

Prospecte complet de l'organisme d'inversió col·lectiva amb forma de fons denominat

OPPORTUNITIES FUND, FI inscrit amb el número 0014

PRESENTACIÓ DE L'ORGANISME D'INVERSIÓ COL·LECTIVA (OIC)

1. Denominació i domicili de l'OIC

1.1. El present organisme d'inversió col·lectiva és de dret andorrà i s'ha constituït sota la forma de fons d'inversió, denominat **OPPORTUNITIES FUND, FI** amb diferents compartiments.

El present organisme es troba integrat en la categoria "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

1.2. El domicili del fons d'inversió (FI) es fixa al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5 d'Escaldes-Engordany (Principat d'Andorra).

2. Data de constitució i posteriors modificacions de l'OIC

2.1. El FI es constituí en mèrits i en les condicions de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, en data 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol.

2.2. El FI fou posteriorment modificat en mèrits de les següents escriptures públiques:

- de data 22 de juliol del 2009, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 657 del seu protocol;
- de data 22 de juliol del 2009, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 658 del seu protocol;
- de data 10 de març del 2011, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 161 del seu protocol;
- de data 11 de setembre del 2014, atorgada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, sota el número 496 del seu protocol.

3. Identificació i funcions de l'entitat gestora

3.1. La societat gestora del FI és **ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, SAU, SGOIC**, societat de dret andorrà, inscrita al Registre de Societats en data 11 de juny de 1997, amb el número 8468 i domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5 d'Escaldes-Engordany; inscrita també al Registre de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), amb el número EFI-OI 01/97, quin objecte social és la gestió, administració i representació de fons mutus d'inversió i tot altre tipus d'organismes d'inversió col·lectiva, segons es defineix per la normativa del sistema financer andorrà. L'entitat és titular de la denominació comercial ANDBANK ASSET MANAGEMENT, inscrit al Registre de Comerç i Indústria el 21 de gener del 1998, amb el número 914018L.

3.2. L'entitat gestora, de conformitat amb la normativa, desenvolupa les següents funcions:

- La gestió de l'actiu, que inclou:
 - Les decisions d'inversió
 - L'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius
- Les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
 - La determinació de valors d'actiu nets, inclòs el règim fiscal aplicable
 - La comptabilitat i les tasques jurídiques
 - L'elaboració dels prospectes i dels informes públics
 - La determinació dels resultats a distribuir (quan escaigui)
 - El control del compliment de la normativa aplicable
 - La gestió del registre de partícips
 - La plena representació judicial i extrajudicial de l'OIC per davant de tota mena de persones físiques i jurídiques
- La gestió del passiu, que inclou:
 - L'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre de partícips) i transmissió al dipositari de les ordres corresponents
 - L'ordenament dels reemborsaments/de les vendes de les participacions al dipositari
- Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
 - La tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.)
 - La selecció dels distribuïdors

4. Identificació i funcions de l'entitat dipositària

4.1. L'entitat dipositària serà **ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA**, entitat inscrita al Registre de Societats en data 28 de març de 1983, amb el número 5008 i domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, números 4-6 d'Escaldes-Engordany; inscrita també al Registre de l'INAF amb el número EB 01/95, que té per objecte l'activitat bancària segons es troba definida al sistema financer del Principat d'Andorra.

4.2. L'entitat dipositària, de conformitat amb la normativa vigent, desenvolupa les següents funcions:

- Mantenir i custodiar els actius de l'OIC;
- Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del fons i seus compartiments i les seves operacions passives;
- Vetllar perquè la gestora o l'OIC compleixi les normes previstes a la llei, els estatuts i el prospecte, en relació amb els aspectes següents:
 - Procediment de càlcul del valor d'actiu net, així com el del preu d'emissió i reembossament, si escau, de les accions de l'OIC;
 - Les decisions d'inversió de l'OIC;
 - Les distribucions de resultats de l'OIC.

4.3. L'entitat dipositària ha delegat la custòdia dels actius de renda fixa i de renda variable a The Bank of New York Mellon – Brussels i dels actius renda fixa nord-americana i renda variable nord-americana a The Bank of New York Mellon – New York.

L'entitat dipositària ha delegat la custòdia dels fons a Allfunds, Fundsettle, Inversis i Fondcenter i la custòdia d'opcions i futurs a Newedge.

Totes aquestes entitats estan autoritzades per dur a terme la custòdia d'aquests tipus actius i estan subjectes a unes normes cautelars equivalents a les vigents a Andorra.

5. Vincles entre l'entitat dipositària i l'entitat gestora

5.1. En data 16 d'abril del 2008, l'entitat gestora –ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, SAU, SGOIC (aleshores denominada MÓN GESTIÓ, SA) – i l'entitat dipositària –ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA– varen subscriure un contracte genèric per a qualsevol organisme d'inversió col·lectiva –amb forma de fons o de societat anònima– que la segona gestioni, en mèrits del qual la dipositària proporciona a la gestora els serveis de dipòsit, manteniment i custòdia, d'acord amb el previst per la llei i al susdit contracte.

5.2. Les activitats de gestió administrativa, gestió del passiu i les relacionades amb la distribució han estat delegades per l'entitat gestora a favor de la dipositària en mèrits i en les condicions de l'annex al contracte dalt referit signat entre ambdues societats.

5.3. Ambdues entitats –dipositària i gestora– podran sol·licitar la seva substitució quan així ho estimin pertinent, mitjançant escrit adreçat a l'INAF, on s'indicarà l'acceptació de l'entitat substituïda.

En qualsevol cas, cap de les entitats no podrà renunciar a l'exercici de les seves respectives funcions mentre no s'hagin complert tots els requisits i tràmits per a la designació de l'entitat substituïda i aquesta hagi assumit les funcions.

6. Identificació i funcions de l'entitat auditora

6.1. L'entitat auditora nomenada és la mercantil andorrana **KPMG, SL**, entitat constituïda mitjançant escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Matias Aleix Santuré, el dia 18 de gener de 1996, amb el número 918 del seu protocol; inscrita constitutiva al registre de societats en data 25 de gener de 1996, amb el número 8045; i domiciliada al despatx 14 de la planta segona, situat a l'Av. Fiter i Rossell, número 4 bis d'Escaldes-Engordany.

L'entitat auditora de l'OIC és la mateixa que la de l'entitat gestora.

6.2. L'entitat auditora desenvolupa –no pas de forma limitada, sinó merament enunciativa, i de conformitat amb la normativa vigent– les funcions que seguidament es detallen:

- La revisió dels comptes anuals de l'OIC;
- L'auditoria ha de referir-se a cadascun dels compartiments;
- Quan escaigui, informar sobre la validació de la valoració de les aportacions no dineràries de l'OIC;
- L'auditoria dels comptes ha de referir-se a cadascun dels compartiments;
- Emissió d'un informe –amb caràcter immediat– quan l'entitat auditora tingui coneixement de l'existència d'elements susceptibles d'afectar significativament l'estabilitat de l'OIC, quan aquesta no el remeti directament a l'INAF;
- Facilitar a l'INAF la informació i els informes complementaris establerts a la legislació vigent i en les normes tècniques instrumentals de l'INAF, i tota altra informació sol·licitada per aquest institut en relació als treballs d'auditoria duts a terme per l'entitat auditora de l'OIC;
- Auditar i remetre a l'INAF els estats financers públics corresponents a cada exercici durant els 3 mesos següents al tancament de cada exercici i, en cas que s'elaborin amb una periodicitat superior a l'any, en el decurs dels tres mesos següents al tancament de l'auditoria.

6.3. L'entitat auditora és nomenada per un període màxim de 5 anys, renovable per un altre termini, d'acord amb el previst a la legislació andorrana. Al venciment de cada nomenament, el Consell d'administració de la societat gestora de l'OIC ha de dur a terme un procés d'avaluació de l'entitat auditora per considerar la conveniència o no de renovar-lo, informant l'INAF dels criteris emprats per

aquesta avaluació i la seva conclusió. Posteriorment, ha d'informar la junta general d'accionistes i proposar-li la renovació o el canvi. En tot cas, l'entitat auditora no podrà tornar a ser contractada de nou fins passats dos anys des de la finalització del darrer contracte.

6.4. L'entitat auditora i els seus empleats o auditors externs, en el marc de les seves actuacions, estan sotmesos al deure de secret en l'àmbit laboral i al secret professional.

