

Data: 10 de març de 2011

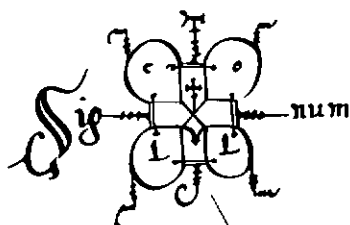
Núm.: 161

MODIFICACIÓ DE FONS

D'INVERSIÓ

OPPORTUNITIES FUND, F.I.

(FOREX OPPORTUNITIES FUND USD-A)



Cambra de Notaris
Principat d'Andorra

----- Número cent seixanta-u -----

MODIFICACIÓ DE FONS D'INVERSIÓ

A Escaldes-Engordany, el dia deu de març de
dos mil onze. -----

Davant meu, Joan-Carles RODRIGUEZ MIÑANA,
Notari del Principat d'Andorra, -----

----- **COMPAREIXEN:** -----

El senyor Hugo POU MENDEZ, nascut el dia tres
de juny de mil nou cents setanta-tres, de nacionalitat
andorrana, titular del passaport número 30629, i
amb domicili professional a Escaldes-Engordany,
Carrer Manel Cerqueda Escaler, 6. -----

Actua en' nom i representació de la societat
mercantil "ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG,
S.A.U.", entitat constituïda amb la denominació de
"MON GESTIÓ, S.A." mitjançant escriptura
autoritzada pel Notari, senyor Marc VILA RIBA, el dia
vint-i-nou de maig de mil nou cents noranta-set, sota
el número DOS MIL VUITANTA-CINC de protocol;
inscrita al Registre de Societats amb el número 8.468,
Llibre S-72, Folis 185 a 192, inscripció constitutiva
de data 11 de juny de 1997; amb declaració
d'unipersonalitat atorgada mitjançant escriptura per
mi autoritzada, el dia dotze de desembre de dos mil
set, sota el número MIL CENT DINOÜ de protocol; i
domiciliada a Escaldes-Engordany, Carrer Manel
Cerqueda Escaler, 6. -----

Està facultat en mèrits dels poders al atorgats al



seu favor mitjançant escriptura autoritzada pel Notari, senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, el dia dos de febrer de dos mil nou, sota el número DOS CENTS SEIXANTA-TRES de protocol, la qual reprodueixo literalment a continuació en la part que interessa a la present, sense que la part omesa en res restringeixi, modifiqui o condicioni la part transcrita:

"(...) 7.- Portar a terme l'administració i representació dels organismes d'inversió en els que MÓN GESTIÓ S.A.U. sigui designada entitat gestora.---

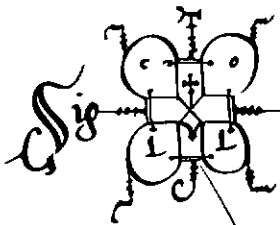
8.- Constituir organismes d'inversió on MÓN GESTIÓ, S.A.U. hagi estat nomenada entitat gestora. (...)"-----

Afirma l'apoderat que els indicats poders no li han estat revocats, suspesos ni limitats, i que es mantenen plenament vigents a data d'avui. -----

I d'altra part, el senyor Jordi SIMEON SALA, nascut el dia divuit de desembre de mil nou cents vuitanta-u, de nacionalitat espanyola, titular del document d'identitat número 47711627-J, i amb domicili professional a Escaldes-Engordany, Carrer Manel Cerqueda Escaler, 6. -----

I el senyor Joan COMAS ESTIL·LES, nascut el dia 25 de maig de 1963, de nacionalitat espanyola, titular del document d'identitat número 46222988-A, i amb domicili professional a Escaldes-Engordany, Carrer Manel Cerqueda Escaler, núm. 6. -----

Actuen en nom i representació d'ANDORRA



Cambra de Notaris
Principat d'Andorra

"BANC AGRÍCOL REIG, S.A.", societat mercantil constituïda mitjançant escriptura autoritzada pel Notari que fou, senyor Josep PICART VILANOVA, el dia trenta de desembre de mil nou cents trenta; amb estatuts refosos en escriptura autoritzada pel Notari, senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, el dia set de febrer de dos mil, sota el número QUATRE CENTS NOU de protocol, havent adoptat la seva denominació actual en escriptura autoritzada pel Notari, senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, dia onze de juny de dos mil dos, sota el número MIL NOU CENTS VINT-I-Ú de protocol; inscrita al Registre de Societats amb el núm: 5.008, Llibre B-I, Foli 167; i domiciliada a Escaldes-Engordany, Carrer Manuel Cerqueda Escaler, número 6. -----

Estan especialment facultats per a l'atorgament de la present en mèrits de poders al seu favor conferits, segons escriptures següents: -----

- quant al senyor Jordi SIMEON SALA, mitjançant escriptura autoritzada pel Notari, senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, el dia 20 d'octubre de 2010, sota el número DOS MIL SET CENTS CINQUANTA de protocol, la qual reproduceix literalment a continuació en la part que interessa a la present, sense que la part omesa en res restringeixi, modifiqui o condicioni la part transcrita: -----

"Actua, en la seva qualitat de President del Consell d'Administració, en nom i representació de



"BANC AGRÍCOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A." (...).

(...). -----

PRIMER.- Que, en la representació que ostenta, confereix poder -del **GRUP F**- tan ampli i a bastament com en Dret es requereixi i sigui menester, a favor dels senyors **Jordi SIMEON SALA** (...). -----

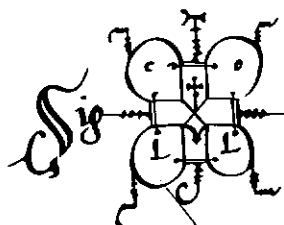
(...). -----

(...) perquè, en nom i representació de BANC AGRÍCOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A., i com es dirà al final, -----

----- **P U G U I N:** -----

(...). -----

9.- Contractar -tan activament com passiva- comptes corrents, crèdits en compte corrent, préstecs, comptes d'estalvi i de dipòsit (regular i irregulars), imposicions a termini fix, caixes de seguretat, crèdits documentaris (...) i, en tals conceptes -tant per compte i ordre de BANC AGRÍCOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A., com dels seus clients- efectuar totes les operacions pròpies dels dits contractes i, entre elles -a títol merament indicatiu, no limitatiu- formalitzar-los, seguir-los, continuar-los, cancel·lar-los, renovar-los, prorrogar-los, rescindir-los, denunciar-los, efectuar cobraments, pagaments (...) així com cobrar i pagar -en qualsevol gènere, espècie, divisa, metall o valor mobiliari- principals, nominals, interessos, dividends, fruits, rendes, comissions, cupons, premis, penalitzacions, participacions, bonificacions, recàrrecs,



Cambra de Notaris
Principat d'Andorra

num despeses, havers, deutes i liquidacions." -----

(...).-----

SEGON.- Per exercir les facultats anteriorment enumerades, qualsevol dels apoderats del Grup **F**, haurà de signar, conjuntament, amb qualsevol dels apoderats dels Grups **C, D, E** o **F**, llevat de la facultat enumerada al punt número 8 en que haurà de signar, conjuntament, amb un apoderat del Grup **C, D** o **E**."----

- quant al senyor Joan COMAS ESTIL·LES, mitjançant escriptura autoritzada pel Notari, senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, el dia 27 de juliol de 2010, sota el número DOS MIL CINC de protocol, la qual reproduceix literalment a continuació en la part que interessa a la present, sense que la part omesa en res restringeixi, modifiqui o condicioni la part transcrita: -----

"Actua, en la seva qualitat de President del Consell d'Administració, en nom i representació de "BANC AGRICOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A." (...).

(...).-----

PRIMER.- Que, en la representació que ostenta, confereix poder -del **GRUP F**- tan ampli i a bastament com en Dret es requereixi i sigui menester, a favor del senyor Joan COMAS ESTIL·LES (...) perquè, en nom i representació de **BANC AGRÍCOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A.**, i com es dirà al final, -----

----- **PUGUIN:** -----

(...).-----



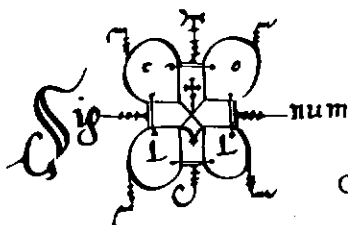
9.- Contractar -tan activament com passiva- comptes corrents, crèdits en compte corrent, préstecs, comptes d'estalvi i de dipòsit (regular i irregulars), imposicions a termini fix, caixes de seguretat, crèdits documentaris (...) i, en tals conceptes -tant per compte i ordre de BANC AGRÍCOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A., com dels seus clients- efectuar totes les operacions pròpies dels dits contractes i, entre elles -a títol merament indicatiu, no limitatiu- formalitzar-los, seguir-los, continuar-los, cancel·lar-los, renovar-los, prorrogar-los, rescindir-los, denunciar-los, efectuar cobraments, pagaments (...) així com cobrar i pagar -en qualsevol gènere, espècie, divisa, metall o valor mobiliari- principals, nominals, interessos, dividends, fruits, rendes, comissions, cupons, premis, penalitzacions, participacions, bonificacions, recàrrecs, despeses, havers, deutes i liquidacions." -----

(...). -----

SEGON.- Per exercir les facultats anteriorment enumerades, qualsevol dels apoderats del Grup **F**, haurà de signar, conjuntament, amb qualsevol dels apoderats dels Grups **C, D, E** o **F**, llevat de la facultat enumerada al punt número 8 en que haurà de signar, conjuntament, amb un apoderat del Grup **C, D** o **E**."----

Afirmen els apoderats que els indicats poders no els han estat revocats, suspesos ni limitats, i que es mantenen plenament vigents a data d'avui. -----

Conec els compareixents. -----



Cambra de Notaris

Principat d'Andorra

Assegurant tenir i tenint, a judici meu, la capacitat legal necessària per aquest acte,-----

----- **EXPOSEN:**-----

A.- Que la societat gestora d'organismes d'inversió "ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, S.A.U.", en qualitat de gestora, i "ANDBANC", en qualitat de depositari, van constituir el fons d'inversió mobiliària anomenat **OPPORTUNITIES FUND, F.I.** mitjançant escriptura per mi autoritzada, el dia setze de juliol de dos mil nou, sota el numero SIS CENTS TRENTA CINC de protocol, amb els seus respectius compartiments, entre ells el denominat "OPPORTUNITIES FUND RECESSION USD - A" fusionat al fons BALANCED FUND - USA mitjançant l'escriptura per mi autoritzada el dia 22 de juliol de 2009, sota el numero SIS CENTS CINQUANTA-VUIT de protocol; i el compartiment denominat "OPPORTUNITIES FUND RECESSION EUR - A" fusionat al fons BALANCED FUND - GLOBAL mitjançant l'escriptura per mi autoritzada el dia 22 de juliol de 2009, sota el numero SIS CENTS CINQUANTA-SET de protocol. -----

B.- Que existeix en el citat fons d'inversió **OPPORTUNITIES FUND, F.I.** un compartiment denominat "MARKET OPPORTUNITIES FUND USD - A", i que la societat "ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, S.A.U.", segons manifesta el seu representant, desitja modificar, pel que fa a la seva denominació. --



L'entitat gestora em remet per acompanyar a la present còpia autèntica d'un escrit d'aprovació de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), portant data de 1 de desembre de 2011. -----

C.- Que en mèrits del què anteriorment s'ha exposat, el compareixent, en la representació que ostenten i de la seva espontània i lliure voluntat, -----

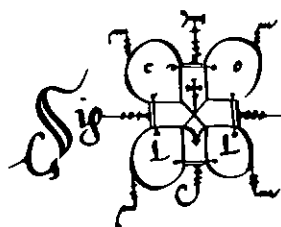
----- **DISPOSEN:** -----

I.- Que la societat gestora d'organismes d'inversió "ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, S.A.U.", en qualitat de gestora, i "ANDBANC", en qualitat de depositari, modifiquen el prospecte del Fons d'Inversió **OPPORTUNITIES FUND, F.I.**, quant a la denominació del compartiment "MARKET OPPORTUNITIES FUND USD - A" que passa a ser denominat "FOREX OPPORTUNITIES FUND USD - A". -----

