.
- c. dar el visto bueno, en su caso, a la propuesta de la Sociedad Gestora de inicio de los trámites necesarios para que el Fondo pueda cotizar en el mercado de valores.
- d. realizar propuestas a la Sociedad Gestora sobre los cambios que consideren necesarios en la gestión del Fondo.
- e. dar el visto bueno, a instancia de la Sociedad Gestora, a la disolución del Fondo una vez se hayan realizado todas las desinversiones.

8. Patrimonio del Fondo.

El Fondo tiene un patrimonio de 12.000.000 euros, dividido en 1.200 participaciones de 10.000 euros cada una de valor inicial, que se suscriben y desembolsan íntegramente en el momento de la constitución del Fondo.

9. Participaciones del Fondo.

Las Participaciones darán derecho al Partícipe a participar en todos los rendimientos, monetarios (ya sean dividendos o intereses) o en especie (derechos de suscripción preferente o asignación gratuita, activos resultantes de la liquidación de las Sociedades Participadas u otros), si los hubiere, que el Fondo perciba de las Sociedades Participadas desde la fecha de suscripción y desembolso de las Participaciones, pero no a los devengados en fechas anteriores, cuando la fecha sea relevante para la distribución del rendimiento de que se trate.

La transmisión de las Participaciones, la constitución de derechos limitados u otra clase de gravámenes y el ejercicio de los derechos inherentes a las mismas se regirá por lo dispuesto en el Reglamento de Gestión.

10. Comercialización de las participaciones del Fondo.

La comercialización de las Participaciones del Fondo queda limitada y restringida a inversores profesionales tal y como los mismos son definidos en los artículos 205 y 206 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores por remisión del artículo 75.1 de la LECR.

Con carácter previo a permitir la suscripción o adquisición de participaciones de FICC, la Sociedad Gestora valorará que en el adquirente concurren las condiciones legalmente establecidas para que pueda llevarla a cabo. En caso de que la Sociedad Gestora no considerara profesional a un potencial adquirente, no podrá transmitirse la Participación a esa persona.

11. Comisiones, cargas y gastos con que corren directa o indirectamente los inversores, con indicación de su importe máximo.

La Sociedad Gestora percibirá las siguientes comisiones:

- a. **Comisión anual de gestión:** La Sociedad Gestora percibirá del Fondo, como contraprestación por sus servicios de gestión y representación, y con cargo al patrimonio del Fondo, una

comisión de gestión equivalente al dos cincuenta (2,50) por ciento anual (la “**Comisión de Gestión**”) que, sin perjuicio de las reducciones y ajustes previstos en este artículo, se calculará de la siguiente forma:

1. Durante el Período de Inversión, tal y como se define posteriormente, la comisión de gestión se calculará sobre el Patrimonio Total Comprometido;
2. Desde la fecha de finalización del Período de Inversión y hasta la fecha de liquidación del Fondo, la comisión de gestión se calculará sobre el patrimonio del Fondo efectivamente invertido en el momento de su cálculo, valorado a su coste de adquisición. El patrimonio efectivamente invertido (“**Patrimonio Invertido**”) será el importe resultante de sumar:
 - i. el coste de adquisición de todo el Patrimonio Invertido, más los importes reservados para inversiones complementarias, menos ii y iii:
 - ii. el coste de adquisición de las inversiones desinvertidas (excluyendo inversiones puente y las inversiones por operaciones de colocación y aseguramiento o “underwriting”) o el coste de adquisición atribuible a la partes de las mismas desinvertidas o distribuidas en especie:
 - iii. las pérdidas derivadas de la depreciación irreversible de inversiones.

La Comisión de Gestión se devengará día a día y será liquidada y pagadera por trimestres naturales anticipados, dentro de los quince días naturales siguientes al comienzo de cada período trimestral. En caso de que la primera liquidación no coincida con el comienzo de un trimestre natural, dicha primera liquidación comprenderá los días que efectivamente falte por transcurrir hasta el comienzo del siguiente trimestre natural, más dicho trimestre natural completo.

- b. **Comisión de Éxito:** La comisión de éxito será del 20% de las distribuciones realizadas a los partícipes del Fondo en exceso sobre la parte del Compromiso de Inversión por ellos ya desembolsada.