7. Divisa de referència i horitzó d'inversió

7.1. La divisa de referència de cadascun dels compartiments es definirà al seu respectiu annex.

7.2. L'horitzó –en tant que període mínim recomanat– per a desenvolupar la inversió relativa a cadascun dels compartiments de l'OIC i per a poder assolir els seus objectius es troba determinat al seu respectiu annex.

8. Durada

El FI i els seus compartiments es constitueixen amb una durada il·limitada, llevat del compartiment denominat SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES, quina durada ve determinada al seu corresponent annex.

9. Nombre i identificació dels compartiments

El present FI està constituït pels següents compartiments, sota la denominació:

- MARKET OPPORTUNITIES FUND EUR – A (Annex 1)
- FOREX OPPORTUNITIES FUND USD – A (Annex 2)
- FLEXIBLE ALLOCATION OPPORTUNITIES FUND EUR – A (Annex 3)
- OPPORTUNITIES CHINA VALUE FUND USD – A (Annex 4)
- OPPORTUNITIES EUROPEAN EQUITIES FUND EUR – A (Annex 5)
- SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES (Annex 6)

10. Característiques principals de les parts

10.1. Cada compartiment dóna lloc a l'emissió de les seves pròpies participacions representatives de la part del patrimoni del FI que li ha estat atribuït al reglament del FI. Les participacions dels compartiments del FI no tenen valor nominal.

La part del patrimoni del FI atribuït a cada compartiment respondrà exclusivament dels costos, despeses i altres obligacions expressament atribuïdes a aquell compartiment.

Els actius de cadascun dels compartiments de l'OIC es mantindran separats dels actius dels restants compartiments, no podent utilitzar-los per a liquidar i compensar els passius dels altres compartiments.

10.2. Les parts de cada compartiment suposen un dret de propietat sobre la susdita part alíquota del patrimoni assignat al compartiment.

Les parts són nominatives i atribueixen al seu titular la condició de partícip. Aquesta condició es representa mitjançant anotacions en compte, però –a petició dels partícips– el Consell d'administració de l'entitat gestora haurà d'emetre certificats nominatius (que inclouran tota la informació necessària per a la seva correcta identificació).

Qualsevulla modificació en les dades personals del partícip haurà de ser notificada immediatament i per escrit a l'entitat gestora, qui es reserva el dret a exigir els documents pertinents que ho acreditin.

La condició de partícip comporta:

- L'acceptació del reglament de l'OIC;
- Confereix a tots els partícips els mateixos drets, en particular:
 - Sol·licitar el reembossament de les parts al valor fixat d'acord amb la legislació vigent i el reglament de l'OIC;
 - Rebre el valor fixat per cada participació quan es produeixi la liquidació de l'OIC;
 - Obtenir el reembossament del valor de les seves parts, sense deducció de cap comissió o despesa en els supòsits de liquidació, fusió, escissió i absorció de l'OIC;
 - Obtenir informació sobre l'OIC i el valor de les participacions a la data de càlcul del valor d'actiu net de les parts, d'acord amb el reglament de l'OIC i la normativa vigent;
 - Exigir responsabilitats a les entitats gestora i dipositària per l'incompliment de les seves obligacions legals;
- No respondran dels deutes de l'OIC, sinó que únicament podran perdre la seva aportació. En conseqüència, els creditors del FI o els dels compartiments no poden fer efectius els seus crèdits contra el patrimoni dels partícips.

10.3. El present FI no distingeix classes ni categories respecte de les participacions que conformen el seu patrimoni ni tampoc hi ha distinció als compartiments existents.

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

El perfil de cada inversor serà definit concretament per a cada compartiment al seu respectiu annex.

12. Identificació de qualsevol contracte atorgat amb societats d'assessorament que participin en la gestió de l'OIC o d'algun dels seus compartiments

Inicialment cap societat no assessorarà en la gestió dels compartiments, però arribat el cas que fos necessari s'identificarà la societat al seu annex corresponent, especificant el contracte de prestació de serveis que l'uneix a la societat gestora.

INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS

1. Definició dels objectius del present OIC

L'objectiu d'aquest FI és generar increments patrimonials al llarg de tota la seva vigència a través de la inversió en instruments financers.

2. Política d'inversions del present OIC

2.1. El present FI és un organisme d'inversió col·lectiva amb diferents compartiments i la política d'inversió comuna és que cadascun dels compartiments inverteixi en una cartera de qualsevol tipus d'instruments financers diversificada.

Els respectius compartiments precisen al seu respectiu annex els instruments financers en què poden invertir.

2.2. Aquest OIC i els seus compartiments tenen una política d'inversió única, diferenciada dels restants organismes d'inversió col·lectiva que gestiona l'entitat gestora.

2.3. El present document no és ni pot interpretar-se com una oferta de venda o d'inversió a inversors nord-americans (amb nacionalitat o residència als Estats Units).

Les participacions de qualsevol dels compartiments d'aquest no han estat i no seran registrades en virtut de la Llei de societats d'inversió dels Estats Units de 1940 modificada (Investment Company Act), de manera que no estan disponibles per a la seva distribució –inicial o posteriors distribucions, públiques o privades- a inversors nord-americans ni tampoc poden ser ofertes o venudes als EEUU ni a cap dels seus territoris, possessions o cap altra àrea subjecte a la seva sobirania.

A efectes de FATCA, les participacions tampoc podran distribuir-se a persones amb la condició de Recalcitrants o a entitats financeres que tenen la consideració de Non Participating FFI.

3. Perfil de risc

3.1. Aquest FI no té les característiques dels organismes garantits o protegits, de manera que no disposa de cap garantia per tal d'assolir als partícips de l'OIC i dels seus respectius compartiments els objectius proposats i que, al seu torn, puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici respecte de la suscita inversió.

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

3.2. El perfil de risc per als partícips de cada compartiment s'especificarà al seu annex corresponent.

4. Exposició del mètode de valoració dels actius

4.1. Per a determinar el valor d'una participació de cada compartiment es tindrà en consideració el valor del patrimoni dels respectius compartiments existents en cada moment, deduint els comptes creditors de la suma de tots els seus actius. En conseqüència, el valor d'actiu net que correspon a cada participació és el que resulta de dividir el valor del patrimoni del respectiu compartiment pel nombre de participacions emeses en el susdit compartiment.

L'entitat gestora –sobre la base de la política d'inversió i d'acord amb la normativa vigent– determinarà el valor d'actiu net de cada acció.

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

Les subscripcions i reemborsaments s'efectuaran sobre el valor d'actiu net sense perjudici de les comissions de subscripció i reemborsament i les eventuais despeses que s'hi afegixin a càrrec de l'inversor. En tot cas, s'haurà de diferenciar entre el referit valor i les comissions en benefici del gestor i/o dipositari i de les altres despeses a favor del distribuïdor i/o intermediari financer, en el seu cas.

Per al present OIC i el seus compartiments, la subscripció s'efectua mitjançant aportacions al patrimoni comú, en forma de diners o en espècie.

4.3. El criteri general de valoració dels actius dels diferents compartiments és el valor de mercat.

I específicament, els **valors cotitzats** en mercats reglamentats seran valorats d'acord amb les següents regles:

- els actius de mercat monetari, d'acord amb el seu valor nominal amb l'interès acumulat;
- els actius de renda variable, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil en base a les cotitzacions que proporciona Telekurs o Bloomberg. Si l'actiu no disposa de cotització diària, s'utilitzarà la del últim dia en què s'hagi publicat. Quan es tracti de títols no cotitzats, es faran servir els estats financers proporcionats per a les contraparts. Les plusvàlues i minusvàlues de cotització es determinen com a diferència entre el preu de cost i el preu de mercat a la data de valoració;
- els actius de renda fixa, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil, en base a les cotitzacions que proporciona Bloomberg. Pel que fa al càlcul dels interessos: els explícits, es periodificaran linealment en base al tipus aplicat al nominal, i els implícits, no es periodificaran i s'aplicaran dins la plusvàlua, així el dia que es realitzi el pagament dels interessos, es deixa de periodificar i s'abonarà al compte del respectiu compartiment;
- els futurs i opcions cotitzats en mercats organitzats, d'acord amb el preu de mercat, utilitzant preus de tancament del darrer dia hàbil;
- els productes estructurats, es valoraran diàriament d'acord amb el seu "Fair Value", en base a un model intern de valoració o avaluat per un expert independent;
- les operacions en divisa, a partir dels tipus de canvi oficials publicats pel BCE (Banc Central Europeu);
- els organismes d'inversió col·lectiva, d'acord amb l'última cotització disponible el darrer dia hàbil;
- en el cas d'actius que cotitzen a diferents borses o en multi-divisa, a partir del preu de mercat que ofereixi Bloomberg.