El Prospecte complet del Fons d'Inversió **OPPORTUNITIES FUND, F.I.** quedarà redactat, a comptar de la present, en els termes que resulten de la còpia del mateix que a la present incorporo. -----

II.- Els compareixents manifesten que procedeix la comunicació prevista, pel cas de modificació, al seu Reglament, en els termes que els compareixents manifesten conèixer a bastament. -----

A aquests efectes, ANDORRA GESTIO AGRICOL REIG, S.AU. declara que la dita comunicació ha estat efectuada a tots els partícips en els termes ressenyats



al Reglament del fons, segons declara.-----

Cambra de Notaris
Principat d'Andorra

III.- Que, per a tots els dubtes i qüestions que sorgeixin de l'aplicació, modificació o interpretació d'aquest instrument públic o del prospecte que s'hi protocol·litza, el compareixent es sotmet al Dret andorrà i a la jurisdicció dels Batlles i Tribunals andorrans. -----

IV.- D'acord amb l'establert en la Llei 15/2003, de 18 de desembre de protecció de dades personals, he informat i advertit al compareixent, que ho accepten, que les seves dades s'incorporaran en els fitxers automatitzats existents en aquesta Notaria, on es conservaran amb caràcter confidencial sense perjudici de les remissions d'obligat compliment. ---

----- **ATORGAMENT:** -----

D'haver-se atorgat aquest instrument públic en un sol i mateix acte, al lloc i data al començament esmentats; d'haver-lo redactat en CINC (5) FULLS de paper comú; i d'haver llegit jo, l'infrascrit Notari, l'instrument als compareixents, que expressament accepta, havent-los advertit del dret a llegir-lo ell mateix i les altres advertències legalment escaients; així com de què, una vegada llegit, és firmat al final pels compareixents i per mi, el Notari, EN DONO FE.

En conseqüència, el subscrit Notari, en aplicació de la legalitat vigent, -----

----- **AUTORITZO** -----

El present instrument públic, amb el meu signe,



rúbrica i segell oficial. -----

Hi ha la/es firma/es del/s compareixent/s, així
com la firma, signe, rúbrica i segell oficial del Notari.-

ÉS CÒPIA AUTÈNTICA conforme a la seva
matriu que, sota al número al principi indicat, obra
en el meu protocol, reproduint-la literalment i íntegra,
en CINC (5) FULLS de paper, portant el meu segell i
rúbrica i, al final de l'instrument, la meva firma, signe
i segell, que lliuro, a petició del/s atorgant/s,
acompanyada -en el seu cas- del/s document/s amb
ella protocol·litzat/s, el dia de l'atorgament. EN DONO
FE. -----

A large, stylized handwritten signature in dark ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.



**Institut
Nacional
Andorrà de
Finances**



C/ Bonaventura Armengol, 10 • Ed. Montclar, bloc 2, 4a planta • AD500 Andorra la Vella (Principat d'Andorra) • Tel.: 80 88 98 • Fax: 86 59 77 • inaf.sc@inaf.ad • www.inaf.ad

Sr. Hugo POU
ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG SAU
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5
Ed. Mil·lenium, 2n
AD700 Escaldes-Engordany

Distingit Senyor,

En resposta a la seva sol·licitud de data 25 de novembre de 2010, rebuda en data 26 de novembre de 2010, d'autorització prèvia de modificació de la política d'inversió del compartiment OPPORTUNITIES FUND FI, MARKET OPPORTUNITIES FUND USD-A amb el número d'inscripció 0014-02 i de modificació de la seva denominació per FOREX OPPORTUNITIES FUND USD-A; li comuniquem que, en compliment de l'article 52 de la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà", hem procedit a incloure els canvis corresponents als registres de l'INAF.

Dit això, i abans de sol·licitar la inscripció definitiva de dita modificació, l'entitat ha de tenir en compte que:

- a la carta als partícpis, es parla del fons MARKET OPPORTUNITIES RECESSION FUND USD-A en comptes de MARKET OPPORTUNITIES FUND USD-A,
- i manca el comprovant de la transferència realitzada, en concepte de sol·licitud d'autorització prèvia, tot i que s'ha procedit al seu pagament.

Es recorda a l'entitat l'establert a l'article 44.4 de l'esmentada llei per a certes modificacions del reglament en relació amb la comunicació, amb caràcter previ a la seva entrada en vigor, de canvis als partícpis i amb una antelació mínima d'un mes.

D'altra banda, en virtut de l'article 53 "Disposicions de caràcter administratiu" de l'esmentada llei, s'ha rebut, a l'entitat ANDBANC, la corresponent transferència en concepte d'autorització prèvia.

Així mateix, restem a l'espera de rebre l'escriptura definitiva per tal de donar compliment a l'article 44.3 i procedir a la seva inscripció.

El saluda atentament,

Carles Salvadó
Director General

Andorra la Vella, 1 de desembre de 2010



PROSPECTE OPPORTUNITIES FUND, FI

DEFINICIONS:

En aquest prospecte les paraules i conceptes que hi apareixen tenen el significat següent:

"Dia feiner": són els dies en que els bancs al Principat d'Andorra són oberts al públic.

"Dia de Contractació": és qualsevol dia feiner o qualsevol altre dia que la societat gestora determini, amb el ben entès que cada setmana hi haurà almenys un Dia de Contractació.

"Renda": significa, en relació amb l'actiu del fons, tots els interessos, dividendes i altres ingressos (incloent devolucions d'impostos) que la societat gestora consideri que tenen naturalesa de renda i que són atribuïbles a aquest fons durant el període pertinent.

"Valor d'Actiu Net": significa el Valor d'Actiu Net del fons, calculat com més endavant es descriurà en aquest mateix document.

"Valor d'Actiu Net per participació": és el Valor d'Actiu Net dividit pel nombre de participacions del fons, en circulació.

"O.C.D.E." és l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic.

"Mercat reconegut": és aquella Borsa o mercat regulat que opera de forma regular i està reconegut i obert al públic, amb inclusió d'aquells situats a països membres de la O.C.D.E., però sense limitar-se als mateixos.

"Participació" o "Part": és qualsevulla de les participacions del fons, segons el que indiqui el context.

"Particip": tota persona titular de participacions del fons.

"Moneda del Fons": En funció de cada compartiment, segons s'especifica als annexes corresponents.

"Punt de valoració" és l'hora d'un dia de contractació, trada per la societat dipositària en què s'obtenen els preus dels actius del fons i en què la societat dipositària calcula el Valor d'Actiu Net per part o participació. La societat gestora fixa el punt de valoració a les 23,00 hores, hora del Principat d'Andorra. Qualsevol modificació del punt de valoració serà oportunament notificada als partícips.

"Comunicacions" tota comunicació que la societat gestora hagi d'efectuar als partícips, en mèrits del què disposa el present prospecte i el Reglament, es farà mitjançant avís electrònic o informàtic al compte del partípic a ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, S.A., llevat que el partípic hagi demanat expressament altre mitjà.

"Parquet virtual" portal d'informació de mercats financers d'andbanc que es troba a la pàgina web www.parquetvirtual.com



I- Presentació de l'OIC

1.- Denominació de l'OIC:

Organisme d'Inversió Collectiva de dret andorrà constituït sota la forma de fons d'inversió denominat OPPORTUNITIES FUND, FI amb diferents compartiments. Constituït en Escriptura Pública autoritzada pel notari Sr. Joan Carles RODRIGUEZ MIÑANA, en data 16 de juliol del 2009, sota el número 635 de protocol.

L'OIC té com a objecte exclusiu l'adquisició, la tinença, l'administració en general i la venda de valors mobiliaris i altres actius financers, així com la contractació de productes derivats financers amb vista a una adequada composició dels seu actius, els riscos i els tipus de rendiment, sense participació majoritària econòmica o política en cap societat en compliment a la política d'inversió establerta en cada compartiment.

Els actius de l'OIC i de cada compartiment es mantindran separats dels actius d'altres OIC i/o compartiments i no se'ls podrà utilitzar per liquidar el passiu de cap altre OIC i/o compartiment, ni les reclamacions efectuades contra qualsevol altre OIC i/o compartiment.

Es fixa el domicili del fons en el domicili social de la societat gestora, essent actualment Carrer Manel Cerqueda Escaler, 3-5 Parròquia d'Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra.

2.- Societat Gestora:

2.1 Identificació :

La societat gestora del fons és ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, S.A (abans MON GESTIÓ, S.A.U.).

Societat de dret andorrà inscrita en el Registre de Societats amb el número 8468 i inscrita en els Registres de l'INAF amb el número EFI-OI 01/97, que té per objecte social la gestió administració i representació de fons mutus d'inversió i tot altre tipus d'organismes d'inversió.

El seu domicili social es troba a Carrer Manel Cerqueda Escaler, 3-5 parròquia d'Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra.

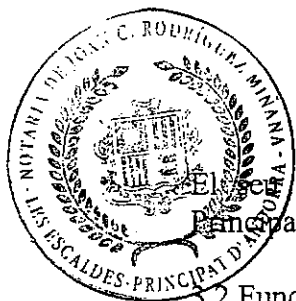
2.2 Funcions:

La direcció i l'administració del fons corresponen a la societat gestora que, de conformitat amb la normativa vigent i subjecte al compliment de les funcions establertes en aquesta i el present prospecte; tindrà ple poder de representació i d'administració sobre el fons i tot el seu patrimoni, sense que puguin impugnar-se, en cap cas, per defecte de facultats d'administració i de disposició, els actes i contractes per ella realitzats amb tercers en l'exercici de les atribucions que, com a societat gestora, li corresponen.

3.- Societat Dipositària

3.1 Identificació:

El dipositari del fons és l'entitat bancària ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, S.A. figura degudament inscrita en els Registres de l'INAF amb el número EB 01/95.



El seu domicili social és Carrer Manel Cerqueda Escaler, 6 Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra.

3.2 Funcions:

El dipositari és responsable de la custòdia dels valors mobiliaris, actius financers, instruments financers i efectiu que integren l'actiu del fons, sense que la seva responsabilitat es vegi afectada pel fet de confiar a un tercer la custòdia de part o de la totalitat dels valors.

Així mateix, li correspon l'exercici, davant dels partícips, de la supervisió i vigilància de la gestió realitzada per la societat gestora del fons i demés funcions previstes a la normativa vigent.

3.3. Funcions delegades per la societat gestora:

A més de les abans referides funcions, per delegació de facultats de part de la societat gestora a favor de la dipositària, aquesta també és responsable de:

- la gestió administrativa que consisteix en: a) la determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable, b) la comptabilitat i les tasques jurídiques, c) l'elaboració dels prospectes i dels informes públics, d) el control del compliment de la normativa aplicable, e) la gestió del registre de partícips, f) la gestió i manteniment informàtic, g) la gestió dels recursos humans h) la plena representació judicial i extrajudicial davant de tota mena de persones físiques i jurídiques.

- la gestió del passiu que consisteix en: a) l'acceptació de les subscripcions, dels reembossaments (registre de partícips) i transmissió de les ordres corresponents b) l'ordenament dels reembossaments/de les vendes de les participacions.

- la gestió de distribució que consisteix en :a) la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.) b) la selecció dels distribuïdors.

3.4.- Funcions delegades pel dipositari

El dipositari ha delegat la custòdia de les obligacions a EUROCLEAR BANK S.A./NV amb domicili a 1, Boulevard de Roi Albert II, B-1210 Bruxelles, Bèlgica (www.euroclear.com)

El dipositari ha delegat també la custòdia dels bons sobirans dels Estats Units a BANK OF NEW YORK MELLON, amb domicili a One Wall Street, New York N.Y. 10286 (www.bnymellon.com)

4.- Vincles entre el dipositari i la societat gestora

Les relacions entre la societat gestora, ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, S.A i el dipositari ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, S.A. es troben regulades en el contracte de dipositària convingut entre les parts en data 16 d'abril de 2008.

