



Meriden Group
Wealth Management

Societat gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
degudament autoritzada pel M.I. Govern d'Andorra l'any 1998
Nº 98/0436 i adequada a la llei del sistema financer Andorrà
amb número de registre a l'INAF: EFI-OI 06/96

Avda. Verge de Canòlich nº 36. Sant Julià de Lòria AD600
Principat d'Andorra
Tel. (+376) - 741.175 Fax. (+376) - 843.871

PRINCIPAT D'ANDORRA
PRINCIPALITY OF ANDORRA

MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FONS D'INVERSIÓ

- EURO BALANCE SUB-FUND

Altres OIC

Other CIU

PROSPECTE
PROSPECTUS

Juliol 2021
July 2021

APÈNDIX. MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FONDS D'INVERSIÓ – EURO BALANCE SUB-FUND	APPENDIX. MULTIPLE COMPARTMENT FUND – EURO BALANCE SUB-FUND
DATA DE CONSTITUCIÓ	DATE OF ESTABLISHMENT
MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FONDS D'INVERSIÓ – EURO BALANCE SUB-FUND fou constituït el 13 de Febrer de 2014.	MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FONDS D'INVERSIÓ EURO BALANCE SUB-FUND was incorporated on of February 13 th , 2014.
NÚMERO ACTUAL DE REGISTRE A L'AFA: 0141-04, del 30 d'abril del 2018. MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FI – EURO BALANCE SUB-FUND A 0141-04-01 MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FI – EURO BALANCE SUB-FUND B 0141-04-02	CURRENT REGISTRATION NUMBER ON THE AFA REGISTRY: 0141-04 on April 30, 2018. MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FI – EURO BALANCE SUB-FUND A 0141-04-01 MULTIPLE COMPARTMENT FUND, FI – EURO BALANCE SUB-FUND B 0141-04-02
Codi LEI Identificador d'entitat jurídica 549300VCRU4EH9IKIK21	LEI Code Legal Entity Identifier 549300VCRU4EH9IKIK21
CODI ISIN: AD000A1XD8R3 (Classe A) CODI ISIN: AD000A1W8K25 (Classe B)	ISIN CODE: AD000A1XD8R3 (Class A) ISIN CODE: AD000A1W8K25 (Class B)
WKN: A1XD8R (Classe A) / A1W8K2 (Classe B)	WKN: A1XD8R (Classe A) / A1W8K2 (Class B)
DIVISA REFERÈNCIA COMPARTIMENT: EURO (Classe A) DIVISA REFERÈNCIA COMPARTIMENT: USD (Classe B)	SUB-FUND REFERENCE CURRENCY: EURO (Class A) SUB-FUND REFERENCE CURRENCY: USD (Class B)
CLASSE DE PARTS	UNITS CLASS
Classe de parts (Classe A): parts denominades en Euros Classe de parts (Classe B): parts denominades en US Dòlar Les característiques de les diferents parts són les mateixes a excepció de la denominació de la divisa que és diferent.	Class of units (Class A): units denominated in Euros Class of units (Class B): units denominated in US Dollar The characteristics of the different units are the same at the expense of the denomination of the currency that is different.
GESTOR, AGENT DOMICILIARI I AGENT ADMINISTRATIU	MANAGEMENT COMPANY, REGISTRAR AND ADMINISTRATIVE AGENT
Meriden IFM Societat Gestora d'OIC, SAU, Av. Verge de Canòlich -36 , Sant Julià de Lòria, AD600 Principat d'Andorra, info@meriden-ipm.com, www.meriden-ipm.com. Autorització de Gestió d' Organismes d'Inversió, pel Govern d'Andorra el 18/03/1998 amb el número de registre inscrit a l'autoritat financera l'AFA EFI-01 06/96.	Meriden IFM Societat Gestora d'OIC, SAU, Av. Verge de Canòlich -36, Sant Julià de Lòria, AD600 Principality of Andorra., info@meriden-ipm.com, www.meriden-ipm.com. Authorized as CIU Management Company, by the Government of Andorra on 18 March 1998 with registry number at the financial authority the AFA EFI-01 06/96.

ENTITAT DIPOSITARIA	DEPOSITARY
Inverseguros S.V. S.A.U., Plaza de las Cortes 2, 4 ^a planta. 28014-MADRID, www.inverseguros.es	Inverseguros S.V. S.A.U., Plaza de las Cortes 2, 4 ^a planta. 28014-MADRID, www.inverseguros.es
No existeixen vincles entre la societat gestora i entitat dipositària.	There are no links between the management company and the custodian bank.