Els **valors no cotitzats** en mercats reglamentats seran valorats pel seu valor estimat de realització o pel valor probable de negociació, fent servir procediments comptables de valoració admesos internacionalment. Aquests criteris, acceptats a escala internacional com a bones pràctiques de valoració, cerquen –en tot cas– la valoració més adequada amb l'objectiu d'incloure tots els punts claus per a la determinació del susdit valor.

Tanmateix, en aquests casos i quan l'entitat gestora així ho consideri rellevant, podrà recórrer a una valoració feta per experts independents.

L'entitat gestora –sobre la base de la política d'inversió i d'acord amb la normativa vigent– determinarà el valor d'actiu net de cada participació.

INFORMACIÓ ECONÒMICA

1. Règim fiscal

Es recomana a tots els partícips que facin una consulta privada als seus assessors fiscals professionals del seu lloc de residència, quant a la imposició fiscal d'aquest instrument financer.

1.1. El present OIC i els seus compartiments estan subjectes a la següent normativa nacional i internacional:

- Text refós de la llei 30/2007, del 20 de desembre, de la comptabilitat dels empresaris, modificada per la llei 8/2010, del 22 d'abril i per la llei 26/2011, del 29 de desembre i el

capítol quart, intitulat “comptabilitat i estats financers”, del títol ii de la llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d’inversió col·lectiva de dret andorrà;

- Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l’impost sobre societats, i la llei 17/2011, de l’1 de desembre, de modificació de la llei 95/2010 i la seva normativa reglamentària;
- Text refós de la llei 11/2012, del 21 de juny, de l’impost general indirecte i la seva normativa reglamentària.

1.2. Els partícips dels diferents compartiments de l’OIC estan subjectes, quan escaigui, a la següent normativa nacional i internacional:

- Llei 94/2010, del 29 de desembre, de l’impost sobre la renda dels no-residents fiscals, i tota modificació de la mateixa i la seva normativa reglamentària;
- Llei 11/2005, del 13 de juny, d’aplicació de l’acord entre el Principat d’Andorra i la comunitat europea relatiu a l’establiment de mesures equivalents a les previstes a la directiva 2003/48/ce del consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l’estalvi en forma de pagaments d’interessos;
- Llei 5/2014, del 24 d’abril, de l’impost sobre la renda de les persones físiques i la seva normativa reglamentària;
- Conveni entre el Principat d’Andorra i altres estats per evitar la doble imposició en matèria d’impostos sobre la renda i prevenir l’evasió fiscal.

2. Comissions

D’acord amb el previst al reglament del present OIC, l’entitat gestora únicament percebrà en concepte de remuneració pels serveis prestats una comissió de gestió, que inclourà obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions que li són atribuïdes.

2.1. Comissió de gestió de l’entitat gestora

L’entitat gestora percebrà –en concepte de gestió– una comissió composta per una part fixa i una de variable, que vindrà definida a l’annex de cada compartiment.

La part fixa d’aquesta comissió es calcularà sobre el patrimoni mitjà del respectiu compartiment i la part variable està supeditada als resultats del mateix compartiment.

2.2. Comissió de subscripció

La comissió de subscripció de cada compartiment es definirà al seu respectiu annex.

2.3. Comissió de reemborsament

La comissió de reemborsament de cada compartiment es definirà al seu respectiu annex.

2.4. Comissió de dipositària

L’entitat dipositària rebrà de cadascun dels compartiments –en concepte de manteniment i custòdia dels seus actius– una comissió anyal fixa, quin màxim s’estableix als annexes de cadascun dels compartiments, calculada sobre el valor d’actiu net diari de cada compartiment.

Aquesta comissió inclou les despeses de custòdia i/o de liquidació de cupons o dividendes.

2.5. La liquidació de les precedents comissions es realitzarà en els següents moments:

- Comissió de gestió fixa, cada trimestre;
- Comissió de gestió variable, quan es produeixi el tancament de l'any;
- Comissió de subscripció, quan els inversors facin la seva aportació al patrimoni;
- Comissió de reemborsament, en el moment del seu pagament;
- Comissió de dipositària, cada trimestre.

2.6. L'entitat gestora i la dipositària podran canviar les comissions de gestió o de custòdia, respectivament, seguint el procediment establert al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

3. Altres possibles despeses o comissions

Les anul·lacions de les sol·licituds de subscripció, a les quals els seran imputables el cost bancari de la retrocessió si el seu pagament s'hagués fet per transferència.

INFORMACIÓ COMERCIAL

1. Inversió inicial mínima

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

2. Forma d'adquirir i de vendre les participacions

2.1. Llevat que es disposi el contrari a l'annex corresponent de cada compartiment, s'apliquen les disposicions que a continuació es detallen.

2.2. La sol·licitud de subscripció, que es podrà fer per fax, per telèfon o per escrit (per carta o e-mail) i haurà de contenir la següent informació:

- Identificació de la persona física o jurídica que vol adquirir participacions (nom i cognoms o raó social, número fiscal d'identificació i domicili per a notificacions);
- Import i nombre de la inversió;
- Forma de pagament;
- Tota altra documentació exigida per la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional, de 29 de desembre de 2000, el seu Reglament i les subsegüents lleis o decrets de modificació, i tota altra normativa que les complementin o substitueixin.

Les participacions d'un compartiment no podran ser emeses sense que l'equivalent del preu d'emissió hagi estat abonat a l'actiu del susdit compartiment.

Un cop abonat l'equivalent del preu d'emissió a l'actiu del compartiment, l'entitat gestora executarà la sol·licitud de contractació, essent ateses totes les sol·licituds seguint l'ordre cronològic d'arribada.

La liquidació de les subscripcions es realitzarà en numerari, compensat en la divisa del compartiment. Podran efectuar-se, a càrrec del sol·licitant i previ contravalor, pagaments en altres divises.

El sol·licitant avisarà la gestora que farà la transferència. L'avís podrà consistir en l'enviament d'una còpia de l'ordre de transferència, juntament amb la resta d'informació dalt esmentada. La inobservança d'aquest procediment podria ocasionar retard en la transacció.

La sol·licitud de subscripció que no sigui liquidada haurà ser retornada al sol·licitant sense l'acceptació de l'entitat gestora, carregant al sol·licitant els costos d'anul·lació.

2.3. La sol·licitud de reemborsament, que es podrà fer per fax, per telèfon o per escrit (per carta o e-mail) serà despatxada per l'entitat gestora, qui està obligada, d'acord amb els requisits previstos al present prospecte i les limitacions establertes al reglament, als respectius annexes i a la normativa aplicable, a reemborsar les participacions dels respectius compartiments des del mateix moment en què es sol·liciti pels interessats.

El pagament podrà realitzar-se mitjançant:

- càrrec directe al compte bancari del partíip, obert a ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA, realitzat en la data valor que correspongui;
- o, bé transferència directa al compte de l'entitat gestora, obert a la mateixa entitat bancària, incloent-hi la següent informació:
 - nom del compartiment,
 - nom i cognoms del sol·licitant o raó social,
 - nombre de participacions i/o quantitat a invertir.

La liquidació s'efectuarà, normalment, mitjançant transferència al partíip amb abonament directe al seu compte bancari dalt referit en la data valor que correspongui.

La sol·licitud de reemborsament també podrà realitzar-se mitjançant transferència al compte bancari del partíip durant els 5 dies hàbils posteriors a l'execució de l'ordre. Si així ho sol·licita el partíip, l'entitat gestora efectuarà la liquidació per transferència, els costos de la qual seran carregats al compte bancari del partíip, deduint-los del resultat de la transmissió de les seves participacions en la divisa corresponent a la transferència.

3. Forma de passar d'un compartiment a l'altre i comissions aplicables

Tots els partíips estan autoritzats a invertir en altres compartiments del mateix OIC, bé sol·licitant la subscripció al nou compartiment i mantenint l'anterior inversió o bé pagant les comissions de reembossament de l'anterior compartiment i les de subscripció del nou, segons els percentatges previstos als respectius annexes.

4. Data de tancament dels comptes i data i forma de distribució dels dividendes

4.1. L'exercici social coincidirà amb l'any natural, per tant, finalitzarà per tot el dia 31 de desembre de cada any.

4.2. Els estats financers reservats del compartiment i, consegüentment, del cada compartiment s'elaboraran trimestralment, que correspondran a l'últim dia de cada trimestre, s'hauran de remetre a l'INAF durant el mes següent a la finalització del trimestre.