La societat gestora i la societat dipositària podran sol licitar la seva substitució quan així ho estimin pertinent, mitjançant escrit adreçat per l'un a l'altre; a tal escrit s'indicarà la raó social de la nova societat gestora o de la nova societat dipositària i que el substitut accepta tal funció. En cap cas podrà la societat gestora i la societat dipositària renunciar a l'exercici de les seves respectives funcions mentrestant no s'hagin complert tots els requisits i tràmits per a la designació dels seus substituïts. A més, la societat gestora, mitjançant preavis escrit d'un mes d'antelació, podrà destituir la societat dipositària i



seu de un de nou. Qualsevol canvi de la societat depositària serà oportunament comunicat als participants.

Declaració de cessació de pagaments o de fallida de la societat gestora i/o la societat depositària no produirà de dret la dissolució de l'OIC, però l'entitat afectada cessarà en la seva gestió o custòdia.

5.- Auditoria Externa

Els comptes anuals del fons i/o compartiment seran sotmesos a revisió externa per una entitat auditora independent, contractada per la societat gestora amb caràcter permanent, que no pot ser la mateixa durant més de 5 anys consecutius.

L'informe d'auditoria ha de fer menció de la validació de la valoració de les aportacions a l'OIC que no hagin estat dineràries

Sense perjudici de les demandes puntuals, l'INAF ha de rebre els estats financers públics corresponents a cada exercici durant els tres mesos següents al tancament de l'exercici en qüestió i, en cas que s'elaborin amb una periodicitat superior a l'any, en el decurs dels tres mesos següents al tancament de l'auditoria.

En el cas de societats i fons amb compartiments, l'auditoria de comptes ha de referir-se a cadascun dels compartiments.

L'entitat auditora del present fons i/o compartiment ha de ser la mateixa que l'entitat auditora de la societat gestora.

L'entitat auditora contractada per la societat gestora i doncs del present fons i els respectius compartiments és Deloitte S.A.

6.- Divisa de referència i horitzó d'inversió

La divisa de referència de cada compartiment s'especifica als annexes corresponents. Horitzó mínim recomanat d'inversió de cada compartiment s'especifica als annexes corresponents

7.- Durada

El fons i/o compartiment es constitueixen amb una durada il·limitada.

8.- Nombre i identificació dels compartiments

El present fons està constituït per dos (4) compartiments que es denominen com segueix:

- MARKET OPPORTUNITIES FUND EUR – A, regulat a l'annex 1 del present prospecte
- FOREX OPPORTUNITIES FUND USD – A, regulat a l'annex 2 del present prospecte
- ACTIVE OPPORTUNITIES CONSERVATIVE FUND EUR – A, regulat a l'annex 3 del present prospecte



ACTIVE OPPORTUNITIES EXPERT FUND EUR – A, regulat a l'annex 4 del present prospecte

ACTIVE OPPORTUNITIES CONSERVATIVE FUND USD – A, regulat a l'annex 5 del present prospecte

- ACTIVE OPPORTUNITIES EXPERT FUND USD – A, regulat a l'annex 6 del present prospecte

9.- Les parts o participacions

El patrimoni del fons i/o compartiment està dividit en parts o participacions de les mateixes característiques, sense valor nominal, que confereixen als seus titulars un dret de copropietat sobre el fons. Totes les parts emeses seran registrades i el Registre de Parts o Participacions serà una prova concloent de propietat. Les parts o participacions seran emeses en un imprès no certificat, a menys que en el moment de la sol·licitud es demani específicament un certificat. L'imprès no certificat permet la societat gestora dur a terme les diligències per la redempció sense demora indeguda i, per tant, la societat gestora recomana als partícips que mantinguin les seves parts o participacions en un imprès no certificat.

Cas que un partípcip sol·liciti que s'emetin les parts o participacions certificades, se li expedirà un certificat de parts o participacions, a ell personalment o al representant que a l'efecte hagi ell anomenat, normalment dins del termini dels 28 dies posteriors a l'acabament del procés de registre o de la transferència de les participacions, segons sigui el cas.

Qualsevulla modificació en les dades personals del partípcip, la pèrdua del número de partípcip o la pèrdua del certificat hauran de ser notificades immediatament i per escrit a la societat gestora, qui es reserva el dret a exigir una indemnització -en el seu cas- o una autenticació contrasignada per un banc, un notari, o un tercer acceptable per la societat gestora, abans d'acceptar aquestes instruccions.

La subscripció de parts o participacions implica l'acceptació, per part del partípcip, del present prospecte i del reglament pels quals es regeix el fons i/o compartiment.

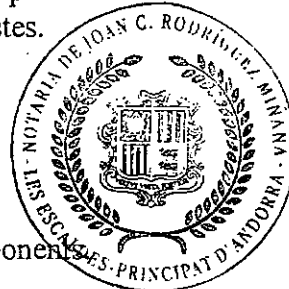
Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte.

La condició de partípcip implica l'acceptació dels reglaments/estatuts /prospecte del fons i/o compartiment i confereix els drets reconeguts en la legislació vigent, i en particular:

- a) El de sol·licitar el reembossament de les parts o participacions al valor fixat d'acord amb els termes previstos legalment i en els reglaments/estatuts i el de rebre el valor de la seva part o participació quan són liquidats.
- b) El de sol·licitar el reembossament del valor de les seves parts o participacions sense deducció de cap comissió o despesa en els supòsits establerts en la normativa vigent.
- c) El d'obtenir informació sobre els fons i/o compartiment i el valor de les parts o participacions a les dates de càlcul del valor liquidatiu de les parts del fons i/o compartiment d'acord amb el seu reglament i la normativa vigent.
- d) El d'exigir responsabilitats a la societat gestora o societat d'inversió i al dipositari per

l'incompliment de les seves obligacions legals.

Els partícips no responen dels deutes del fons i/o compartiment; únicament poden perdre la seva aportació. En conseqüència, els creditors del fons i/o compartiment no poden fer efectius els seus crèdits sobre el patrimoni dels partícips/accionistes.



10 Perfil inversor

El perfil d'inversor de cada compartiment s'especifica als annexes corresponents.

11. Societat d'assessorament

Alguna societat d'assessorament podria participar en la gestió d'algun dels compartiments tal com s'especifica als annexes corresponents.

II.- Informació sobre les inversions

1.- Definició dels objectius:

És objectiu prioritari de la política d'inversió del fons la preservació del patrimoni, la liquiditat i la rendibilitat, orientats tots ells a obtenir el major rendiment amb la major seguretat possible, observant en tot moment les directrius i limitacions quantitatives que estableixin les disposicions legals vigents (Llei 10/2008 del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà).

2.- Política d'inversions de l'OIC:

La política d'inversió de cada fons i/o compartiment s'especifica als annexes corresponents.

3.- Identificació

S'autoritzen operacions amb instruments derivats tant amb finalitat de cobertura com d'inversions.

4.- Perfil de risc

Tot i les possibilitats del fons i/o compartiment d'utilitzar el fons i/o compartiment per opcions, futurs i contractes swap i a entrar en transaccions de divises amb l'objectiu de cobrir els riscos del tipus de canvi, tots els fons i/o compartiment estan subjectes a fluctuacions de mercat o de moneda, i als riscos inherents a totes les inversions. Per tant, no es pot oferir cap garantia que el capital invertit serà preservat, o que s'incrementi el capital.

La volatilitat històrica de cada fons i/o compartiments s'especifica als annexes corresponents.

5.- Exposició del mètode de valoració dels actius



El valor d'Actiu Net de la part o participació es calcularà restant dels actius del fons i/o compartiment el seu passiu i dividint-ne el resultat pel nombre de parts o participacions en circulació.

La societat dipositària determinarà el Valor d'Actiu Net per part o participació del fons i/o compartiment en cada Dia de Contractació, per referència als darrers preus de contractació disponibles obtinguts en el mercat en el qual cotitzin, en el Punt de Valoració del Dia de Contractació pertinent. El valor d'una inversió que estigui cotitzada, registrada en Borsa o amb la qual es negociï normalment en un mercat de valors es basarà normalment en el preu de tancament de mercat, a disposició de la societat gestora en el Punt de Valoració.

Per a determinar el valor dels actius del fons i/o compartiment, cada títol que es negociï en més d'un Mercat reconegut serà valorat en relació a aquell Mercat reconegut que la societat gestora determini que proporciona un criteri de valor més just per a aquell títol.

Quan no es disposi de cotització del preu, o quan, en opinió de la societat gestora, el preu ofert no sigui representatiu del valor de mercat just del títol, o quan el valor no es cotitzi en un Mercat reconegut, el valor d'aquest element avaluable serà determinat per la societat gestora amb cura i bona fe.

L'actiu disponible i tot el passiu seran avaluats normalment al seu valor nominal amb l'interès acumulat fins el Punt de Valoració corresponent; els certificats de dipòsit, els bons del Tresor, els efectes comercials i altres instruments negociables s'avaluaran normalment al preu de liquidació en el mercat.

Els instruments derivats seran avaluats a preu de mercat o en la forma que la societat gestora determini amb cura i bona fe.

Els valors expressats en divisa diferent a la divisa del fons i/o compartiment seran valorats en la divisa del fons i/o compartiment en el punt de valoració.

La societat gestora podrà ajustar el valor de qualsevulla inversió, podrà permetre d'utilitzar qualsevol altre mètode d'avaluació, o bé pot seguir altres normes prudents d'avaluació si considera que, ateses les circumstàncies, cal adoptar aquest ajustament o mètode alternatiu d'avaluació, o que les susdites altres normes prudents d'avaluació reflecteixen més justament el valor de la susdita inversió.

Exceptuant-ne els casos en que s'hagi suspès la determinació del Valor d'Actiu Net per part o participació en les circumstàncies ja descrites, el Valor d'Actiu Net per participació en el fons i/o compartiment es farà públic al domicili social de la societat gestora.

Els interessos de renda fixa es van periodificant diàriament a la valoració del fons i/o compartiment.

El dia que es realitza el pagament dels interessos, es deixa de periodificar, i s'abona al compte del fons i/o compartiment.

III.-Informació econòmica



1300

1.- Règim fiscal

1.1 Consideracions generals.

Es recomana als participants i als potencials inversors que consultin assessors professionals pel que fa a la possible imposició fiscal o a d'altres conseqüències de la compra, tinença, venda, conversió o altre tipus d'alienació de les participacions del fons i/o compartiment.

Les següents indicacions sobre imposició fiscal es basen en l'assessorament rebut per la societat gestora en relació amb les lleis i la pràctica vigents en la jurisdicció pertinent a la data d'atorgament d'aquest instrument. Com passa amb qualsevulla inversió, no pot haver-hi cap garantia que la situació fiscal en el moment d'una inversió en el fons i/o compartiment duri indefinidament.

Els dividends, plusvàlues, interessos i qualssevol revinguts o beneficis en relació a valors i actius patrimoni del fons i/o compartiment poden estar sotmesos a impostos i retencions fiscals; és possible que el fons i/o compartiment no pugui beneficiar-se d'una reducció o exempció d'impostos o retencions, en virtut de convenis per evitar la doble imposició establerts entre Estats. Si aquesta situació en el futur es modifica i el fons i/o compartiment obtingués el reembossament d'impostos o quantitats retingudes, el Valor d'Actiu Net no serà establert retroactivament i el benefici s'assignarà als participants en el moment del reembossament.

1.2.- Imposició fiscal de les parts o participacions.

Les parts o participacions del present fons i/o compartiment podrien estar subjectes a la 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 pagament d'interessos.

2.- Comissions :

2.1 -Comissió de compra i venda.

A discreció de la societat gestora es podran establir comissions de subscripció o reembossament de les participacions, fins al màxim establert en els annexes del present prospecte. Aquestes comissions que seran pagades pel participant, consistiran en incrementar el preu de compra o disminuir el preu de venda, segons el cas, d'un percentatge que no podrà ésser superior al suara esmentat (ISI inclòs).

2.2. Comissió de gestió

La societat gestora està legitimada a rebre diàriament del fons i/o compartiment com a remuneració pels seus serveis de direcció i administració del fons i/o compartiment i dels títols que l'integren, una comissió anual fixa de fins al màxim establert en els annexes del present prospecte, calculada sobre el Valor d'Actiu Net diari del fons i/o compartiment, sense deducció prèvia de l'import de la comissió (ISI inclòs).