No obstante lo anterior, sólo se devengará la Comisión de Éxito, si los partícipes hubieran recibido, hasta la fecha, distribuciones que representaran una rentabilidad sobre el Compromiso de Inversión desembolsado igual o superior a una Tasa Interna de Retorno mayor al resultante de aplicar una Tasa (TIR) del 6%.

12. Gastos

El Fondo asumirá todos los gastos derivados del establecimiento del mismo, los cuales incluirán, entre otros, los honorarios y gastos legales y contables, impuestos y tasas u otras cargas administrativas. Dichos gastos serán amortizados durante aquel período que la Sociedad Gestora determine a su discreción, de conformidad con las normas contables que resulten de aplicación.

Asimismo, el Fondo deberá soportar todos los gastos, directos o indirectos, incurridos en relación con la organización y administración del mismo, incluyendo, entre otros, gastos de elaboración y distribución de informes y notificaciones, traducciones, honorarios por asesoría

legal y auditoría tanto en relación con la administración diaria del Fondo como con las operaciones en las que tenga previsto participar (lo cual incluirá a título enunciativo pero no limitativo, los gastos derivados del análisis o *due diligence* legal y financiero de las inversiones, sean o no finalmente efectuadas, gastos relativos a viajes relacionados con dicho análisis o *due diligence*, su ejecución, seguimiento y posterior desinversión), gastos de contabilidad y auditoría, todo tipo de comisiones bancarias, , honorarios de consultores externos, , gastos extraordinarios (entre otros, aquellos derivados de litigios) y todos aquellos gastos generales necesarios para el normal funcionamiento del Fondo, no imputables al servicio de gestión, incluyendo el I.V.A. aplicable.

El Fondo deberá reembolsar a la Sociedad Gestora cualquier gasto que se hayan devengado de acuerdo lo dispuesto anteriormente y cuyo pago haya sido adelantado por la Sociedad Gestora.

El Fondo deberá indemnizar a la Sociedad Gestora, sus accionistas, administradores, empleados y agentes, o a cualquier persona nombrada por la Sociedad Gestora como administrador de cualquiera de las entidades participadas, por cualquier responsabilidad, reclamación, daños, costes o gastos (incluidos los legales) en los que hubiesen incurrido o pudiesen incurrir como consecuencia de su condición de tales o en cualquier caso por su relación con el Fondo, salvo aquellos derivados de negligencia grave, dolo o mala fe en el cumplimiento de sus obligaciones y deberes en relación con el Fondo.

13. Modo en que el Fondo garantiza trato equitativo de los inversores. Tratos preferentes a determinados inversores, tipo de inversores que obtienen dicho trato preferente y, cuando proceda, su relación jurídica o económica con el Fondo.

Todos los partícipes serán tratados de forma equitativa. Las únicas diferencias entre los inversores vendrán dadas por el importe y la fecha de su inversión en el Fondo.

14. Procedimiento y condiciones de venta de participaciones

La transmisión de las participaciones del Fondo se realizará tal y como se establece en el artículo 17 del Reglamento.

CAPÍTULO III ESTRATEGIA Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

1. Política de inversión.

- **Período de inversión**
El Período de Inversión será de cinco años (en lo sucesivo, el “Período de Inversión”). Finalizado el Período de Inversión, el Fondo:
 - a. únicamente podrá realizar inversiones, desembolsos o pagos derivados de obligaciones resultantes de contratos y compromisos de fecha anterior a la finalización del Período de Inversión del Fondo; y

b. únicamente podrá suscribir nuevos compromisos de inversión en entidades participadas en el supuesto en que así lo acordare la Junta de Partícipes a requerimiento de la Sociedad Gestora.