4.3. Els estats financers públics s'elaboren com a mínim anyalment i seran auditats i publicats separadament de la publicació relativa a l'informe de tancament de l'exercici. A més a més, s'hauran de remetre a l'INAF en cada exercici durant els tres mesos següents al tancament de l'exercici en

qüestió. Si s'elaboressin amb una periodicitat superior a l'any, es remetran en el decurs dels tres mesos següents al tancament de l'auditoria.

4.4. El Consell d'administració de l'entitat gestora formularà els comptes de cada compartiment i decidirà si és procedent o no repartir dividends, el percentatge i la forma d'abonament, tot d'acord amb la viabilitat i en ares de la protecció dels interessos generals dels accionistes.

En cap cas, la distribució de resultats podrà fer que el patrimoni del compartiment es situï per sota del mínim de capital establert per la llei.

5. Freqüència i lloc de publicació del valor de les participacions

5.1. A l'annex corresponent de cadascun dels compartiments es definirà la freqüència de càlcul del valor d'actiu net de les participacions, per a què els inversors coneguin el seu valor en cada moment i puguin procedir a realitzar subscripcions i/o reemborsaments.

5.2. El valor d'actiu net de les participacions es publicarà a la pàgina web www.andbank.com.

6. Hora de tall a partir de la qual es consideren realitzades les ordres rebudes

6.1. Hora de tall per a l'adquisició de les participacions

Tota sol·licitud de subscripció de participacions que rebí l'entitat gestora abans de l'hora de tall determinada a l'annex de cada compartiment en un dia de contractació (qualsevol dia hàbil indicat per l'entitat com el dia en què es produeix la contractació), serà executada d'acord amb el valor d'actiu net determinat al respectiu annex.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora mencionada, es considerarà rebuda el següent dia de contractació i, si fos acceptada, serà executada en les condicions determinades al corresponent annex.

Les sol·licituds rebudes un dia que no sigui dia de contractació seran tractades com si haguessin estat rebudes per l'entitat gestora al següent dia de contractació disponible.

L'entitat gestora farà anotació en compte de la subscripció de les participacions adquirides pel partícp.

6.2. Hora de tall pel reemborsament de les participacions

Tota sol·licitud de reemborsament que rebí l'entitat gestora abans de l'hora de tall del dia de contractació determinada a l'annex de cada compartiment, que sigui acceptada i sempre que es pugui efectuar la liquidació en la forma prescrita, serà executada d'acord amb el valor d'actiu net determinat al respectiu annex.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall del dia de contractació determinada a l'annex de cada compartiment, es considerarà rebuda el següent dia de contractació i, si fos acceptada i es pogués efectuar la liquidació en la forma prescrita, serà executada en les condicions determinades al corresponent annex.

Les sol·licituds rebudes qualsevol dia que no sigui dia de contractació seran tractades com si haguessin estat rebudes per l'entitat gestora el següent dia de contractació disponible.

Un cop s'hagi obtingut el càlcul del valor d'actiu net per participació, el pagament es produirà durant els 3 dies posteriors al seu càlcul.

L'entitat gestora farà una anotació en compte del reemborsament de les participacions al partícip, on apareixerà detall de la transacció.

L'entitat gestora podrà limitar el nombre total de participacions que poden ser transmeses en un dia de contractació, en atenció a l'interès i la preservació del patrimoni del compartiment i dels seus partícips. El preu de reemborsament de les participacions que, en virtut d'aquesta limitació, no hagin estat liquidades en un dia de contractació passaran a ser liquidades el següent dia de contractació disponible.

INFORMACIÓ ADDICIONAL

1. Lloc de consulta dels prospectes i els informes de l'OIC

1.1. Els prospectes del present fons i del seu reglament, així com els informes trimestrals poden ser consultats en qualsevol oficina de ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA oberta al Principat d'Andorra. Qualsevol aclariment suplementari pot obtenir-se adreçant-se a qualsevol gestor de qualsevol de les seves oficines, en horari d'oficina.

1.2. El prospecte complet i el simplificat –publicat i ofert per l'entitat gestora gratuïtament– es posaran a disposició dels inversors abans de la subscripció.

1.3. Els prospectes –complet i simplificat– hauran de mantenir-se actualitzats en els seus aspectes essencials (substitució de la gestora o la dipositària, delegació de la gestió dels actius en un tercer, canvi d'entitat delegada, modificació de la política d'inversió o de distribució de resultats, elevació de comissions, canvi en la forma de càlcul o imputació futura de noves despeses, modificacions del procediment de subscripció i creació i liquidació de compartiments i classes d'accions).

1.4. L'entitat gestora haurà d'actualitzar els prospectes –complet i simplificat– en els seus aspectes no essencials només quan publiquin un nou prospecte complet o simplificat o transcorregut un any des de la primera modificació d'un element no essencial.

1.5. Els informes hauran de publicar-se durant el mes següent a partir de l'acabament del període corresponent en el lloc que s'indiqui als prospectes i –prèvia sol·licitud– s'hauran de facilitar els últims informes publicats gratuïtament als inversors.

1.6. En els casos en què el valor d'actiu net sigui calculat trimestralment, l'entitat gestora publicarà quatre informes trimestrals, corresponents als trimestres naturals de l'any en qüestió, que es posaran a disposició del públic mitjançant suport físic.

2. Autoritat supervisora

L'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF) és l'autoritat que té les funcions de promoure i vetllar pel bon funcionament i l'estabilitat del sistema financer andorrà, amb la finalitat d'assegurar el compliment de la normativa aplicable a les entitats que l'integren i disposant a l'efecte del poder disciplinari i sancionador.

L'INAF es troba situat al Carrer Bonaventura Armengol, número 10, a la 4rta planta del bloc 2 de l'Edifici Montclar d'Andorra La Vella.

3. Lloc i horari d'informació suplementària

Per a qualsevol aclariment o requeriment d'informació complementària els accionistes o futurs inversors podran adreçar-se a l'oficina de Fiter i Rossell, situada a la parròquia d'Escaldes-Engordany, al Principat d'Andorra, en horari d'oficina.

4. Circumstàncies i modalitats de dissolució de l'OIC o d'algun dels seus compartiments

4.1. L'OIC o els compartiments concrets de què es tracti quedaran dissolts i s'obrirà el seu període de liquidació en els següents supòsits:

- Pel venciment del termini assenyalat al reglament;
- Per acord de l'entitat gestora i de la dipositària, si es constituï per un període indeterminat;
- Per acord de l'entitat gestora i de la dipositària, si qualsevol d'aquestes ha cessat en les seves funcions i no s'ha designat cap altra que la substitueixi;
- Quan el patrimoni net del FI o del compartiment concret sigui negatiu;
- Quan el patrimoni de l'OIC o del compartiment concret no arriba al mínim exigit per la llei;
- Per les causes, conformes a la legislació vigent, que el reglament estableixi;
- Per incompliment d'altres preceptes legals.

4.2. Els acords de dissolució i liquidació han de ser notificats de forma immediata a l'INAF i als partícips, pel procediment de publicitat determinat al reglament de l'OIC i per la legislació aplicable.

4.3. En el cas que l'OIC o qualsevol dels compartiments es trobi en situació de manca de liquiditat i el seu patrimoni net sigui positiu, l'entitat gestora haurà de decidir si procedeix a la seva liquidació o si pot continuar operant, per la qual cosa haurà d'arribar als acords pertinents amb els creditors, siguin tercers o partícips que hagin sol·licitat el reembossament de les seves participacions, a fi de resoldre la situació de mancança, efectuant les compensacions que corresponguin.

En aquells casos en què l'OIC o el compartiment concret siguin definitivament insolvents, l'entitat gestora ho haurà de comunicar a l'INAF, sol·licitant-li autorització per procedir a la seva liquidació. L'INAF pot decidir que sigui la mateixa gestora qui realitzi la liquidació de l'OIC o el compartiment concret o encomanar a qualsevol altra entitat habilitada per a la seva gestió que procedeixi a la liquidació de l'OIC o el compartiment concret.

En qualsevol cas, l'OIC o el compartiment concret no estan subjectes als procediments de suspensió de pagaments i fallida. En cas d'insolvència definitiva es liquiden sota la supervisió de l'INAF, l'entitat encarregada de gestionar la liquidació ven la totalitat dels actius, fa pagaments amb el seu producte als creditors de l'OIC o el compartiment concret (exceptuant dintre d'aquest concepte els partícips), a prorrata dels imports dels crèdits que cadascun d'ells tingui, sense rang de prioritat, a excepció dels crèdits especialment garantits amb un dret real o negoci jurídic d'efecte equivalent sobre un actiu individualitzat. Seguidament, s'han d'elaborar els corresponents estats financers i s'ha de determinar la quota que correspon a cada partícip.