Eventualment, si la rendibilitat del fons i/o compartiment fos superior al tipus d'interès del "LONDON INTERBANK OFFERED RATE" (L.I.B.O.R.) a 1 any (pres el primer dia hàbil de cada any natural) en la divisa del compartiment, la societat gestora estarà legitimada per rebre cada any, una comissió (ISI inclòs) sobre l'excés del rendiment segons s'especifica als annexes corresponents.



1301

2.3. Comissió de dipositària

La societat dipositària està legitimada a rebre diàriament del fons i/o compartiment com a remuneració pels seus serveis de dipositària dels actius què integren el fons i/o compartiment, una comissió anyal fixa de fins al màxim establert en els annexes del present prospecte, calculada sobre el Valor d'Actiu Net diari del fons i/o compartiment, sense deducció prèvia de l'import de la comissió. Aquesta comissió inclou les despeses de custòdia i/o de liquidació de cupons o dividends (ISI inclòs).

3. Canvi de nivell de comissió

La societat gestora i la societat dipositària podran a la seva discreció canviar el nivell de comissions de gestió o de custòdia respectivament, sense ultrapassar els màxims fixats en els apartats anteriors, respectivament. A tal efecte hauran de seguir el procediment establert per la Llei 10/2008 del 12 de juny de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

IV. Informació comercial

1.- Inversió mínima

La inversió mínima de cada compartiment s'especifica als annexes corresponents

2.- Forma d'adquirir i vendre les parts o participacions.

2.1 Adquisició de les parts o participacions

Les sol·licituds de compra es poden fer per fax, per telèfon o per escrit. Les sol·licituds hauran d'incloure la següent informació:

- import de la inversió.
- nom i cognoms o raó social del sol·licitant, el seu número si en té un d'assignat i nom i adreça on enviar la confirmació de l'adquisició.
- declaració sobre la manera de realitzar la liquidació.
- tota altra documentació exigida a la Llei andorrana 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 modificada per la Llei 28/2008 de l'11 de desembre "Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme", i en la normativa que la complementi o substitueixi.

Les parts o participacions seran emeses tan bon punt la societat gestora hagi executat la sol·licitud de contractació. Totes les sol·licituds seran ateses seguint l'ordre cronològic d'arribada.

Tota sol·licitud de compra que rebí la societat gestora abans de les 16 hores d'un Dia de Contractació, si és acceptada i es pot efectuar la liquidació en la forma prescrita, serà executada el dia següent al Dia de contractació, al preu vigent al moment de l'execució, és a dir, el resultant del càlcul del Valor d'Actiu Net per participació en el Punt de valoració del Dia de Contractació anterior. Tota sol·licitud rebuda després de les 16,00 hores d'un Dia de contractació, és considerarà rebuda el següent dia de contractació; en



conseqüència, si és acceptada i es pot efectuar la liquidació en la forma prescrita, serà executada el segon Dia de contractació següent al dia de recepció, al preu resultant del càlcul del Valor d'Actiu Net per participació en el Punt de valoració del Dia de Contractació següent al dia de recepció.

Les sol·licituds rebudes en dia que no sigui Dia de Contractació seran tractades com si haguessin estat rebudes per la societat gestora en el següent Dia de Contractació disponible.

La societat gestora enviarà al sol·licitant confirmació escrita de les participacions comprades en el termini de cinc dies feiners a partir de l'execució. Aquesta confirmació proporcionarà detalls de la transacció.

L'imprès de registre, que formarà part de la sol·licitud, exigirà que els sol·licitants subministrin certa informació detallada necessària per completar el procés de registre.

2.2 Venda de les parts o participacions

Les ordres de venda han d'adreçar-se per fax, per telèfon o per escrit i seran despatxades de la manera descrita a continuació.

La societat gestora estarà obligada, amb els requisits previstos en el present Reglament/prospecte i en la normativa aplicable, a reemborsar les participacions del fons i/o compartiment des del mateix moment en que es sol·liciti pels interessats.

Les ordres de redempció han de fer-se a la societat gestora o a les oficines de la societat depositària mitjançant persones i entitats legalment autoritzades.

Tota sol·licitud de venda que rebi la societat gestora abans de les 16 hores d'un Dia de Contractació, si és acceptada i es pot efectuar la liquidació en la forma prescrita, serà executada el dia següent Dia de contractació, al preu vigent al moment de l'execució, és a dir, el resultant del càlcul del Valor d'Actiu Net per participació en el Punt de valoració del Dia de Contractació anterior. Tota sol·licitud rebuda després de les 16,00 hores d'un Dia de contractació, és considerarà rebuda el següent dia de contractació; en conseqüència, si és acceptada i es pot efectuar la liquidació en la forma prescrita, serà executada el segon Dia de contractació següent al dia de recepció, al preu resultant del càlcul del Valor d'Actiu Net per participació en el Punt de valoració del Dia de Contractació següent al dia de recepció.

Les sol·licituds rebudes en dia que no sigui Dia de Contractació seran tractades com si haguessin estat rebudes per la societat gestora en el següent Dia de Contractació disponible.

S'enviarà als participants una nota de confirmació en la qual es facilitaran detalls complets de la transacció. En el cas d'una tinença de participacions certificades, s'expediran nous certificats de participacions, incloent els certificats de participacions romanents, si s'escau, si el participant ho sol·licita, en el termini de 28 dies.

Pel que fa a les parts o participacions certificades, la societat gestora no està obligada a acceptar l'ordre de venda, fins que no hagi rebut la confirmació escrita i un certificat renunciant a aquestes.



1303

La societat gestora pot limitar el nombre total de parts o participacions que poden ser venudes en un Dia de Contractació al 5% del nombre total de participacions en circulació en aquell moment (o bé altre percentatge més baix que la societat gestora pugui establir, atenent a l'interès del fons i/o compartiment i dels seus partícips). Qualsevulla parts o participacions que, en virtut d'aquesta limitació, no siguin liquidades en un determinat Dia de Contractació passaran a ser liquidades el proper Dia de contractació disponible.

3.- Càrrecs i abonaments als partícips.

Les liquidacions de les subscripcions es realitzaran en numerari compensat en la divisa del fons i/o compartiment. Es poden efectuar pagaments a la societat gestora en divises altres que en la del fons, previ l'adient contravalor, a càrrec del sol licitant. El pagament pot realitzar-se mitjançant un dels mètodes següents:

- per càrrec directe al compte del partípic a ANDORRA BANC AGRICOL REIG, S.A.. en la divisa del fons i/o compartiment, que es realitzarà amb la data valor que correspongui.

- per transferència en la divisa del fons i/o compartiment directament a la societat gestora, al compte d'aquesta obert a ANDORRA BANC AGRICOL REIG, S.A.. incloent la següent informació: el nom del fons i/o compartiment, els cognoms i nom del sol licitant o la raó social, el nombre de participacions i la quantitat aproximada a invertir. En aquest cas, els sol licitants han de donar instruccions als seus banquers d'avisar la societat gestora de l'enviament dels fons i/o compartiment, tot incloent la informació indicada anteriorment. Aquest avís pot consistir en una còpia de l'ordre de transferència. Si el seu banc no pot avisar la societat gestora d'aquesta manera, es demana als sol licitants que remetin a aquesta entitat, pel seu compte, la confirmació que el seu banc accepta les instruccions d'efectuar la transferència, incloent la mateixa informació abans esmentada. La inobservança d'aquestes precaucions pot ocasionar retard en el procés de la transacció.

Les sol·licituds de subscripció que no siguin liquidades podran ser retornades als sol·licitants sense l'acceptació de la societat gestora, carregant-se al sol·licitant els costos d'anul·lació.

La liquidació de redempcions s'efectuarà normalment mitjançant transferència al partípic amb abonament directe al compte que manté a ANDORRA BANC AGRICOL REIG, S.A.. amb la data valor que correspongui.

També, podran realitzar-se mitjançant transferència bancària a un compte bancari del partípic en els cinc dies feiners posteriors a l'execució de l'ordre de venda. Si així es sol·licita, la societat gestora efectuarà la liquidació per transferència, els costos de la qual poden ser carregats al partípic deduint-los del producte de la venda de les parts o participacions, en la divisa corresponent a la transferència.

4.-Freqüència publicació preu

Es publica diàriament el preu de les parts o participacions al parquet virtual (www.parquetvirtual.com)



Forma de passar d'un compartiment a l'altre

El particip d'un compartiment del fons pot passar a un altre compartiment del mateix fons pagant les respectives comissions de reembossament i de subscripció segons s'especifica als annexes corresponents.

V.- Informació complementària

1.- Informes

Seguint allò previst en la normativa vigent, amb l'objectiu de protegir els inversors, la societat gestora ha de presentar, per cadascun dels fons que gestioni, entre altres, quatre informes trimestrals corresponents als quatre trimestres de l'exercici que han d'incorporar, entre altres, informació acumulada des de principis d'any.

Els informes han de publicar-se durant el mes següent a partir de l'acabament del període corresponent.

Els informes han de ser tramesos a l'INAF tan bon punt es publiquin.

Els informes es trametan gratuïtament als particips que ho sol licitin.

La publicació dels comptes anuals auditats s'efectua de manera separada a la relativa a l'informe corresponent al tancament de l'exercici.

En els casos en què el valor liquidatiu sigui calculat semestralment, l'entitat gestora pot reduir la freqüència anyal de les publicacions a dos, corresponents a la dels 6 primers mesos i a la del tancament de l'exercici.

2. Autoritat supervisora

L'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF) és l'autoritat del sistema financer andorrà que té les funcions de promoure i vetllar pel bon funcionament i l'estabilitat del sistema financer andorrà.

L'INAF es troba ubicat al C/ Bonaventura Armengol, 10, Ed. Montclar, bloc 2, 4ª planta AD500 Andorra la Vella.

3.- Circumstàncies i modalitats de liquidació del fons.

3.1.- El fons i/o compartiment queda dissolt i s'obre el període de liquidació:

- a) Pel venciment del termini assenyalat en el reglament.
- b) Per acord de la societat gestora i del dipositari si el fons i/o compartiment es va constituir per un període indeterminat.
- c) Per acord de l'entitat gestora o del dipositari si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts en aquesta Llei, i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les.
- d) Quan el patrimoni net del fons i/o compartiment sigui negatiu.
- e) Quan el patrimoni del fons i/o compartiment no arribi al mínim exigít d'acord amb l'establert en la normativa vigent.
- f) Per les causes, conformes a la legislació vigent, que el reglament estableixi.
- g) Per incompliment d'altres preceptes legals.



El acord de dissolució/liquidació han de ser notificats de forma immediata a tots els participants mitjançant els procediments de publicitat habituals.

En el cas del fons i/o compartiment que adoptin la forma de fons i/o compartiment i que es trobin en situació de falta de liquiditat, el patrimoni net dels quals, però, sigui positiu, la societat gestora ha de decidir si procedeix a la liquidació del fons i/o compartiment o si aquest pot continuar operant, per la qual cosa ha d'arribar als acords pertinents amb els creditors, siguin tercers o participants que hagin sol·licitat el reembossament de les seves participacions, a fi de resoldre la situació d'insolvència, efectuant les compensacions que corresponguin.

En aquells casos en què els fons i/o compartiment siguin definitivament insolvents, la societat gestora ho ha 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 del fons i/o compartiment o encomanar a qualsevol altra entitat habilitada per a la gestió del fons que procedeixi a la liquidació del fons i/o compartiment.

En qualsevol cas, els fons i/o compartiment no estan subjectes als procediments de suspensió de pagaments i fallida. En cas d'insolència 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 del fons i/o compartiment (exceptuant dintre d'aquest concepte els participants), a prorrata dels imports dels crèdits que cadascun d'ells tingui, sense rangs 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 participant.

3.4. L'INAF ha d'incoar l'expedient corresponent seguint el procediment establert en aquesta Llei quan es donin les circumstàncies per a la liquidació del fons i/o compartiment i la societat gestora/societat d'inversió no hagi iniciat el procediment corresponent.