- **Sectores empresariales hacia los que se orientarán las inversiones:**
Las inversiones se harán en entidades de cualquier sector en las que existan expectativas razonables de crecimiento, sin otras restricciones que las establecidas por la Ley 22/2014 y cualquier otra normativa que resulte de aplicación.
- **Áreas geográficas hacia las que se orientarán las inversiones:**
El Fondo invertirá preferentemente en la Comunidad de Extremadura, sin descartar, no obstante, otras ubicaciones, siempre que se contribuya al desarrollo económico de esta región.
- **Tipos de sociedades en las que se pretende participar:**
Las inversiones se realizarán en todo tipo de empresas y en todas sus fases de desarrollo, siempre que hayan superado la fase comercial, no se encuentren en situación de crisis y el proyecto que presenten perspectivas de futuro, atractivas y rentables.
- **Porcentajes generales de participación máximos y mínimos:**
Preferentemente, el porcentaje de participación en las compañías oscilará, entre el 15% y el 35% de su capital social.
- **Criterios temporales máximos y mínimos de mantenimiento de las inversiones:**
El criterio de desinversión deberá coincidir con la madurez de la inversión, que se prevé que concurrirá entre el tercer y séptimo año, dependiendo de los supuestos, aunque podrá ser menor o mayor en función de las circunstancias.
- **Tipos de financiación que se concederán a las sociedades participadas:**
La fórmula de financiación preferente será la concesión de préstamos, préstamos participativos y la toma de participaciones temporales en el capital de empresas.
- **Remuneración de las operaciones:**
Los apoyos financieros que conceda el Fondo se realizarán en condiciones de mercado y en base a los procedimientos internos establecidos para el Grupo Avante.

En caso de préstamos participativos, tendrán una remuneración mínima fija y una variable en función de la evolución de la compañía financiada.

Para la determinación de esta remuneración se tendrán en cuenta la solvencia de la empresa y las garantías que acompañen a la operación.
- **Seguimiento de las inversiones realizadas:**
La Sociedad Gestora en los correspondientes Pactos de Socios que suscriba con los socios de las sociedades participadas establecerá fórmulas de supervisión de la gestión de la Sociedad, pudiendo optar entre otras, por estar presente en Comités de Seguimiento de las entidades participadas respetando, en todo momento, la independencia de gestión del empresario y ejecutivos de la entidad participada.

- **Política de apalancamiento y restricciones al mismo.**

El Fondo no puede recurrir al apalancamiento. En cualquier caso, si el Fondo recurriera al apalancamiento informará periódicamente a los inversores como mínimo en el informe anual:

- a) De los cambios en cuanto al nivel máximo de apalancamiento al que el Fondo podría recurrir, así como todo derecho de reutilización de colaterales o garantías, y
- b) Del importe total del apalancamiento empleado por el Fondo.

- **Información sobre los posibles riesgos en los que se pretende incurrir.**

Los Partícipes asumen el riesgo de pérdida, total o parcial, del valor de las Participaciones. En este sentido, el Partícipe es consciente y asume los riesgos inherentes a la adquisición de los Activos y, entre otros, los siguientes:

- a) Riesgo de mercado: consistente en la depreciación del valor de mercado que los Activos pudieran experimentar durante el período en el que el Fondo fuera titular de los mismos, y hasta su venta a un tercero.
- b) Riesgo de contraparte: consistente en la demora en la adquisición de los Activos, o incluso enajenación total o parcial de los mismos.
- c) Riesgo de liquidez: consistente en la dificultad para encontrar un comprador de los Activos o de sus Participaciones.
- d) Riesgo de incumplimiento de la restitución de aportaciones o pago de los dividendos, intereses o principal por parte de las entidades participadas.

Para mitigar los riesgos anteriores, las inversiones de Extremadura Avante II FICC en las empresas se acompañarán de un pacto de socios que regulará, entre otras cuestiones, la desinversión del Fondo, preferentemente mediante la recuperación de todos los riesgos invertidos, respaldada con la garantía de terceros.

2. Política de Desinversión.

La venta de las inversiones del Fondo se realizará preferentemente a través de pactos de recompra con los accionistas mayoritarios. Se promoverá desde la Gestora que el compromiso de recompra esté garantizado por terceros.

3. Descripción de los procedimientos por los cuales podrá modificar la estrategia o política de inversión, o ambas.

La estrategia o política de inversión sólo se podrá modificar mediante el mecanismo de modificación del Reglamento de Gestión del Fondo.

La modificación del Folleto y del Reglamento de Gestión no conferirá a los partícipes el derecho de separación.

4. Descripción de los principales efectos jurídicos de la relación contractual entablada con fines de inversión. Información sobre la competencia judicial, la legislación aplicable y la posible existencia de instrumentos que establezcan el reconocimiento y la ejecución de las sentencias en el territorio en el que el Fondo está establecido.