4.4. L'INAF haurà d'incoar l'expedient corresponent seguint la normativa aplicable a l'efecte, quan es donin les circumstàncies per a la liquidació de l'OIC o d'algun dels compartiments i l'entitat gestora no hagi iniciat el procediment corresponent.

4.5. Un cop dissolt l'OIC o d'algun dels compartiments s'obre un període de liquidació del mateix i queda suspès el dret de reembossament i de subscripció de participacions.

4.6. La liquidació de l'OIC o d'algun dels seus compartiments és realitzada per la societat gestora amb el concurs del dipositari i havent complert els requisits de publicitat als accionistes, qui hauran d'actuar amb la major diligència i rapidesa possible.

4.6. El procés de liquidació ha de ser supervisat per l'entitat auditora, que n'ha de trametre un informe complet a l'INAF.

4.7. Un cop dissolt i liquidat l'OIC o el compartiment concret, l'entitat gestora, conjuntament amb la dipositària, ho hauran de comunicar a l'INAF, per tal que aquesta autoritat doni de baixa l'OIC o el compartiment concret del registre corresponent.

5. Identificació de les societats d'assessoria o dels assessors d'inversió externa que per contracte presten serveis a l'OIC o a qualsevol dels seus compartiments

No hi ha cap societat d'assessoria o assessor d'inversió externa que presti serveis a l'OIC o a qualsevol dels seus compartiments previst per contracte i quina retribució es dedueixi dels seus actius.

6. Darrera actualització del prospecte

La darrera actualització del present prospecte és de data 11 de setembre del 2014, i es troba a disposició dels partícips a l'oficina de Fiter i Rossell, situada a la parròquia d'Escaldes-Engordany al Principat d'Andorra.

ANNEX 1: MARKET OPPORTUNITIES FUND EUR - A - OPPORTUNITIES FUND, FI, inscrit amb el número 0014-01

Divisa

La divisa de referència del present compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les inversions i assolir els objectius del compartiment– es troba al voltant dels 5 anys.

Perfil de risc i perfil d'inversor

Aquest compartiment està dirigit a inversors no qualificats i amb un perfil de risc alt.

Producte complex

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització/Distribució

Aquest és un compartiment de capitalització.

Inversió mínima

La inversió inicial mínima i les subsegüents del present compartiment és de 0,001 participacions.

Sol·licitud de subscripció

D'acord amb el punt 6.1 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de subscripció de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà a la subscripció de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Sol·licitud de reemborsament

D'acord amb el punt 6.2 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de reemborsament de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà al reemborsament de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Freqüència de càlcul del valor d'actiu net

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

Política d'inversió

El present compartiment té per objecte invertir en una cartera diversificada d'instruments financers i el seu objectiu és aconseguir un creixement del seu capital a llarg termini.

Per tal d'assolir l'objectiu, l'entitat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de l'OCDE, en accions de societats que cotitzin en mercats reconeguts, en emissions de deute d'administracions públiques o de societats, així com en participacions en d'altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva, tractant en aquest darrer cas que siguin fons i organismes gestionats amb diferents i variades tècniques de gestió.

L'entitat gestora podrà utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per la gestió eficient del compartiment com per obtenir una protecció contra els riscos de divisa, de tipus d'interès i de preu per a poder aprofitar tots els moviments de mercat.

El compartiment podrà emprar instruments financers derivats amb la finalitat de cobrir-se parcial o totalment, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts pel fons i pel compartiment. En aquest darrer cas, la utilització de derivats no serà mai per palanquejar el compartiment per sobre del seu patrimoni. L'entitat gestora pretén en circumstàncies apropiades utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per a una gestió eficient de la cartera com per protegir-se contra els riscos de divisa, tipus d'interès, de preu, volatilitat, contrapartida, crèdit, etc.

Benchmark

El Benchmark del present compartiment ve donada per a la següent equació:

50% Global Broad Mkt Corp. 3-5 Yrs + 50% LIB3M +30 punt bàsics

Palanquejament

Aquest compartiment no farà servir el palanquejament.

Derivats

Aquest compartiment farà servir derivats.

Garantia de capital

Aquest compartiment no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius d'aquest compartiment, es fa una relació –merament enunciativa i no pas limitadora– dels principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

- amb caràcter general, l'existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu, ja que la cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels respectius països;
- els rendiments dels inversors poden variar d'un any a l'altre, depenent dels dividendes i dels rendiments de capital generats pels actius subjacents. Els retorns de capital poden ser negatius en alguns anys i els dividendes no sempre estaran garantits;
- les inversions en actius de renda variable, comporta que la seva valoració es pugui veure afectada per la volatilitat dels mercats en els quals cotitza i, en determinats moments, poden convertir-se en mercats menys líquids i fins i tot no líquids;
- les inversions en actius de renda fixa es poden veure afectades per variacions o fluctuacions dels tipus d'interès. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa respecte de les fluctuacions dels tipus d'interès és major quant major és el seu termini de venciment;

- es pot donar la circumstància que els emissors de renda fixa no puguin fer front al pagament del principal i de l'interès;
- les inversions en actius denominats en divises diferents de la divisa de base del compartiment poden estar subjectes a fluctuacions adverses dels tipus de canvi.

El present llistat de factors de risc no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els possibles riscos que estiguin associats a una inversió en el present compartiment.

Comissions (IGI no inclòs)

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat gestora una comissió en concepte de gestió fixa del 0,75%, calculada sobre el patrimoni mitjà del respectiu compartiment.

El compartiment rebrà en concepte de subscripció una comissió del 0,90%.

El compartiment rebrà en concepte de reemborsament una comissió del 0,90%.

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat dipositària una comissió en concepte d'administració i custòdia del 0,38%, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat.

Categoria de l'OIC i del compartiment

L'OIC al qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria de "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El present compartiment –inscrit al Registre de l'INAF amb el número 0014-01 de data 27 de febrer de 1997– es classifica en la categoria Renda Mixta (RM), d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Data de constitució i modificacions

El present compartiment es constituí en mèrits de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, el 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol; modificat per altra escriptura atorgada pel mateix notari, el 10 de març del 2011, sota el número 161 del seu protocol.

ANNEX 2: FOREX OPPORTUNITIES FUND USD - A - OPPORTUNITIES FUND, FI, inscrit amb el número 0014-02

Divisa

La divisa de referència del present compartiment és el dòlar nord-americà.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les inversions i assolir els objectius del compartiment– es troba al voltant dels 5 anys.

Perfil de risc i perfil d'inversor

Aquest compartiment està dirigit a inversors no qualificats i amb un perfil de risc alt.

Producte complex

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització/Distribució

Aquest és un compartiment de capitalització.

Inversió mínima

La inversió inicial mínima i les subsegüents del present compartiment és de 0,001 participacions.

Sol·licitud de subscripció

D'acord amb el punt 6.1 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de subscripció de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà a la subscripció de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Sol·licitud de reemborsament

D'acord amb el punt 6.2 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de reemborsament de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà al reemborsament de participacions serà el dels 2 dies hàbils següents a la recepció de la mateixa.

Freqüència de càlcul del valor d'actiu net

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

Política d'inversió

El present compartiment té per objecte invertir en fons d'inversió diversificats que inverteixen en assegurances de canvi de divisa de mercats desenvolupats sense palanquejament.

La selecció de posicions de divisa es basa en un anàlisi macroeconòmic i en l'estudi de les condicions de mercat.

El fons objectiu podrà invertir el patrimoni del compartiment en actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de l'OCDE, en accions de societats que cotitzin en mercats reconeguts, en emissions de deute d'administracions públiques o de societats, així com en participacions en d'altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva, tractant en aquest darrer cas que siguin fons i organismes gestionats amb diferents i variades tècniques de gestió.

El compartiment podrà emprar instruments financers derivats amb la finalitat de cobrir-se parcial o totalment, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts pel fons i pel compartiment. En aquest darrer cas, la utilització de derivats no serà mai per palanquejar el compartiment per sobre del seu patrimoni. L'entitat gestora pretén en circumstàncies apropiades utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per a una gestió eficient de la cartera com per protegir-se contra els riscos de divisa, tipus d'interès, de preu, volatilitat, contrapartida, crèdit, etc.