3.5. Un cop dissolt el fons i/o compartiment s'obre un període de liquidació del fons i queda suspès el dret de reembossament i de subscripció de participacions.

3.6. La liquidació del fons i/o compartiment és realitzada per la societat gestora/societat d'inversió amb el concurs del dipositari i havent complert els requisits de publicitat als participants i les garanties que el reglament i aquesta Llei estableixin. Han d'actuar amb la major diligència i al més ràpidament possible.

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

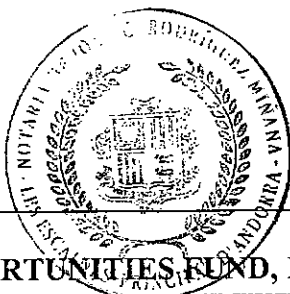
3.8. Un cop dissolt i liquidat el fons i/o compartiment, l'entitat gestora, conjuntament amb el dipositari, ha de comunicar a l'INAF el fet esmentat per tal que aquest doni de baixa el fons del registre corresponent.

4.- Lloc de consultació del prospecte, del reglament i dels informes trimestrals:



1306

El respecte del present fons i/o compartiment, del seu reglament així com els informes trimestrals poden ser consultats en qualsevol oficina d'andbanc a Principat d'Andorra. Qualsevol aclariment suplementari pot obtenir-se adreçant-se a qualsevol gestor de qualsevol oficina d'andbanc a les hores d'obertura d'oficina.



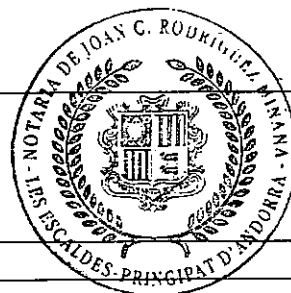
1507

ANNEX I

**OPPORTUNITIES FUND, FI
MARKET OPPORTUNITIES FUND EUR – A**

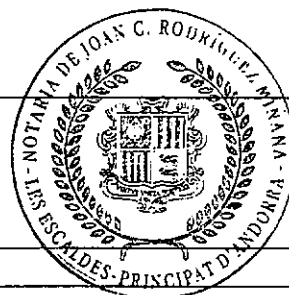
Divisa de referència	EURO
Horitzó d'inversió	5 anys
Subscripció	La subscripció mínima és de 0,0001 part o participació. Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte
Política d'inversió	El compartiment invertirà en una cartera d'instruments financers diversificada. La societat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de la 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. La societat gestora pot utilitzar les tècniques i instruments disponibles, tant per la gestió eficient del compartiment, com per a obtenir una protecció contra els riscos de divisa, tipus d'interès i preu per a poder aprofitar tots els moviments de mercat.
Perfil inversor	Inversor amb un perfil de risc elevat
Perfil de risc (volatilitat)	Nivells de volatilitat semblants a la renda variable
Comissions (ISI inclòs)	- de subscripció o reembossament: fins a un màxim del cinc per cent (5,00%) - de gestió: fins a un màxim del dos coma cinquanta per cent (2,50%). - de dipositària: fins a un màxim del zero coma quaranta per cent (0,40%)
Contracte amb societat d'assessorament	No
Número de registre	0014-01
Data darrera modificació del prospecte	29/04/2010

ANNEX 2


OPPORTUNITIES FUND, FI
FOREX OPPORTUNITIES FUND USD – A

Divisa de referència	USD (Dòlars americans)
Horitzó d'inversió	5 anys
Subscripció	La subscripció mínima és de 0,0001 part o participació. Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte
Política d'inversió	El compartiment invertirà en un fons diversificat que inverteix en segurs de canvi de divisa de mercats desenvolupats sense palanquejament. La selecció de posicions de divisa es basa en un anàlisi amroeconòmic 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 la 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
Perfil inversor	Inversor amb un perfil de risc elevat
Perfil de risc (volatilitat)	Nivells de volatilitat semblants a la renda variable
Comissions	- de subscripció o reembossament: fins a un màxim del cinc per cent (5,00%) - de gestió: fins a un màxim del dos coma cinquanta per cent (2,50%) - de dipositària: fins a un màxim del zero coma quaranta per cent (0,40%)
Contracte amb societat d'assessorament	No
Número de registre	0014-02
Data darrera modificació del prospecte	14/10/2010

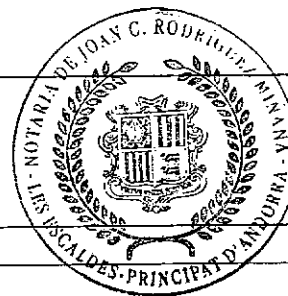
ANNEX 3



OPPORTUNITIES FUND, FI
ACTIVE OPPORTUNITIES CONSERVATIVE FUND EUR – A

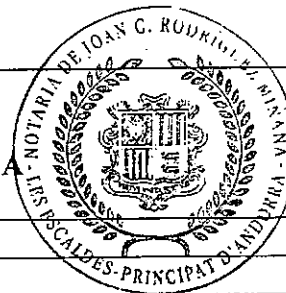
Divisa de referència	EURO
Horitzó d'inversió	5 anys
Subscripció	La subscripció mínima és de 0,0001 part o participació. Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte
Política d'inversió	El compartiment invertirà en una cartera d'instruments financers diversificada. La societat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de la 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. La societat gestora pot utilitzar les tècniques i instruments disponibles, tant per la gestió eficient del compartiment, com per a obtenir una protecció contra els riscos de divisa, tipus d'interès i preu per a poder aprofitar tots els moviments de mercat.
Perfil inversor	Inversor amb un perfil de risc conservador
Perfil de risc (volatilitat)	Amb un objectiu de VaR del 5%
Comissions (ISI inclòs)	- de subscripció o reembossament: fins a un màxim del cinc per cent (5,00%) - de gestió: fins a un màxim del dos coma cinquanta per cent (2,50%) - de dipositària: fins a un màxim del zero coma seixanta per cent (0,60%)
Contracte amb societat d'assessorament	No
Número de registre	0014-03
Data darrera modificació del prospecte	29/04/2010

ANNEX 4


OPPORTUNITIES FUND, FI
ACTIVE OPPORTUNITIES EXPERT FUND EUR – A

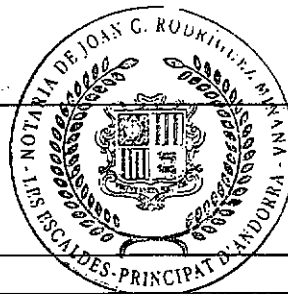
Divisa de referència	EURO
Horitzó d'inversió	5 anys
Subscripció	La subscripció mínima és de 0,0001 part o participació. Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte
Política d'inversió	El compartiment invertirà en una cartera d'instruments financers diversificada. La societat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de la 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. La societat gestora pot utilitzar les tècniques i instruments disponibles, tant per la gestió eficient del compartiment, com per a obtenir una protecció contra els riscos de divisa, tipus d'interès i preu per a poder aprofitar tots els moviments de mercat.
Perfil inversor	Inversor amb un perfil de risc elevat
Perfil de risc (volatilitat)	Amb un objectiu de VaR del 15%.
Comissions (ISI inclòs)	- de subscripció o reembossament: fins a un màxim del cinc per cent (5,00%) - de gestió: fins a un màxim del dos coma cinquanta per cent (2,50%) - de dipositària: fins a un màxim del zero coma seixanta per cent (0,60%)
Contracte amb societat d'assessorament	No
Número de registre	0014-04
Data darrera modificació del prospecte	29/04/2010

ANNEX 5


OPPORTUNITIES FUND, FI
ACTIVE OPPORTUNITIES CONSERVATIVE FUND USD – A

Divisa de referència	USD
Horitzó d'inversió	5 anys
Subscripció	La subscripció mínima és de 0,0001 part o participació. Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte
Política d'inversió	El compartiment invertirà en una cartera d'instruments financers diversificada. La societat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de la 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. La societat gestora pot utilitzar les tècniques i instruments disponibles, tant per la gestió eficient del compartiment, com per a obtenir una protecció contra els riscos de divisa, tipus d'interès i preu per a poder aprofitar tots els moviments de mercat.
Perfil inversor	Inversor amb un perfil de risc conservador
Perfil de risc (volatilitat)	Amb un objectiu de VaR del 5%
Comissions (ISI inclòs)	- de subscripció o reembossament: fins a un màxim del cinc per cent (5,00%) - de gestió: fins a un màxim del dos coma cinquanta per cent (2,50%) - de dipositària: fins a un màxim del zero coma seixanta per cent (0,60%)
Contracte amb societat d'assessorament	No
Número de registre	0014-05
Data darrera modificació del prospecte	21/06/2010

ANNEX 6



OPPORTUNITIES FUND, FI
ACTIVE OPPORTUNITIES EXPERT FUND USD – A

Divisa de referència	USD
Horitzó d'inversió	5 anys
Subscripció	La subscripció mínima és de 0,0001 part o participació. Les parts o participacions són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte
Política d'inversió	El compartiment invertirà en una cartera d'instruments financers diversificada. La societat gestora podrà invertir el patrimoni del compartiment en un ampli univers d'actius líquids, actius del mercat monetari, en qualsevol dels països de la 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. La societat gestora pot utilitzar les tècniques i instruments disponibles, tant per la gestió eficient del compartiment, com per a obtenir una protecció contra els riscos de divisa, tipus d'interès i preu per a poder aprofitar tots els moviments de mercat.
Perfil inversor	Inversor amb un perfil de risc elevat
Perfil de risc (volatilitat)	Amb un objectiu de VaR del 15%.
Comissions (ISI inclòs)	- de subscripció o reembossament: fins a un màxim del cinc per cent (5,00%) - de gestió: fins a un màxim del dos coma cinquanta per cent (2,50%) - de dipositària: fins a un màxim del zero coma seixanta per cent (0,60%)
Contracte amb societat d'assessorament	No
Número de registre	0014-06
Data darrera modificació del prospecte	21/06/2010

REGLAMENT DEL FONS D'INVERSIÓ (Altres OIC)

OPPORTUNITIES FUND, FI

CAPÍTOL I - DISPOSICIONS GENERALS DEL FONS**Article 1. Denominació, tipus i règim jurídic**

1. Amb la denominació de OPPORTUNITIES FUND, FI i amb el número de registre a l'INAF 0014, es constitueix un Organisme d'Inversió Col·lectiva (en endavant "OIC") sota la forma de fons d'inversió (en endavant "el fons"), que es regirà pel present reglament i, en tot allò que no hi estigui previst, per les disposicions legals vigents que li siguin d'aplicació, especialment per la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".

El fons adquireix la condició d'OIC quan es produeix la inscripció en el registre corresponent de l'INAF.

2. Aquest fons és del tipus "Altres OIC", pertanyent a la classe de "Altres OIC", d'acord amb la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".

El fons pot crear compartiments.

Article 2. Objecte del fons

1. El fons és un OIC configurat com a un patrimoni separat, sense personalitat jurídica pròpia, que té, però, capacitat negocial i legitimació processal a través de la seva societat gestora i s'atribueixen, al propi fons i no als seus partícips, els drets i les obligacions que resultin de l'activitat contractual d'aquella; els partícips són els propietaris del fons però no poden exercir cap acció o facultat de domini o disposició sobre el patrimoni del fons i, molt especialment, no tenen acció de divisió del patrimoni comú.

2. L'objecte del fons és invertir els patrimonis dels inversors i gestionar-los en béns, drets, valors negociables o altres instruments, financers o no, seguint el principi de diversificació del risc i sempre establint el rendiment de l'inversor en funció dels resultats col·lectius de l'organisme.

Article 3. Domicili

Es fixa el domicili del fons en el domicili social de la societat gestora, essent actualment Carrer Manel Cerqueda Escaler, 3-5 parròquia d'Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra.