La relación entre el Fondo y los partícipes se regirá por el Reglamento de Gestión del Fondo que es el único documento de carácter contractual que rige esa relación. Se acompaña como **Anexo I** de este Folleto el Reglamento de Gestión del Fondo.

Conforme al artículo 27 del Reglamento de Gestión cualquier cuestión litigiosa, controversia o reclamación que pudiera surgir entre la Sociedad Gestora y el Fondo, entre los partícipes entre sí, con la Sociedad Gestora o con el Fondo, será resuelta conforme al Derecho Español y por los Juzgados y Tribunales de Mérida.

CAPÍTULO IV OTROS INTERVINIENTES

1. Depositario del Fondo.

La Sociedad Gestora no ha designado ningún depositario, ni está obligada a hacerlo conforme a lo establecido en la LECR.

2. Auditor.

El auditor del fondo se nombrará por la propia sociedad gestora cuando corresponda legalmente.

3. Asegurador de la Responsabilidad Profesional.

La Sociedad Gestora encomendará el aseguramiento de su responsabilidad profesional mediante la licitación de los servicios.

4. Delegación de funciones de gestión. Delegación de funciones de custodia por parte del depositario.

La SGEIC no ha delegado ninguna función de gestión.

5. Intermediarios financieros que proporcionen financiación y otros servicios, entendido como aquella entidad que ofrezca servicios a los inversores profesionales principalmente para financiar o ejecutar operaciones en instrumentos financieros como contraparte y que puede también proporcionar otros servicios.

No existen intermediarios financieros que proporcionen financiación y otros servicios, entendido como aquella entidad que ofrece servicios a los inversores profesionales

principalmente para financiar o ejecutar operaciones en instrumentos financieros como contraparte y que puede también proporcionar otros servicios.

6. Descripción, en su caso, de los acuerdos con los intermediarios financieros que proporcionen financiación y otros servicios y el modo en que se gestionan los conflictos de intereses al respecto, lo previsto en el contrato con el depositario relativo a la posibilidad de transferir y reutilizar los activos, así como información sobre toda cesión de responsabilidad a este intermediario financiero que pueda existir.

No existen intermediarios financieros que proporcionen financiación. Dado que no se ha designado depositario no hay previsión respecto a la posibilidad de transferir y reutilizar los activos.

CAPÍTULO V VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

1. Valoración de los activos.

La Gestora se rige a la hora valorar sus inversiones en los diferentes activos por las normas contenidas en la Circular 11/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV, modificada por la Circular 4/2015 de 28 de octubre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las entidades de capital-riesgo, que constituye el desarrollo y adaptación, para las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión de Tipo Cerrado, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y Normativa legal específica que les resulte de aplicación.

CAPÍTULO VI GESTIÓN DE RIESGO DE LA LIQUIDEZ

1. Descripción de la gestión de la liquidez.

La Sociedad Gestora realizará una gestión conservadora con la liquidez disponible, manteniéndose la misma en cuentas corrientes a la vista o, en su caso, en activos financieros liquidez diaria, concretamente Fondos de Inversión (Fi), a través de una gestión activa de los mismos que minimicen en todo momento los factores de riesgo de Mercado.

Este riesgo refleja la posible dificultad de la Sociedad para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

2. Derechos de reembolso en circunstancias normales y excepcionales.

No existen derechos de reembolso a favor de los Inversores, si bien existe un principio de máximo reparto de los fondos derivados de la inversión como se describe en el siguiente apartado.

3. Reembolso de las Participaciones.

El Partícipe no podrá exigir el reembolso de su participación o el reparto de resultados, en cualquier momento.

Los Partícipes obtendrán el reembolso total o parcial de su participación o el reparto de resultados del Fondo en los siguientes supuestos:

- i) En caso de liquidación del Fondo, según se regula en el artículo 27 del Reglamento de Gestión del Fondo.
- ii) En caso de que la Sociedad Gestora decida unilateralmente amortizar las Participaciones cuando hubiera transcurrido una anualidad en que no se hubiere devengado la comisión de gestión.
- iii) En el caso de que el Fondo no hubiera podido realizar la adquisición de los Activos en el plazo de cinco años desde que se hizo la emisión de las Participaciones. En este caso, se reembolsará la cantidad aportada al Partícipe, sin interés de demora alguno.
- iv) En el caso de que se hubiera producido la Desinversión total de los Activos. En este caso se procederá a realizar el reembolso de las participaciones o el reparto de resultados, en ambos casos, a los Partícipes, en el plazo de treinta (30) días desde que se hubiera recibido el importe de la última Desinversión.