Benchmark

El compartiment no disposa de benchmark.

Palanquejament

Aquest compartiment no farà servir el palanquejament.

Derivats

Aquest compartiment farà servir derivats.

Garantia de capital

Aquest compartiment no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius d'aquest compartiment, es fa una relació –merament enunciativa i no pas limitadora– dels principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

- amb caràcter general, l'existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu, ja que la cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels respectius països;
- els rendiments dels inversors poden variar d'un any a l'altre, depenent dels dividendes i dels rendiments de capital generats pels actius subjacents. Els retorns de capital poden ser negatius en alguns anys i els dividendes no sempre estaran garantits;
- les inversions en actius de renda variable, comporta que la seva valoració es pugui veure afectada per la volatilitat dels mercats en els quals cotitza i, en determinats moments, poden convertir-se en mercats menys líquids i fins i tot no líquids;
- les inversions en actius de renda fixa es poden veure afectades per variacions o fluctuacions dels tipus d'interès. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa respecte de les fluctuacions dels tipus d'interès és major quant major és el seu termini de venciment;
- es pot donar la circumstància que els emissors de renda fixa no puguin fer front al pagament del principal i de l'interès;

- les inversions en actius denominats en divises diferents de la divisa de base del compartiment poden estar subjectes a fluctuacions adverses dels tipus de canvi.

El present llistat de factors de risc no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els possibles riscos que estiguin associats a una inversió en el present compartiment.

Comissions (IGI no inclòs)

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat gestora una comissió en concepte de gestió fixa del 0,75%, calculada sobre el patrimoni mitjà del respectiu compartiment.

El compartiment rebrà en concepte de subscripció una comissió del 0,59%.

El compartiment rebrà en concepte de reemborsament una comissió del 0,77%.

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat dipositària una comissió en concepte d'administració i custòdia del 0,38%, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat.

Categoria de l'OIC i del compartiment

L'OIC al qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria de "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El present compartiment –inscrit al Registre de l'INAF amb el número 0014-02 de data 16 de setembre de 1992– es classifica en la categoria "Altres", d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Data de constitució i modificacions

El present compartiment es constituí en mèrits de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, el 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol; modificat per altra escriptura atorgada pel mateix notari, el 10 de març del 2011, sota el número 161 del seu protocol.

ANNEX 3: FLEXIBLE ALLOCATION OPPORTUNITIES FUND EUR - A - OPPORTUNITIES FUND, FI, inscrit amb el número 0014-04

Divisa

La divisa de referència del present compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les inversions i assolir els objectius del compartiment– es troba al voltant dels 5 anys.

Perfil de risc i perfil d'inversor

Aquest compartiment està dirigit a inversors no qualificats i amb un perfil de risc mitjà.

Producte complex

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització/Distribució

Aquest és un compartiment de capitalització.

Inversió mínima

La inversió inicial mínima i les subsegüents per a subscriure participacions del present compartiment és de 0,001 participacions.

Sol·licitud de subscripció

D'acord amb el punt 6.1 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de subscripció de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà a la subscripció de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Sol·licitud de reemborsament

D'acord amb el punt 6.2 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de reemborsament de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà al reemborsament de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Freqüència de càlcul del valor d'actiu net

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

Política d'inversió

El compartiment invertirà en un fons d'inversió domiciliat a Luxemburg, denominat ANDBANK FUNDS FCP – FLEXIBLE ALLOCATION (ISIN: LU0986191350), que inverteix en una cartera d'instruments financers diversificada.

Per tal d'assolir l'objectiu, el fons d'inversió subjacent podrà invertir en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de l'OCDE, en accions de societats que cotitzin en mercats reconeguts, en emissions de deute d'administracions públiques o de societats, així com en participacions en d'altres fons mobiliaris i organismes gestionats amb diferents i variades tècniques de gestió.

El fons subjacent podrà utilitzar les tècniques i instruments disponibles, per obtenir una protecció contra els riscos de divisa, de tipus d'interès i de preu i poder aprofitar tots els moviments de mercat.

El compartiment podrà emprar instruments financers derivats amb la finalitat de cobrir-se parcial o totalment, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts pel fons i pel compartiment. En aquest darrer cas, la utilització de derivats no serà mai per palanquejar el compartiment per sobre del seu patrimoni. L'entitat gestora pretén en circumstàncies apropiades utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per a una gestió eficient de la cartera com per protegir-se contra els riscos de divisa, tipus d'interès, de preu, volatilitat, contrapartida, crèdit, etc.

Benchmark

El benchmark del compartiment és l'EURIBOR 3 MESOS +1,50%.

Palanquejament

Aquest compartiment no farà servir el palanquejament.

Derivats

Aquest compartiment farà servir derivats.

Garantia de capital

Aquest compartiment no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius d'aquest compartiment, es fa una relació –merament enunciativa i no pas limitadora– dels principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

- amb caràcter general, l'existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu, ja que la cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels respectius països;
- els rendiments dels inversors poden variar d'un any a l'altre, depenent dels dividendes i dels rendiments de capital generats pels actius subjacents. Els retorns de capital poden ser negatius en alguns anys i els dividendes no sempre estaran garantits;
- les inversions en actius de renda variable, comporta que la seva valoració es pugui veure afectada per la volatilitat dels mercats en els quals cotitza i, en determinats moments, poden convertir-se en mercats menys líquids i fins i tot no líquids;

- les inversions en actius de renda fixa es poden veure afectades per variacions o fluctuacions dels tipus d'interès. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa respecte de les fluctuacions dels tipus d'interès és major quant major és el seu termini de venciment;
- es pot donar la circumstància que els emissors de renda fixa no puguin fer front al pagament del principal i de l'interès;
- les inversions en actius denominats en divises diferents de la divisa de base del compartiment poden estar subjectes a fluctuacions adverses dels tipus de canvi.

El present llistat de factors de risc no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els possibles riscos que estiguin associats a una inversió en el present compartiment.

Comissions (IGI no inclòs)

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat gestora una comissió en concepte de gestió fixa del 0,50%, calculada sobre el patrimoni mitjà del respectiu compartiment.

Aquest compartiment rebrà una comissió de subscripció del 0,90%.

Aquest compartiment no rebrà una comissió de reemborsament del 0,90%.

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat dipositària una comissió en concepte d'administració i custòdia del 0,37%, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat.

Categoria de l'OIC i del compartiment

L'OIC al qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria de "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El present compartiment –inscrit al Registre de l'INAF amb el número 0014-04 de data 29 d'abril del 2010– es classifica en la categoria Renda Fixa Mixta (RFM), d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Data de constitució i modificacions

El present compartiment es constituí en mèrits de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, el 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol.

ANNEX 4: OPPORTUNITIES CHINA VALUE FUND USD - A - OPPORTUNITIES FUND, FI, inscrit amb el número 0014-09

Divisa

La divisa de referència del present compartiment és el dòlar nord-americà.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les inversions i assolir els objectius del compartiment– es troba al voltant dels 5 anys.

Perfil de risc i perfil d'inversor

Aquest compartiment està dirigit a inversors no qualificats i amb un perfil de risc alt.

Producte complex

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització/Distribució

Aquest és un compartiment de capitalització.

Inversió mínima

La inversió inicial mínima i les subsegüents per a subscriure participacions del present compartiment és de 0,001 participacions.

Sol·licitud de subscripció

D'acord amb el punt 6.1 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de subscripció de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà a la subscripció de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Sol·licitud de reemborsament

D'acord amb el punt 6.2 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de reemborsament de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà al reemborsament de participacions serà el dels 2 dies hàbils següents a la recepció de la mateixa.

Freqüència de càlcul del valor d'actiu net

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

Política d'inversió

El compartiment invertirà en una cartera d'instruments financers del mercat xinès així com en empreses xineses llistades a Hong Kong.

Per tal d'assolir l'objectiu, l'entitat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de l'OCDE, en accions de societats que cotitzin en mercats reconeguts, en emissions de deute d'administracions públiques o de societats, així com en participacions en d'altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva.

L'entitat gestora podrà utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per la gestió eficient del compartiment com per obtenir una protecció contra els riscos de divisa, de tipus d'interès i de preu per aprofitar tots els moviments de mercat.