Article 4. Drets dels partícips

1. Són partícips del fons tots els que són titulars de participacions.

2. La condició de partípcip implica l'acceptació del present reglament del fons i confereix els drets reconeguts en la normativa vigent, i en particular, els drets de:

- a) sol·licitar el reemborsament de les parts al valor fixat d'acord amb els termes previstos legalment i en els reglaments i rebre el valor de la seva participació quan són liquidats;
- b) sol·licitar el reemborsament del valor de les seves parts sense deducció de cap comissió o despesa en els supòsits establerts en la normativa vigent;
- c) obtenir informació sobre el fons i el valor de les parts a les dates de càlcul del valor liquidatiu de les parts del fons d'acord amb el seu reglament i la normativa vigent;

OPPORTUNITIES FUND, FI



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

d) exigir responsabilitats a la societat gestora i/o al dipositari per l'incompliment de les seves obligacions legals.

3. Els participants no responen dels deutes del fons; únicament poden perdre la seva aportació. En conseqüència, els creditors del fons no poden fer efectius els seus crèdits sobre el patrimoni dels participants.

Article 5. Duració

El fons es constitueix per un temps indefinit.

CAPÍTOL II – LA SOCIETAT GESTORA I EL DIPOSITARI

Secció primera. De la societat gestora

Article 6. Direcció, administració i representació del fons

1. La societat gestora del fons és ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, .S.A.U. (abans MON GESTIÓ, S.A.U.) Figura degudament inscrita en els Registres de l'INAF i en el Registre de Societats de Govern. El seu domicili social es troba a Carrer Manel Cerqueda Escaler, 3-5 parròquia d'Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra.

2. La direcció i l'administració del fons corresponen a la societat gestora que, de conformitat amb la normativa vigent i subjecte al compliment de les funcions establertes en la normativa vigent i el present reglament; tindrà ple poder de representació i d'administració sobre el fons i tot el seu patrimoni, sense que puguin impugnar-se, en cap cas, per defecte de facultats d'administració i de disposició, els actes i contractes per ella realitzats amb tercers en l'exercici de les atribucions que, com a societat gestora, li corresponen. La societat gestora actuarà a través dels seus apoderats conforme a les facultats concedides a cadascun d'ells per representar-la.

3. L'execució i la contractació de les operacions realitzades en representació i en benefici del fons s'efectuaran per mitjà de les signatures de les persones que gaudeixin de poders de la societat gestora.

4. La societat gestora podrà assessorar-se en forma permanent o esporàdica per prendre les decisions escaients a l'adquisició i a la desinversió dels valors i actius del fons, per mitjà d'altres persones físiques o jurídiques, encara que siguin d'altres nacionalitats o residències, que segons el seu criteri, puguin aportar la perícia o experiència necessàries per al millor desenvolupament dels objectius perseguits pel fons.

5. La societat gestora vetllarà perquè no es produeixin conflictes d'interessos i, en cas que es produeixin, reconduir la situació per tal de no malmetre els interessos dels inversors del fons.

Article 7. Funcions de la societat gestora

La societat gestora té ple poder de representació i d'administració sobre el fons i tot el seu patrimoni. Les obligacions a fer a càrrec del fons, les ha de complir la societat gestora o l'entitat dipositària, en el marc de les seves obligacions conforme a la normativa vigent; les obligacions patrimonials s'han de complir amb càrrec al patrimoni del fons. Són funcions de la societat gestora:

1. la gestió de l'actiu, que inclou:

OPPORTUNITIES FUND, FI



- les decisions d'inversió,
- l'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius.

2. les activitats de gestió administrativa, que inclouen:

- la determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable,
- la comptabilitat i les tasques jurídiques,
- l'elaboració del prospecte complet i dels informes públics,
- la determinació dels resultats a distribuir (només per als OIC de distribució),
- el control del compliment de la normativa aplicable,
- la gestió del registre de participips,
- la plena representació judicial i extrajudicial de l'OIC davant tota mena de persones físiques i jurídiques.

3. la gestió del passiu, que inclou:

- l'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre de participips) i la transmissió al dipositari de les ordres corresponents,
- l'ordenament dels reemborsaments/de les vendes de les participacions al dipositari.

4. les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:

- la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.),
- la selecció dels distribuïdors.

Article 8. Obligacions de la societat gestora

1. Les participacions s'emeten i reemborsen per part de la societat gestora a sol·licitud dels inversors, amb els límits, en la forma i les condicions que estableixi la normativa vigent i el present reglament.
2. La societat gestora ha de donar seguiment a les ordres dels inversors relatives a subscripcions i reemborsaments de parts de fons a la seva demanda en els terminis i les condicions establerts en el present reglament.
3. Per derogació al que procedeix, el fons pot suspendre provisionalment, en el cas i segons les modalitats previstes en la normativa vigent i el present reglament, la subscripció o el reemborsament de les seves parts. La suspensió no pot ser prevista llevat de casos excepcionals en què les circumstàncies ho exigeixen i/o si la suspensió està justificada tenint en compte els interessos dels inversors.
4. La societat gestora ha de notificar a l'INAF immediatament la suspensió dels reemborsaments i els motius que la provoquen.
5. Les aportacions al fons que no siguin dineràries han de ser valorades i autoritzades per la societat gestora. Posteriorment, han de ser verificades pels auditors, que han de fer menció d'aquesta verificació a l'auditoria anyal.
6. La societat gestora ha de facilitar tota la informació rellevant que els inversors del fons li sol·licitin a més de la que estableixen aquest reglament i la normativa vigent.
7. En el marc de les seves funcions, la societat gestora ha d'escollir les inversions i els intermediaris amb total independència, vetllant sempre pels interessos dels inversors. La societat gestora no pot invertir en actius emesos per entitats del grup consolidable per compte del fons, oblidant els criteris estrictes d'inversió.
8. La societat gestora ha de mantenir uns registres detallats de les operacions realitzades en nom del fons que gestiona a l'efecte de poder reconstituir l'històric de totes les operacions.



Secció segona. Del dipositari

OPPORTUNITIES FUND, FI



1316

Article 9. El dipositari

1. El dipositari del fons és l'entitat ANDORRA BANC AGRICOL REIG, S.A. Figura degudament inscrita en els Registres de l'INAF. El seu domicili social és Carrer Manel Cerqueda escaler, 6, Escaldes-Engordany, Principat d'Andorra.

2. El dipositari és responsable de la custòdia dels valors mobiliaris, actius financers, instruments financers i efectiu que integren l'actiu del fons, sense que la seva responsabilitat es vegi afectada pel fet de confiar a un tercer la custòdia de part o de la totalitat dels valors. Així mateix, li correspon l'exercici, davant dels partícips, de la supervisió i vigilància de la gestió realitzada per la societat gestora del fons i demés funcions previstes a la normativa vigent.

En particular i de conformitat amb l'article 64 de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, són funcions del dipositari:

- a) Mantenir i custodiar els actius del fons, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
- b) Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del fons i les operacions passives del fons.
- c) Vetllar perquè la societat gestora i/o el fons compleixin les normes previstes en la normativa vigent, al reglament i al prospecte complet, en relació amb els aspectes següents:
 - procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reemborsament de les participacions del fons,
 - les decisions d'inversió del fons,
 - les distribucions de resultats del fons.

El dipositari ha de vetllar perquè no es produeixin conflictes d'interessos i, en cas que es produeixin, reconduir la situació per tal de no malmetre els interessos dels inversors.

Article 10. Obligacions del dipositari

- 1. El dipositari no es pot oposar a executar les ordres rebudes del gestor sempre que s'ajustin al que preveuen el reglament del fons i la normativa vigent al Principat.
- 2. El dipositari ha d'indicar a la societat gestora les rectificacions sobre els procediments que empra que consideri oportunes per al bon desenvolupament de les seves funcions.
- 3. El dipositari ha de comunicar a l'INAF les actuacions i els procediments de la societat gestora que no consideri adequats i que aquesta no hagi considerat oportú revisar.

Secció tercera. Disposicions conjuntes a la societat gestora i al dipositari

Article 11 . Comissions i despeses

1. La societat gestora pot percebre, en concepte de remuneració pels serveis prestats, comissions de gestió, de subscripció i de reemborsament i, si escau, també cal precisar si el fons compta amb comissions sobre resultats. Les comissions de subscripció i reemborsament han de ser una part degudament identificada del preu de subscripció i reemborsament de les participacions. La forma de càlcul i el límit màxim de les comissions, les comissions efectivament cobrades i l'entitat beneficiària del seu cobrament es recullen en el prospecte complet del fons. Les comissions de gestió, de subscripció i de reemborsament han d'incloure obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions de l'entitat gestora. El dipositari pot percebre, en concepte de remuneració dels serveis que presta, una comissió de dipositaria. A més, el dipositari pot percebre del fons comissions per operacions de contractació d'instruments financers que executin en compliment de les instruccions de l'entitat

OPPORTUNITIES FUND, FI



1317

gestora, en les condicions establertes a les normes generals reguladores de les tarifes corresponents.

2. Addicionalment, el fons pot suportar altres despeses que hauran de respondre a serveis efectivament prestats al fons que resultin imprescindibles per al normal desenvolupament de la seva activitat, sempre que estiguin reflexats en el prospecte complet.

3. El fons sempre ha de ser beneficiari de les retrocessions de comissions que pugui rebre l'entitat gestora relacionades amb la gestió del fons en la mesura que aquestes siguin atribuïbles a la inversió o a operacions realitzades per compte del fons.

Article 12. Substitució de la societat gestora i del dipositari

1. La societat gestora o el dipositari poden sol·licitar la seva substitució quan així ho estimin pertinent, mitjançant escrit presentat a l'INAF. L'esmentat escrit s'acompanyarà de la nova societat gestora o del nou dipositari, segons escaigui, en el què el substitut declari estar disposat a acceptar aquestes funcions, amb l'autorització corresponent.

2. En cap cas la societat gestora i el dipositari poden cessar en l'exercici de les seves respectives funcions mentre no s'hagin complert tots els requisits i els tràmits per a la designació del seu substitut i aquest n'hagi assumit les funcions.

3. La declaració d'insolvència de la societat gestora o del dipositari per actuar amb OIC no produeix la dissolució del fons gestionat o dipositat. L'afectat per la insolvència ha de cessar en les seves funcions i iniciar els tràmits per a la seva substitució, a iniciativa, ja sigui de la societat gestora, ja sigui del dipositari. A aquests efectes, la societat gestora o el dipositari han de notificar a l'INAF la seva pròpia insolvència o la de l'altra entitat, acompanyant acreditació suficient d'aquesta situació i proposant el nom de l'entitat substituïda, la qual s'ha de declarar disposada a acceptar aquestes funcions, amb l'autorització corresponent.

4. Si, en els supòsits esmentats en el punt anterior, no s'instés la substitució en el termini d'un mes des de la declaració d'insolvència o quan el fons, la societat gestora o el dipositari es trobin en una situació de gravetat excepcional que posi en greu perill el seu equilibri patrimonial, el patrimoni dels seus clients o que afecti l'estabilitat del sistema financer andorrà o l'interès general, posant-se en relleu la necessitat d'adoptar mesures cautelars, l'INAF pot instar d'ofici la substitució de la societat gestora o del dipositari dictant el corresponent acte administratiu pel qual cessi l'entitat, sigui la societat gestora o el dipositari, i nomenar, al mateix acte, l'entitat substituïda que ha d'assumir aquestes funcions immediatament.

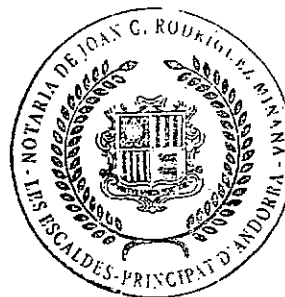
5. La revocació de les autoritzacions de la societat gestora o el dipositari per actuar amb OIC tampoc no produeix la dissolució del fons gestionat o dipositat. En cas de revocació de les autoritzacions de la societat gestora o del dipositari per actuar amb OIC, o d'adopció de mesures cautelars per part de l'INAF, aquest ha d'instar d'ofici la substitució de la societat gestora o del dipositari dictant el corresponent acte administratiu i nomenant al mateix acte l'entitat substituïda que ha d'assumir aquestes funcions immediatament.

Article 13. Responsabilitats de la societat gestora i del dipositari

1. Ambdues entitats, en l'exercici de les seves funcions respectives, actuen de manera independent.

2. La societat gestora i el dipositari són responsables, envers els participants, de tot perjudici patit per ells a causa de la no execució o de la mala execució de les seves obligacions.