En los supuestos anteriores, el reembolso o reparto de resultados:

- a) requerirá una decisión de la Sociedad Gestora,
- b) tendrá carácter general para todos los Partícipes de la Clase correspondiente, realizándose en proporción a sus respectivas Participaciones en la Clase correspondiente, salvo en el supuesto previsto en el punto a) del apartado 2 de este artículo, que será general para todos los Partícipes, cualquiera que sea la Clase de sus Participaciones,
- c) se realizará en efectivo, siempre por cuenta del Fondo y con cargo a sus propios activos,
- d) en todos los supuestos de reembolso parcial, la Sociedad Gestora realizará las anotaciones oportunas en la cuenta del Partícipe, a fin de reflejar su participación en el Fondo,
- e) se deducirá del importe repartido la correspondiente retención tributaria en el caso de que fuera obligatoria.

En todos los casos de reembolso o reparto de resultados, los resultados serán la consecuencia de deducir de la totalidad de los ingresos obtenidos por el Fondo las comisiones de la Sociedad Gestora, así como los demás gastos previstos en el Reglamento de Gestión.

CAPÍTULO VII INFORMACIÓN AL PARTÍCIPE

Sin perjuicio de las obligaciones de información establecidas con carácter general por la LECR y demás normativa legal aplicable, la Sociedad Gestora pondrá a disposición de cada partícipe, en el domicilio social del mismo, el presente Reglamento debidamente actualizado, y las sucesivas memorias anuales auditadas que se publiquen con respecto al Fondo.

Además de las obligaciones de información arriba reseñadas, la Sociedad Gestora deberá:

- a. facilitar a los partícipes, dentro de los primeros seis (6) meses de cada ejercicio, copia de la Memoria, el balance de situación y la cuenta de resultados del Fondo referidos al ejercicio inmediato anterior, que deberán estar debidamente auditados;
- b. facilitar a los partícipes, con carácter trimestral y normalmente dentro de los tres (3) meses siguientes a la finalización de cada trimestre, un informe no auditado de valoración de la cartera de inversiones y cuentas no auditadas del Fondo referidas al trimestre inmediato anterior; e
- c. informar a los partícipes, con carácter trimestral, de las inversiones y desinversiones realizadas por el Fondo durante dicho periodo, con una descripción suficiente de las características de las Entidades Participadas, así como de cualquier otro dato que pudiera ser relevante en relación con los mismos, incluyendo información relevante sobre la cartera de las empresas participadas por las Sociedades Participadas.

CAPÍTULO VIII FISCALIDAD

1. Régimen fiscal aplicable al Fondo.

1.1. Impuesto sobre Sociedades (IS).

El artículo 7.1.e) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS) establece que serán contribuyentes del IS “Los fondos de capital- riesgo, y los fondos de inversión colectiva de tipo cerrado regulados en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

El FICC estará sujeto al IS. Adicionalmente, y en relación con el tipo de gravamen del IS, el artículo 29 de la LIS no establece ninguna peculiaridad con respecto a los FICC. Por lo tanto, el FICC deberá tributar al tipo general del IS, que asciende a un 25%.

El FICC tendrá la consideración de sujeto pasivo del IS, y deberá tributar a un tipo impositivo del 25% por todas las rentas que obtenga.

Conforme al artículo 21.1 de la LIS, los dividendos que reciba el FICC de las sociedades participadas estarán exentos a efectos del IS, siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Que el porcentaje de participación en el capital o fondos propios de la Sociedad Participada sea de al menos el 5%, o bien que el valor de adquisición de la participación sea superior a 20 millones de euros.
- Que se haya mantenido la participación en la sociedad de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya, o, en su defecto, se deberá mantener posteriormente durante el tiempo necesario para completar dicho plazo.