El compartiment podrà emprar instruments financers derivats amb la finalitat de cobrir-se parcial o totalment, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts pel fons i pel compartiment. En aquest darrer cas, la utilització de derivats no serà mai per palanquejar el compartiment per sobre del seu patrimoni. L'entitat gestora pretén en circumstàncies apropiades utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per a una gestió eficient de la cartera com per protegir-se contra els riscos de divisa, tipus d'interès, de preu, volatilitat, contrapartida, crèdit, etc.

Benchmark

El benchmark del compartiment és el MSCI China Free denominat en USD.

Palanquejament

Aquest compartiment no farà servir el palanquejament.

Derivats

Aquest compartiment farà servir derivats.

Garantia de capital

Aquest compartiment no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius d'aquest compartiment, es fa una relació –merament enunciativa i no pas limitadora– dels principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

- amb caràcter general, l'existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu, ja que la cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels respectius països;
- els rendiments dels inversors poden variar d'un any a l'altre, depenent dels dividendes i dels rendiments de capital generats pels actius subjacents. Els retorns de capital poden ser negatius en alguns anys i els dividendes no sempre estaran garantits;
- les inversions en actius de renda variable, comporta que la seva valoració es pugui veure afectada per la volatilitat dels mercats en els quals cotitza i, en determinats moments, poden convertir-se en mercats menys líquids i fins i tot no líquids;
- les inversions en actius de renda fixa es poden veure afectades per variacions o fluctuacions dels tipus d'interès. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa respecte de les fluctuacions dels tipus d'interès és major quant major és el seu termini de venciment;
- es pot donar la circumstància que els emissors de renda fixa no puguin fer front al pagament del principal i de l'interès;

- les inversions en actius denominats en divises diferents de la divisa de base del compartiment poden estar subjectes a fluctuacions adverses dels tipus de canvi.

El present llistat de factors de risc no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els possibles riscos que estiguin associats a una inversió en el present compartiment.

Comissions (IGI no inclòs)

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat gestora una comissió en concepte de gestió fixa del 2,20%, calculada sobre el patrimoni mitjà del respectiu compartiment.

El compartiment rebrà en concepte de subscripció una comissió del 0,90%.

El compartiment rebrà en concepte de reemborsament una comissió del 0,90%.

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat dipositària una comissió en concepte d'administració i custòdia del 0,36%, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat.

Categoria de l'OIC i del compartiment

L'OIC al qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria de "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El present compartiment –inscrit al Registre de l'INAF amb el número 0014-09 de data 16 de febrer del 2012– es classifica en la categoria Renta Variable (RV), d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Data de constitució i modificacions

El present compartiment es constituí en mèrits de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, el 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol.

ANNEX 5: OPPORTUNITIES EUROPEAN EQUITIES FUND EUR - A - OPPORTUNITIES FUND, FI, inscrit amb el número 0014-10

Divisa

La divisa de referència del present compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment és indefinida.

L'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les inversions i assolir els objectius del compartiment– es troba al voltant dels 5 anys.

Perfil de risc i perfil d'inversor

Aquest compartiment està dirigit a inversors no qualificats i amb un perfil de risc alt.

Producte complex

Aquest compartiment es categoritza com un producte no complex.

Capitalització/Distribució

Aquest és un compartiment de capitalització.

Inversió mínima

La inversió inicial mínima i les subsegüents per a subscriure participacions del present compartiment és de 0,001 participacions.

Sol·licitud de subscripció

D'acord amb el punt 6.1 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de subscripció de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà a la subscripció de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Sol·licitud de reemborsament

D'acord amb el punt 6.2 de l'epígraf intitulat "Informació comercial" del present prospecte complet, l'hora de tall fins la qual es considera admesa una sol·licitud de reemborsament de participacions del present compartiment són les 12 hores CET.

Tota sol·licitud rebuda després de l'hora de tall es considerarà rebuda el següent dia de contractació.

El valor d'actiu net que s'aplicarà al reemborsament de participacions serà el del dia hàbil següent a la recepció de la mateixa.

Freqüència de càlcul del valor d'actiu net

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

Política d'inversió

El compartiment invertirà en un fons UCITS IV diversificat que inverteix en renda variable europea.

Per tal d'assolir l'objectiu, el fons subjacent podrà invertir el patrimoni del compartiment en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de l'OCDE, en accions de societats que cotitzin en mercats reconeguts, en emissions de deute d'administracions públiques o de societats, així com en participacions en d'altres fons mobiliaris i organismes d'inversió col·lectiva.

L'entitat gestora podrà utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per la gestió eficient del compartiment, com per obtenir una protecció contra els riscos de divisa, de tipus d'interès i de preu per aprofitar tots els moviments de mercat.

El compartiment podrà emprar instruments financers derivats amb la finalitat de cobrir-se parcial o totalment, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts pel fons i pel compartiment. En aquest darrer cas, la utilització de derivats no serà mai per palanquejar el compartiment per sobre del seu patrimoni. L'entitat gestora pretén en circumstàncies apropiades utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per a una gestió eficient de la cartera com per protegir-se contra els riscos de divisa, tipus d'interès, de preu, volatilitat, contrapartida, crèdit, etc.

Benchmark

El compartiment no disposa de benchmark.

Palanquejament

Aquest compartiment no farà servir el palanquejament.

Derivats

Aquest compartiment farà servir derivats.

Garantia de capital

Aquest compartiment no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius d'aquest compartiment, es fa una relació –merament enunciativa i no pas limitadora– dels principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

- amb caràcter general, l'existent pel fet d'invertir en qualsevol tipus d'actiu, ja que la cotització dels actius depèn especialment de l'evolució dels mercats financers, així com de l'evolució econòmica dels emissors que es veuen influïts per la situació general de l'economia mundial i per circumstàncies polítiques i econòmiques dintre dels respectius països;
- els rendiments dels inversors poden variar d'un any a l'altre, depenent dels dividendes i dels rendiments de capital generats pels actius subjacents. Els retorns de capital poden ser negatius en alguns anys i els dividendes no sempre estaran garantits;
- les inversions en actius de renda variable, comporta que la seva valoració es pugui veure afectada per la volatilitat dels mercats en els quals cotitza i, en determinats moments, poden convertir-se en mercats menys líquids i fins i tot no líquids;
- les inversions en actius de renda fixa es poden veure afectades per variacions o fluctuacions dels tipus d'interès. La sensibilitat de les variacions del preu dels títols de renda fixa respecte de les fluctuacions dels tipus d'interès és major quant major és el seu termini de venciment;
- es pot donar la circumstància que els emissors de renda fixa no puguin fer front al pagament del principal i de l'interès;

- les inversions en actius denominats en divises diferents de la divisa de base del compartiment poden estar subjectes a fluctuacions adverses dels tipus de canvi.

El present llistat de factors de risc no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els possibles riscos que estiguin associats a una inversió en el present compartiment.

Comissions (IGI no inclòs)

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat gestora una comissió en concepte de gestió fixa de l'1,00%, calculada sobre el patrimoni mitjà del respectiu compartiment.

El compartiment rebrà en concepte de subscripció una comissió del 0,90%.

Aquest compartiment rebrà en concepte de reemborsament una comissió del 0,90%.

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat dipositària una comissió en concepte d'administració i custòdia del 0,36%, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat.

Categoria de l'OIC i del compartiment

L'OIC al qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria de "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El present compartiment –inscrit al Registre de l'INAF amb el número 0014-10 de data 10 de juliol del 2012– es classifica en la categoria Renda Variable (RV), d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Data de constitució i modificacions

El present compartiment es constituí en mèrits de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, el 16 de juliol del 2009, sota el número 635 del seu protocol.

ANNEX 6: SPANISH REAL ESTATE OPPORTUNITIES - OPPORTUNITIES FUND, FI, inscrit amb el número 0014-12

Divisa

La divisa de referència del present compartiment és l'euro.

Durada i horitzó d'inversió

La durada del compartiment coincidirà amb el període mínim d'inversió per a què les inversions puguin assolir els objectius desitjats, situant-se en 5 anys, amb una pròrroga de dos períodes anuals successius.

L'horitzó d'inversió –en tant que període mínim recomanat per a desenvolupar les inversions i assolir els objectius del compartiment– es troba en 5 anys, més dos períodes anuals successius.

Perfil de risc i perfil d'inversor

El compartiment està dirigit a inversors no qualificats, amb un perfil de risc alt.

Producte complex

Aquest compartiment es categoritza com un producte complex.

Capitalització/Distribució

Aquest compartiment és de distribució, ja que la totalitat dels seus resultats seran distribuïts tan aviat com sigui possible, després de la realització d'una desinversió o percepció d'ingressos per altres conceptes.