OPPORTUNITIES FUND, FI



3. La responsabilitat de la societat gestora o del dipositari no es veu afectada pel fet de delegar part de les seves funcions.

Article 14. Funcions conjuntes de la societat gestora i dipositària

1. Les funcions de la societat gestora i del dipositari no poden ser exercides per la mateixa societat.
2. La societat gestora i la dipositària, elaboren conjuntament el present reglament del fons i el constitueixen mitjançant escriptura pública.
3. La societat gestora i la dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.
4. La societat gestora i la dipositària elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de participació.

Article 15. Facultats de delegació

Facultats de delegació de la societat gestora:

1. La societat gestora pot delegar:
 - a) la gestió administrativa,
 - b) la gestió de l'actiu,
 - c) la gestió del passiu,
 - d) la distribució.
2. No és possible la delegació simultània de les funcions previstes en els punts a) i b).
3. La delegació de la gestió del passiu només s'autoritza en cas que es delegui al dipositari.
4. Quan es delega qualsevol funció al dipositari, cal que les funcions delegades siguin exercides amb total independència de les funcions pròpies del dipositari.
5. Les delegacions no eximeixen la societat gestora de les responsabilitats que li corresponen en aplicació de la normativa vigent.
6. La societat gestora ha delegat al dipositari les següents funcions:
 - Les funcions de gestió administrativa que inclouen:
 - la determinació de valors liquidatius, inclòs el règim fiscal aplicable,
 - la comptabilitat i les tasques jurídiques,
 - l'elaboració del prospecte complet i dels informes públics,
 - la determinació dels resultats a distribuir (només per als OIC de distribució),
 - el control del compliment de la normativa aplicable,
 - la gestió del registre de participis,
 - la plena representació judicial i extrajudicial de l'OIC davant tota mena de persones físiques i jurídiques.
 - la gestió i manteniment informàtic
 - la gestió dels recursos humans
 - les funcions de gestió del passiu que inclouen:
 - l'acceptació de les subscripcions, dels reemborsaments (registre de participis)
 i la transmissió al dipositari de les ordres corresponents,

OPPORTUNITIES FUND, FI



1319

- l'ordenament dels reemborsaments/de les vendes de les participacions al dipositari.

- les funcions de gestió de distribució, que inclouen:

- la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.),
- la selecció dels distribuïdors.

Facultats de delegació del dipositari:

1. El dipositari pot delegar la custòdia dels valors a entitats bancàries o altres entitats amb unes normes cautelars que l'INAF consideri equivalents a les vigents a Andorra, autoritzades per dur a terme la custòdia d'aquests actius d'acord amb les limitacions establertes en la normativa vigent.

2. Aquesta delegació no eximeix la dipositària de les responsabilitats que li corresponen en aplicació de la normativa vigent.

3. En cap cas s'autoritza el dipositari a delegar la dipositària del fons.

4. El dipositari ha delegat la custòdia de les obligacions a EUROCLEAR BANK S.A./NV amb domicili a 1, Boulevard de Roi Albert II, B-1210 Brusselles, Bèlgica (e-mail www.euroclear.com)

El dipositari ha delegat també la custòdia dels bons sobirans dels Estats Units a BANK OF NEW YORK MELLON, amb domicili a One Wall Street, New York N.Y. 10286 (e-mail www.bnymellon.com)

CAPÍTOL III – LES PARTICIPACIONS

Article 16. Característiques bàsiques de les Participacions

1. El patrimoni del fons es divideix en parts alíquotes, sense valor nominal, denominades "participacions", que confereixen als seus titulars, en unió als demés partícips, un dret de propietat sobre aquell en els termes que el regulen legalment i contractual.

2. El nombre de parts del fons no és limitat i la seva subscripció o reemborsament depenen de la demanda i de l'oferta del mercat.

3. Les parts del fons tenen la consideració de valors negociables i poden ser objecte de transmissió i constituir-se sobre aquelles els mateixos drets reals que sobre aquests, i se'ls aplica, en general, excepte per al què disposa en la normativa vigent, el seu mateix règim jurídic.

4. La subscripció de participacions implica l'acceptació, per part del partípcip, del present reglament pel qual es regeix el fons. S'ha de precisar la subscripció mínima al prospecte complet.

5. Als efectes de fixar el valor liquidatiu, el valor del patrimoni del fons és el resultat de deduir els comptes creditors de la suma de tots els actius, valorats amb subjecció a les normes contingudes en la normativa vigent i en les disposicions que la desenvolupen. En els casos que alguns criteris de valoració no estiguin previstos en aquestes, s'han de valorar els actius sempre d'acord amb el seu valor de realització o amb el valor de mercat i segons les normes vigents a escala internacional reconegudes pel sector.

OPPORTUNITIES FUND, FI



El valor liquidatiu de cada part és el que resulta de dividir el valor del patrimoni del fons pel nombre de parts emeses.

En el cas de fons amb compartiments, cadascun dels compartiments ha de tenir un patrimoni mínim de 300.000 euros, sense que, en cap cas, el patrimoni total de l'organisme sigui inferior a 1.250.000.

El valor liquidatiu de les parts serà calculat per la societat gestora diàriament, com a mínim, sobre la base de la política d'inversió del fons i d'acord amb les regles establertes en la normativa vigent.

6. El valor de la participació en qualsevol altra divisa es trobarà convertint la valoració obtinguda en la divisa de referència de cada compartiment al canvi de mercat del dia.

7. Les participacions del fons i/o compartiment poden admetre decimals, corresponents a un nombre no sencer de parts en propietat d'un inversor.

8. El patrimoni del fons i/o compartiment es denomina en la divisa de referència corresponent a cada compartiment.

9. El valor de cadascuna de les participacions inicials del fons i/o compartiment, en el moment de constituir-se el fons i/o compartiment, és del valor que s'especifica als annexes corresponents.

10. El patrimoni del fons no pot ser inferior a 1.250.000 euros. Aquest patrimoni s'ha de mantenir mentre el fons estigui inscrit a l'INAF. En el cas de fons amb compartiments, cadascun dels compartiments ha de tenir un patrimoni mínim de 300.000 euros, sense que, en cap cas, el patrimoni total de l'organisme sigui inferior a 1.250.000.

El patrimoni esmentat pot ser inferior en un 10% al mínim establert sempre que es restableixi el compliment del requisit durant els tres mesos següents a l'incompliment. En qualsevol cas, tota davallada per sota d'aquest mínim s'ha de comunicar a l'INAF. També s'ha de comunicar el retorn del patrimoni als nivells mínims establerts.

Al fons per al qual la divisa de referència no és l'euro, el control de l'adequació del seu patrimoni al mínim, establert en el punt precedent, es duu a terme emprant els canvis vigents a la data del control de l'adequació, sense que en cap moment pugui ser inferior al mínim establert en més del 5%.

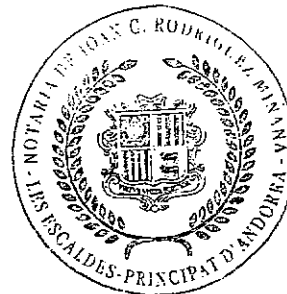
En la data de constitució, el fons i, en el seu cas, cadascun dels compartiments ha de tenir cobert, com a mínim, el 10% del patrimoni mínim establert. En qualsevol cas, el fons ha d'arribar al patrimoni mínim establert en el termini màxim de 6 mesos a partir de la inscripció a l'INAF. En cas que, passat aquest termini, el fons no hagi assolit aquest patrimoni, ha de ser liquidat.

11. Aquest fons invertirà en instruments financers que no segueixen la secció primera, capítol tercer del títol II de la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".

Article 17. Forma de representació de les participacions

Les parts són nominatives i poden ser representades mitjançant certificats nominatius (els quals inclouen tota la informació necessària per a la seva correcta identificació) o mitjançant anotacions en compte.

OPPORTUNITIES FUND, FI



Article 18. Règim de subscripcions i reemborsaments de les participacions

1. A l'efecte de les subscripcions i els reemborsaments, el valor liquidatiu es calcula, com a mínim, amb la periodicitat que estableix aquest reglament i, en qualsevol cas, cada cop que s'admetin subscripcions i reemborsaments.
 2. Les subscripcions i els reemborsaments s'efectuen sobre el valor liquidatiu sense perjudici de les comissions de subscripció i/o de reemborsament i les eventuais despeses que s'hi afegixen a càrrec de l'inversor. En qualsevol cas, s'ha de diferenciar el valor liquidatiu de les parts, de les comissions en benefici del gestor i/o el dipositari i de les altres despeses a favor del distribuïdor i/o intermediari financer que realitza el reemborsament.
 3. Les persones, físiques o jurídiques, que vulguin adquirir participacions, complimentaran la corresponent sol·licitud de subscripció adreçada a la societat gestora que serà tramitada a través de les persones i entitats legalment autoritzades.
 4. Per a cada participació admès, la societat gestora anotarà, la nova participació i carregarà el seu import, valorat segons les normes que s'estableixen en el present reglament, en el compte bancari designat, juntament amb les comissions i despeses corresponents, abonant-se el valor de les noves participacions en el compte del fons obert en el dipositari. En cap cas la societat gestora acceptarà el pagament de participacions directament en efectiu.
 5. Les parts del fons no es poden emetre sense que l'equivalent del preu d'emissió hagi estat abonat a l'actiu del fons.
 6. La societat gestora estarà obligada, amb els requisits previstos en el present reglament i en la normativa aplicable, a reemborsar les participacions del fons des del mateix moment en què se sol·liciti pels interessats. El reemborsament parcial de les seves participacions, o el reemborsament total i la seva separació del fons, podrà sol·licitar-se, en qualsevol moment, per escrit, adreçat a les oficines del comercialitzador o a les de la societat gestora, ja sigui directament, o bé a través de persones i entitats legalment autoritzades.
 7. A la suma dels actius valorats a preu de mercat, li deduïm els comptes creditors, i ho dividim pel número de parts.
Pel càlcul del liquidatiu del dia D, les cotitzacions es carreguen automàticament al nostre sistema i la informació ens la proporciona el nostre proveïdor de preus.
La freqüència de càlcul del valor liquidatiu de les parts és la que s'especifica als annexes corresponents.
- El reemborsament es farà per l'import net que resulti després de valorades les participacions a reemborsar, prèvia detracció de les comissions i despeses escaients.
- El pagament del reemborsament de les participacions es farà a través del dipositari.
8. La societat gestora pot limitar de manera justificada el reemborsament de participacions. També poden permetre la suspensió provisional del reemborsament de parts quan circumstàncies excepcionals ho exigeixin i si la suspensió té com a base vetllar pels interessos legítims dels inversors.
 9. L'INAF pot suspendre temporalment la subscripció o el reemborsament de parts quan no sigui possible la determinació del seu valor liquidatiu o per qualsevol altre motiu, vetllant en tot moment pels interessos legítims dels inversors.



Igualment, la societat gestora pot limitar la subscripció de parts d'acord amb allò establert al present reglament o si circumstàncies excepcionals ho justifiquen.

10. Queda prohibida la subscripció i el reemborsament de parts quan:

- El fons no disposi provisionalment de societat gestora i/o de dipositària.
- Durant el procés de liquidació del fons o en una altra circumstància de característiques similars que pugui afectar l'activitat del fons, de la societat gestora o de la dipositària. L'INAF pot autoritzar excepcionalment el reemborsament de les parts durant el procés de liquidació.

Article 19. Obligacions lligades a les participacions

1. Els partícips es comprometen a no utilitzar, per materialitzar les seves participacions, fons que no siguin de procedència lícita segons la normativa vigent al Principat d'Andorra, i molt especialment, a no encobrir, mitjançant les seves aportacions al fons, el blanqueig de diners procedents del tràfic de drogues, segrest, venda il·legal d'armes, terrorisme o proxenetisme o qualsevol altra activitat tipificada en el codi penal andorrà com a constitutiva de delictes. La societat gestora, abans de decidir sobre l'admissió d'un partíci, podrà demanar-li tota mena de justificants sobre la lícita procedència de les seves aportacions.