Adicionalmente, el apartado 3 del artículo 21 señala que estará exenta la renta positiva obtenida en la transmisión de la participación en una entidad, cuando se cumplan los requisitos citados anteriormente. No obstante, debemos puntualizar que dicha exención sólo será de aplicación

cuando los requisitos de participación (5% o 20 millones de euros o más de valor de adquisición) y periodo de tenencia mínima (1 año) se cumplan el día en que se produzca la transmisión.

En conclusión, y tras analizar la legislación vigente, pueden producirse los siguientes supuestos de tributación:

1) El FICC tiene una participación inferior al 5% de la sociedad participada o ha mantenido dicha participación por un periodo inferior a 1 año: Tanto los dividendos que pudiese recibir, como la plusvalía derivada de la transmisión de la Sociedad Participada en España estarían sujetos y no exentos del IS, al no cumplirse los requisitos del artículo 21 de la LIS. Por lo tanto, el FICC debería incluir los dividendos y plusvalías que reciba de la Inversión española en su base imponible del IS.

2) El FICC tiene una participación superior al 5% de la sociedad participada y ha mantenido dicha participación por un periodo superior a 1 año: Siempre que se cumpliesen los requisitos del artículo 21 de la LIS, tanto los dividendos como la plusvalía derivada de la transmisión de la Inversión que reciba el FICC estarían sujetos y exentos del IS. Por lo tanto, el FICC no debería incluir dichas rentas (plusvalía y/o dividendos de la Inversión) en su base imponible del IS.

1.2. Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y actos Jurídicos Documentados (ITPAJD).

La suscripción de participaciones del FICC no está sujeta al Impuesto Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

2. Régimen fiscal aplicable a los Partícipes del Fondo.

2.1. Partícipes personas jurídicas que no son residentes fiscales, sin establecimientos permanente situado en España.

La información que sigue está preparada asumiendo que los Partícipes no residentes no operan en España a través de un establecimiento permanente.

A efectos de determinar la tributación de las ganancias de capital obtenidas por un partícipe que no es residente fiscal en España, primero deberá analizarse lo dispuesto por el Convenio de Doble Imposición firmado entre España y el país en el que resida fiscalmente dicho partícipe no residente.

Como regla general, los Convenios de Doble Imposición firmados por España establecen que las ganancias de capital derivadas de la transmisión de la participación en entidades residentes en España sólo tributarán en el estado en que resida el transmitente. La excepción a la regla general es la venta de acciones o participaciones, o derechos similares, cuyo valor proceda en más de un 50 por ciento, directa o indirectamente, de bienes inmuebles situados en España (sociedades inmobiliarias). Es decir, con carácter general, la ganancia de capital derivada de la transmisión de la participación en el FICC por el partícipe no residente sólo tributaría en su país de residencia y conforme a la legislación fiscal de dicho país.

Ahora bien, hay que destacar que esta regla general tiene excepciones de calado, ya que existen algunos Convenios (por ejemplo, Francia) que sujetan a tributación en España las ganancias de

capital derivadas de la transmisión de una participación sustancial en una entidad española (entendida esta como una participación superior al 25%).

Conforme a lo anterior, habrá que analizar, según cada caso, la tributación de las eventuales ganancias de capital por la transmisión de la participación del FICC, si bien, con carácter general, dicha ganancia de capital no estará sujeta en España cuando el Convenio de Doble Imposición aplicable así lo establezca.

En la medida en que la ganancia de capital no estuviese sujeta en España conforme a un Convenio de Doble Imposición, la Gestora no debería practicar ninguna retención sobre la misma.

En el caso de que el partícipe no residente lo sea en un país con el que España no tenga suscrito un CDI, la ganancia patrimonial obtenida quedará gravada en España por aplicación de lo dispuesto en el art. 13.1.i) de la Ley del Impuesto sobre la Renta de No Residentes. El tipo aplicable será del 19%. Ahora bien, la sociedad gestora del FICC no tendrá obligación de practicar retención (art. 10.3.a) del Reglamento de Impuesto sobre la Renta de No Residentes).

2.2. Partícipes, personas jurídicas, con residencia fiscal en España.

Con carácter general, y siempre que se cumplan los requisitos citados en el artículo 21.3 de la LIS, estarán exentas del IS las rentas derivadas de la transmisión de la participación en el FICC por parte del partícipe.