No obstant el precedent, la societat gestora –al seu prudent criteri i en interès dels inversors– decidirà en quin moment realitzar la distribució dels dividendes, podent acordar que la societat gestora no efectui distribucions immediates als inversors, acumulant els imports per a fer-les en el moment en què així decideixin com més escaient.

Inversió mínima

S'obrirà un període inicial de subscripció, des del dia 09/09/2014 fins el dia 30/09/2014, a partir del qual no s'acceptaran més subscripcions.

Subscripció i reemborsament

La subscripció del compartiment és tancada, llevat d'autorització de la societat gestora.

El partícip signarà un compromís d'inversió on quedarà determinat la seva inversió, quin import mínim serà de 50.000€.

Tanmateix, en el moment de la signatura del compromís d'inversió, l'inversor farà una subscripció equivalent al 25% del capital compromès i l'aportació d'una garantia addicional pel 75% restant.

Posteriorment, de forma periòdica i amb una antelació mínima de 15 dies naturals, la Societat Gestora requerirà al partícip que realitzi aportacions addicionals, mitjançant la subscripció proporcional de noves participacions fins al límit màxim determinat en el seu compromís d'inversió.

El reemborsament del compartiment és tancat, llevat d'autorització de la societat gestora.

En tot cas, la liquidació de les participacions del compartiment estarà supeditada a l'existència de liquiditat i sempre vetllant pels interessos legítims de tots els partícips.

Liquiditat

El compartiment no és líquid.

Freqüència de càlcul del valor d'actiu net

El càlcul del valor d'actiu net de cada participació d'aquest compartiment es realitzarà semestralment.

Càlcul del valor liquidatiu

Es determinarà el valor d'actiu net per participació del compartiment el darrer dia de cada semestre natural, per referència als actius en què estava invertit el compartiment el darrer dia del semestre anterior.

Específicament per aquest compartiment format per actius immobiliaris, la gestora recorrerà a la valoració feta per un expert independent.

Donades les característiques dels actius subjacents del compartiment, béns immobles, el mètode de valoració dels mateixos vindrà determinat per la durada dels contractes d'arrendament que estiguin vinculats a cadascun d'ells. I específicament:

- si el contracte d'arrendament és a curt termini, es valorarà per *Comparació en el mercat* – és a dir, per a determinar el seu valor de mercat s'analitzaran les darreres operacions immobiliàries produïdes dins la mateixa àrea geogràfica i quin altre immoble tingui característiques similars a l'objecte de valoració;
- si el contracte d'arrendament és a mig-llarg termini, es valorarà per *Actualització de Rendes* – és a dir, el valor del immoble es calcula en funció de la seva capacitat de generar rendes íntegres.

Càlcul extraordinari del valor liquidatiu

Si un cop finalitzat el període inicial de subscripció, la societat gestora accepta noves sol·licituds de subscripció i/o de reemborsament es realitzarà un càlcul del valor liquidatiu extraordinari.

Aquest valor liquidatiu extraordinari s'obtindrà prenent com a referència els actius en què estava invertit el compartiment el darrer dia de valoració i la valoració extraordinària dels actius d'acord amb la valoració dels actius subjacents efectuada per un expert independent, tal com es descriu en el apartat "Càlcul del valor liquidatiu".

Un cop obtingut aquest nou valor extraordinari, les subscripcions s'efectuaran en base aquest, tenint en compte que el nou partícip es trobarà en igualtat de condicions que els anteriors partícips d'aquell compartiment.

Aquest valor liquidatiu extraordinari també serà tingut en compte per als partícips que hagin de ser reemborsats, vetllant sempre pels interessos de tots els partícips.

Política d'inversió

El compartiment té com objecte la inversió en una societat anònima de dret espanyol denominada "AKM REAL ESTATE II PLUS, SA" quin objecte social és la tinença d'accions i participacions en altres companyies quin respecte objecte social consistirà en invertir en tot tipus d'actius immobiliaris.

L'objectiu principal de "AKM REAL ESTATE II PLUS, SA", i per tant del compartiment, és generar valor pels seus accionistes, mitjançant la inversió en immobles localitzats a les zones residencials del centre urbà de Madrid i Barcelona, principalment.

L'objectiu serà incrementar el seu valor, fent una adequada gestió de les rendes de lloguer obtingudes i, si escau, es duran a terme rehabilitacions o reformes dels mateixos.

Amb l'objectiu de maximitzar la rendibilitat de les inversions realitzades, es procedirà a vendre de forma fragmentada les unitats immobiliàries que componen els susdits immobles.

No obstant el prèviament esmentat, també es podran dur a terme adquisicions de locals comercials o altres actius que formin part dels immobles susdits, així com edificis d'oficines que puguin ser objecte d'una reconversió de destí a residencial.

Tot i que el compartiment està destinat a la inversió abans descrita, de forma puntual i per a protegir els interessos dels inversors, podrà invertir en actius líquids del mercat monetari dels països de l'OCDE, fent que el 100% del patrimoni pugui trobar-se en compte corrent.

El compartiment podrà emprar instruments financers derivats amb la finalitat de cobrir-se parcial o totalment, així com amb l'objectiu d'incrementar l'exposició a determinats actius financers sempre i quan aquesta no superi els límits establerts pel fons i pel compartiment. En aquest darrer cas, la utilització de derivats no serà mai per palanquejar el compartiment per sobre del seu patrimoni. L'entitat gestora pretén en circumstàncies apropiades utilitzar les tècniques i instruments disponibles tant per a una gestió eficient de la cartera com per protegir-se contra els riscos de divisa, tipus d'interès, de preu, volatilitat, contrapartida, crèdit, etc.

Benchmark

El compartiment no disposa de benchmark.

Palanquejament

Aquest compartiment no farà servir el palanquejament.

Derivats

Aquest compartiment farà servir derivats.

Garantia de capital

Aquest compartiment no ofereix als seus partícips cap garantia d'assolir els objectius proposats ni que puguin recuperar la seva inversió inicial o que, un cop recuperada aquesta, puguin obtenir cap benefici sobre la mateixa.

Riscos

Degut a la naturalesa dels actius d'aquest compartiment, es fa una relació –merament enunciativa i no pas limitadora– dels principals riscos als quals poden estar sotmesos els seus inversors:

- El valor de les inversions pot incrementar o disminuir;
- Les inversions en actius immobiliàries no són líquides;
- Les valoracions i les operacions d'actius immobiliaris depenen de factors tant macroeconòmics –inherents a l'entorn de mercat– com microeconòmics –característiques específiques de l'immoble;
- Arribada la finalització del període principal o de les seves successives pròrrogues en què s'ha assolit l'horitzó d'inversió –amb o sense els resultats previstos– la societat quedarà dissolta i s'obrirà el període de liquidació, el qual pot finalitzar amb pagament de la quota de cadascun dels socis amb béns i drets en espècie;
- L'èxit del compartiment dependrà de l'èxit de la Societat "AKM REAL ESTATE II PLUS, SA" així com de l'èxit de l'equip que gestionarà la societat prèviament esmentada, "AKM GESTIÓN INMOBILIARIA X, SL", per identificar, seleccionar i realitzar les inversions adequades;

- Durant la vida del compartiment podran produir-se canvis de regulació que podrien comportar efectes adversos sobre el mateix, respecte dels inversors o, fins i tot, de les inversions realitzades.

El present llistat de factors de risc no és exhaustiu i no pretén contenir una relació de tots els possibles riscos que estiguin associats a una inversió en el present compartiment.

Comissions (IGI no inclòs)

El compartiment no haurà d'abonar a l'entitat gestora cap comissió en concepte de gestió fixa.

Aquest compartiment no rebrà cap comissió de subscripció.

Aquest compartiment no rebrà cap comissió de reemborsament.

El compartiment haurà d'abonar a l'entitat dipositària una comissió en concepte d'administració i custòdia– del 0,75%, calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat.

Categoria de l'OIC i del compartiment

L'OIC al qual pertany el present compartiment és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria de "Altres OIC", d'acord amb la classificació prevista al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

El present compartiment –inscrit al Registre de l'INAF amb el número 0014-12 de data 2 de setembre del 2014– es classifica en la categoria "Fons Immobiliaris (IMMO)", d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Data de constitució i modificacions

El present compartiment es constituí en mèrits de l'escriptura pública autoritzada per davant del notari Sr. Joan Carles Rodríguez Miñana, l'11 de setembre del 2014, sota el número 496 del seu protocol.