2. Els partícips estrangers seran els únics responsables del compliment de les disposicions legals i administratives vigents en els seus respectius països respecte als controls monetaris i de canvis, no responent en cap moment, ni el fons, ni la societat gestora, ni el dipositari, de cap infracció produïda per l'incompliment de les dites disposicions si fossin infringides per algun partíci.

CAPÍTOL IV – POLÍTICA D'INVERSIONS

Article 20. Política d'inversió i normes per a la selecció de valors

La política d'inversió, les normes per a la selecció de valors i les característiques de les parts (horitzó d'inversió, *benchmark*, forma, etc.) del fons i/o compartiment es desglossaran al prospecte complet que es troba a la disposició dels partícips a les oficines d'andbanc.

Article 21. Operacions de risc i compromisos

El fons podrà realitzar operacions amb instruments financers derivats amb la finalitat de cobertura de riscos o per gestionar, d'una manera més eficaç, la cartera, inclosa la gestió encaminada a la consecució d'un objectiu concret de rendibilitat, dins dels límits que estableixi la normativa legal vigent en cada moment i segons els criteris establerts en el prospecte complet.

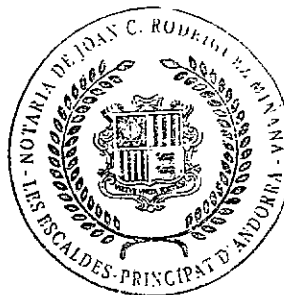
CAPÍTOL V – CRITERIS SOBRE DETERMINACIÓ I DISTRIBUCIÓ DE RESULTATS

Article 22. Criteris sobre determinació i distribució de resultats

1. Els resultats del fons s'obtenen deduït de la totalitat dels resultats i dels rendiments latents i obtinguts de les comissions de la societat gestora i de la dipositària, les despeses d'auditoria i les altres despeses previstes en aquest reglament.

2. La distribució de resultats es detallarà al prospecte complet, si escau.

3. Els rendiments dels inversors s'estableixen en funció dels rendiments del fons.



CAPÍTOL VI – MODIFICACIÓ DEL REGLAMENT

Article 23. Modificació del reglament

1. Qualsevol modificació del reglament del fons (liquidació, fusió, escissió i absorció) està subordinada a l'autorització prèvia i a la inscripció posterior a l'INAF i s'ha de regir pel previst en els articles 44 i 45 de la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".
2. Un cop la societat gestora i el dipositari disposin de l'autorització prèvia de l'INAF, han de comunicar les modificacions que es preveuen dur a terme als participants del fons, en el termini de 10 dies hàbils, a comptar de la data en què l'INAF ha concedit l'autorització prèvia. S'han d'emprar els mitjans de comunicació habituals entre l'inversor i l'entitat comercialitzadora.
3. Les operacions de transformació s'han de formalitzar en document públic per part de la societat gestora i el dipositari i han de donar lloc a l'actualització del reglament i del prospecte complet.
4. Quan la modificació del reglament afecti la política d'inversió, la política de distribució de resultats, la substitució de la societat gestora o del dipositari, la delegació de la gestió de la cartera de la institució en una altra entitat, el canvi de control de la societat gestora, la transformació, la fusió o l'escissió del fons o dels compartiments, l'establiment o elevació de les comissions, aquesta ha de ser comunicada als participants amb caràcter previ a la seva entrada en vigor i amb una antelació mínima d'un mes.
5. En els supòsits establerts prèviament, sempre que hi hagi comissió de reemborsament o bé despeses associades al reemborsament de parts, els inversors poden optar durant el termini d'un mes, a comptar de la data de comunicació, pel reemborsament o pel traspàs de les parts, total o parcial, sense deducció de cap comissió de reemborsament o despesa assimilable pel valor liquidatiu que correspongui.
6. Quan la modificació no afecti tot el fons i només afecti, en el seu cas, un o diversos compartiments, les comunicacions i, en el seu cas, l'exercici del dret de separació s'han d'entendre referits, únicament i exclusiva, als participants afectats dels dits compartiments.
7. Quan les modificacions en qüestió no afectin cap dels punts esmentats prèviament, entrada en vigor de les dites modificacions es produeix en el moment de la inscripció de les modificacions a l'INAF. En cas contrari, l'entrada en vigor de les dites modificacions es produeix un cop transcorregut el termini d'un mes establert en el punt 5 anterior durant el qual els participants poden sortir sense costos.

CAPÍTOL VII – COMPTABILITAT I ESTATS FINANCERS

Article 24. Exercici comptable

1. L'exercici comptable del fons coincideix amb l'any natural, a excepció del primer, que comença a la data de constitució i s'acaba el 31 de desembre del mateix any.
2. En cas que s'iniciïn les activitats durant l'últim trimestre de l'any, l'exercici comptable comença a la data de constitució i s'acaba el 31 de desembre de l'any següent.



Article 25. Normes comptables

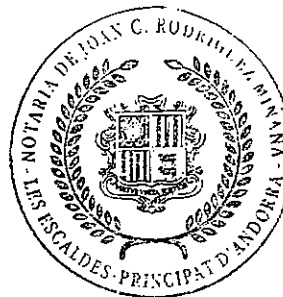
1. Els resultats realitzats per la venda d'actius de la mateixa classe i amb el mateix venciment, però adquirits a preus diferents es calculen segons el sistema del cost mitjà ponderat d'adquisició dels actius esmentats.
2. Es poden carregar, a compte del fons, les despeses de gestió, de dipositària, els honoraris que originin la defensa dels seus interessos, així com les de verificació habitual comptable i d'auditoria i, en general, els impostos, els arbitris i els règims fiscals dels valors que l'integren, d'acord amb les legislacions que li siguin d'aplicació.
3. Totes les despeses de funcionament han de proveir-se per la determinació del valor liquidatiu.
4. No es poden carregar, al compte del fons, despeses de publicitat o despeses d'elaboració i de difusió de les dades obligatòries en aplicació de la normativa vigent.
5. Les despeses a càrrec del fons es periodifiquen mitjançant comptes creditors.
6. S'inclouen els actius en el càlcul del valor liquidatiu a partir del moment en què són contractats, prèvia liquidació, segons el criteri de data operació.
7. El criteri general de valoració dels actius del fons és el valor de mercat. Els valors cotitzats en mercats reglamentats es valoren d'acord amb la cotització oficial coneguda del mercat en què cotitzen, a l'hora que consti en el prospecte complet.
8. Els valors que no cotitzen en mercats reglamentats són valorats a criteri de la societat gestora pel seu valor estimat de realització o pel seu valor probable de negociació, fent servir procediments comptables de valoració admesos internacionalment. Els criteris emprats han de perseguir, en tot moment, la recerca de la valoració més encertada, tenint en compte tots els factors que entren en joc a l'hora de valorar actius no cotitzats. En aquest sentit, cal tenir en compte els criteris acceptats a escala internacional com a bones pràctiques de valoració.
9. En el cas que el fons tingui compartiments, s'haurà de portar la comptabilitat de forma separada, diferenciant entre els ingressos i les despeses imputables estrictament a cada compartiment.

Article 26. Estats financers reservats

1. Els estats financers reservats del fons s'elaboren trimestralment.
2. Sense perjudici de demandes puntuals que l'INAF pugui efectuar, aquest organisme ha de rebre els estats financers reservats del fons corresponents a l'últim dia de cada trimestre durant el mes següent a la finalització del trimestre.
3. Els estats financers reservats del fons són els establerts en les normes comptables vigents a cada moment. Els estats financers reservats han d'incloure, com a mínim, el mateix contingut que els estats financers públics mentre aquests no es defineixen.

Article 27. Estats financers públics

1. Els estats financers públics s'elaboren, com a mínim, amb caràcter anyal i són auditats per una entitat auditada de prestigi reconegut.



2. El Consell d'Administració de la societat gestora ha de formular i aprovar els seus comptes anuals. Els comptes anuals han de ser firmats per tots els membres del Consell d'Administració.

3. Sense perjudici de les demandes puntuals, l'INAF ha de rebre els estats financers públics corresponents a cada exercici durant els tres mesos següents al tancament de l'exercici en qüestió 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.

Article 28. Auditoria externa

Els comptes anuals del fons seran sotmesos a revisió externa per una entitat auditora independent, contractada per la societat gestora amb caràcter permanent, que no pot ser la mateixa durant més de 5 anys consecutius.

Article 29. Comunicació dels documents comptables als participips

Tots els participips tenen dret a consultar, en el domicili de la societat gestora o del dipositari, els comptes anuals del fons. També tenen dret a obtenir-ne una còpia, de forma gratuïta.

CAPÍTOL VII – DISSOLUCIÓ I LIQUIDACIÓ

Article 30. Dissolució i liquidació del fons

1. El fons queda dissolt i s'obre el període de liquidació:

- a) pel venciment del termini assenyalat en el present reglament,
- b) per acord de la societat gestora i del dipositari, si el fons es va constituir per un període indeterminat,
- c) per acord de la societat gestora o del dipositari, si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts en la normativa vigent i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les,
- d) quan el patrimoni net del fons sigui negatiu,
- e) quan el patrimoni del fons no arribi al mínim exigít d'acord amb l'establert en la normativa vigent,
- f) per inexistència de participips,
- g) per incompliment d'altres preceptes legals.

2. Els acords de dissolució/liquidació han de ser notificats de forma immediata a l'INAF i als participips mitjançant els procediments de publicitat habituals.

3. En el cas que el fons es trobi en situació de falta de liquiditat, el patrimoni net dels quals, però, sigui positiu, la societat gestora ha de decidir si procedeix a la liquidació del fons o si aquest pot continuar operant, per la qual cosa ha d'arribar als acords pertinents amb els creditors, siguin tercers o participips que hagin sol·licitat el reemborsament de les seves participacions, a fi de resoldre la situació d'illiquiditat, efectuant les compensacions que corresponguin.

En aquells casos en què el fons sigui definitivament insolvent, la societat gestora ho ha de comunicar a l'INAF i sol·licitar l'autorització per procedir a la seva liquidació. L'INAF pot decidir que sigui la mateixa societat gestora qui realitzi la liquidació del fons o encomanar-ho a qualsevol altra entitat habilitada per a la gestió d'OIC.

En qualsevol cas, el fons no està subjecte 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 del fons (exceptuant dintre d'aquest concepte els participips), a prorrata dels imports dels crèdits que cadascun d'ells tingui, sense rangs 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 participip.

4. L'INAF ha d'incoar l'expedient corresponent seguint el procediment establert en la normativa vigent quan es donin les circumstàncies per a la liquidació del fons i la societat gestora no hagi iniciat el procediment corresponent.

5. Un cop dissolt l'organisme d'inversió, s'obre un període de liquidació del fons i queda suspès el dret de reemborsament i de subscripció de participacions.

6. La liquidació del fons és realitzada per la societat gestora amb el concurs del dipositari i havent complert els requisits de publicitat als participips i les garanties que aquest reglament i la normativa vigent estableixin. Han d'actuar amb la major diligència i la major rapidesa possibles.

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

8. Un cop dissolt i liquidat el fons, la societat gestora, conjuntament amb el dipositari, ha de comunicar a l'INAF el fet esmentat per tal que aquest doni de baixa el fons del registre corresponent.

CAPÍTOL VIII – ALTRES QÜESTIONS

Article 31. Litigis

Totes les qüestions i litigis que poguessin sorgir entre els participips o entre aquests i la societat gestora i/o el dipositari, per raó de la inversió en el fons, del present reglament, o de la marxa i el desenvolupament de la gestió, l'administració i la custòdia del fons, són competència de la jurisdicció dels Batlles i Tribunals andorrans, als que se sotmeten expressament tots els participips del fons, pel sol fet de llur titularitat de les participacions.

La fotocòpia de l'anvers... les
 trenta - quatre anteriors
REPRODUEIX/EN FIDELMENT EL/S
DOCUMENT/S que ha/n estat
INCORPORAT/S a la matriu número
 cent seixanta - u
del meu protocol d'instruments per l'any
 dos mil onze

Per tal que consti, signo, firmo, rubrico i
secello. EN DONO FE.