No obstante, a efectos de este informe, entendemos que los ingresos del FICC serán exclusivamente dividendos y plusvalías derivadas de las sociedades en las que participen.

En este sentido, el artículo 21.1. de la LIS establece que: “En el supuesto de que la entidad participada obtenga dividendos, participaciones en beneficios o rentas derivadas de la transmisión de valores representativos del capital o de los fondos propios de entidades en más del 70 por ciento de sus ingresos, la aplicación de esta exención respecto de dichas rentas requerirá que el contribuyente tenga una participación indirecta en estas entidades que cumpla los requisitos señaladas.

Conforme a lo anterior, en el supuesto de que más del 70% del ingreso del FICC proviniese de dividendos, participaciones en beneficios o rentas derivadas de la transmisión de valores representativos del capital de la Sociedad Participada, el partícipe del FICC no podrá aplicar la exención del artículo 21 de la LIS salvo que tuviese una participación indirecta sobre la Sociedad Participada que cumpla con los requisitos de porcentaje de mínimo de participación (5% o 20 millones de euros de valor de adquisición).

Es decir, el partícipe en el FICC (persona jurídica residente en España) podrá aplicar la exención del artículo 21 de la LIS en la plusvalía obtenida siempre que haya tenido una participación indirecta sobre la Sociedad Participada de más del 5% o 20 millones de valor de adquisición.

En relación con la retención, el artículo 60.f) del Reglamento del IS establece que estarán sujetas a retención “las rentas obtenidas como consecuencia de las transmisiones o reembolsos de

acciones y participaciones representativas del capital o patrimonio de las instituciones de inversión colectiva.

El FICC, pese a ser una Institución de inversión Colectiva, no disfruta de las ventajas fiscales que tienen las IIC reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.

En conclusión, dado que el FICC no está sujeto al régimen fiscal de las IIC reguladas en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, entendemos que la Gestora no deberá practicar retención alguna sobre la ganancia patrimonial derivada de las transmisiones o reembolsos de acciones o participaciones representativas del capital o patrimonio del FICC.

CAPÍTULO IX

DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS. REGLAMENTO (UE) 2019/2088 Y REGLAMENTO (UE) 2020/852.

1. Transparencia de las políticas relativas a los riesgos de sostenibilidad.

Se adjunta como documento Anexo II a este documento la *“Política de Integración de Riesgos de Sostenibilidad en los procesos de inversión”*.

2. Transparencia de las incidencias adversas en materia de sostenibilidad a nivel de entidad.

De conformidad con lo previsto en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la no consideración de las principales incidencias adversas en el sector de los servicios financieros, EXTREMADURA AVANTE I FICC, declara que no toma en consideración las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de no consideración de las principales incidencias adversas, como consecuencia de no contar en la actualidad con un procedimiento para el análisis de la información confiable y disponible, que permita cuantificar, con rigor, el impacto previsible y real de las decisiones de inversión sobre cuestiones medioambientales, sociales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

3. Transparencia de las políticas de remuneración en relación con la integración de los riesgos de sostenibilidad.

La Sociedad Gestora de EXTREMADURA AVANTE I FICC, cuenta con una política retributiva aprobada por su Consejo de Administración, acorde a la normativa vigente. EXTREMADURA AVANTE INVERSIONES, S.G.E.I.C., S.A. no incentiva ni remunera ningún comportamiento que vaya en contra de la integración de los riesgos de sostenibilidad.

4. Transparencia de otros productos financieros en cuanto a la divulgación de información precontractual y a los informes periódicos. Exención de responsabilidad en cuanto a la taxonomía.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles., de conformidad con lo establecido en los artículos 6 y 7 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088.

Don Miguel Bernal Carrión, Consejero Delegado de EXTREMADURA AVANTE INVERSIONES, S.G.E.I.C., S.A., asume la responsabilidad por el contenido de este Folleto y confirma que los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.

El registro del presente Folleto por la CNMV no implica recomendación de suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

Fdo.: Miguel Bernal Carrión
Consejero Delegado de Extremadura Avante Inversiones SGEIC, S.A.

**ANEXO I
REGLAMENTO**

ANEXO II
POLÍTICA DE INTEGRACIÓN DE RIESGOS DE SOSTENIBILIDAD EN LOS PROCESOS DE
INVERSIÓN