PERFIL DELS INVERSORS	INVESTORS PROFILE
1. Aquest Compartiment pot ser distribuït a tot tipus d'inversors i és del tipus "Altres OIC de dret Andorrà, Altres OIC," d'acord amb els articles 27 i 32 de la secció segona de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".	1. This Sub-Fund can be distributed to all types of investors and is of the type: "Other CIU of Andorran law, Other OIC," in accordance with articles 27 and 32 of section two of Law 10/2008, of 12 June, regulating andorran collective investment schemes".
2. Les participacions no s'han registrat ni es registraran en virtut de la Llei de Valors dels Estats Units de 1933 modificada (la "Llei de 1933") ni de la legislació sobre valors de cap estat o entitat territorial dels Estats Units d'Amèrica ni dels seus territoris, possessions o altres àrees que estiguin subjectes a la seva jurisdicció, inclòs l'Estat Lliure Associat de Puerto Rico (els "Estats Units"). Les participacions no poden oferir-se, vendre's ni transferir-se als Estats Units ni a persones nord-americanes o per compte d'elles (segons la definició de la Llei de 1933). Tampoc estan permeses les transferències posteriors de participacions dins dels Estats Units o a persones nord-americanes. Les participacions s'ofereixen i venen sobre la base d'una exempció dels requisits de registre de la llei de 1933 en virtut del Reglament S d'aquesta llei. Les participacions del compartiment no podran oferir-se, vendre's o transmetre's a ciutadans dels Estats Units o a persones amb domicili als Estats Units i/o a altres persones físiques o jurídiques, els ingressos de les quals i/o rendes, independentment del seu origen, estiguin subjectes a l'impost sobre la renda dels Estats Units o a entitats financeres que no compleixin les disposicions relatives a la Foreign Account Tax Compliance Acts ("FATCA", en particular les Seccions 1471 - 1474 de l'O.S. Internal Revenue Code, així com qualsevol tractat amb els Estats Units d'Amèrica relatiu a la col·laboració en matèria d'aplicació simplificada de la FATCA, en la mesura en què sigui aplicable) i que no hagin de registrar-se davant les autoritats fiscals nord-americanes com una institució	2. The Units have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "1933 Act") or the securities laws of any state or territorial entity of the United States of America or its territories, possessions or other areas subject to its jurisdiction, including the Commonwealth of Puerto Rico (the "United States"). Units may not be offered, sold or transferred in the United States or to or for the account of U.S. persons (as defined in the 1933 Act). Subsequent transfers of units within the United States or to U.S. persons are also not permitted. Units are offered and come in reliance on an exemption from the registration requirements of the 1933 Act pursuant to Regulation S under the 1933 Act. Units of the Sub-Fund may not be offered, sold or transferred to U.S. citizens or persons domiciled in the United States and/or to other natural or legal persons, the income from which and/or income, regardless of its source, is subject to U.S. income tax or to financial entities that do not comply with the provisions relating to the Foreign Account Tax Compliance Acts ("FATCA", in particular Sections 1471 - 1474 of the O.S. Internal Revenue Code, as well as any treaty provisions of the U.S. Securities and Exchange Act ("FATCA"). Internal Revenue Code, as well as any treaty with the United States of America relating to simplified FATCA enforcement cooperation, to the extent applicable) and which are not required to register with the US tax authorities

<p>subjecta a FATCA quan sigui necessari, així com les persones que, de conformitat amb el Reglament S de la Llei de Valors de 1933 modificada i/o la Llei d'Intercanvi de Matèries primeres dels Estats Units, es considerin ciutadans nord-americans. Les participacions del compartiment no han de ser adquirits pels següents inversors (llista no exhaustiva): Ciutadans nord-americans, inclosos els ciutadans amb doble nacionalitat; persones que visquin als EUA i/o estiguin domiciliades allí; persones que resideixin als EUA (titulars de la targeta verda) i/o la residència principal de la qual estigui als EUA; empreses, fideïcomisos, propietats, etc. establerts als EUA; empreses que compleixin els requisits de transparència a efectes fiscals dels EUA i que comptin amb inversors esmentats en aquesta secció, així com empreses els beneficis de les quals en el marc d'una visió consolidada a efectes fiscals dels EUA s'atribueixen a una tipologia d'inversor mencionat en aquest text; institucions financeres que no estiguin subjectes a les disposicions relatives a la Llei de Compliment Fiscal de Comptes Estrangers ("FATCA", en particular les seccions 1471 a 1474 del IRS dels Estats Units o altre acord amb els Estats Units d'Amèrica de cooperació per la implementació de FATCA, així com qualsevol possible acord amb els Estats Units d'Amèrica en matèria de cooperació per a facilitar l'aplicació de la FATCA, segons quin sigui procedent), i que no es registrin, en la mesura en què sigui necessari, en el Servei d'Impostos Interns dels Estats Units com entitat participant en FATCA; o persones nord-americanes definides en la corresponent versió vàlida del Reglament S de la Llei de Valors dels Estats Units de 1933.</p>	<p>as an institution subject to FATCA where required, as well as persons who, pursuant to Regulation S under the Securities Act of 1933 as amended and/or the US Commodity Exchange Act, are deemed to be US citizens. Units of the Sub-Fund do not have to be purchased by the following investors (non-exhaustive list): US citizens, including dual citizens; persons living in the US and/or domiciled in the US; persons residing in the US (Green Card Holders) and/or domiciled in the US. (green card holders) and/or the principal residence of which is in the US; companies, trusts, estates, etc. established in the US; companies that meet US tax transparency requirements and have investors referred to in this section, as well as enterprises the profits of which in the framework of a consolidated view for US tax purposes are attributed to a type of US taxpayer. are attributed to a type of investor referred to in this text; financial institutions that are not subject to the provisions relating to the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA", in particular sections 1471 to 1474 of the US IRS or other agreement with the United States of America to cooperate in the implementation of FATCA, as well as any possible agreement with the United States on cooperation to facilitate the implementation of FATCA, as applicable), and that do not register, to the extent required, with the United States Internal Revenue Service as an entity participating in FATCA; or U.S. persons as defined in the relevant valid version of Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933.</p>
<p>3. El Compartiment es classifica com a fons obert</p>	<p>3. The Compartment is classified as opened fund</p>
<p>4. El Compartiment és adequat per a inversors que concedeixen importància a un retorn amb un horitzó d'inversió a mitjà termini i estan disposats a assumir més riscos associats amb un major creixement d'inversions per tal de maximitzar la rendibilitat. Els inversors han de ser capaços d'acceptar l'alta volatilitat i les fluctuacions en els valors.</p>	<p>4. The Compartment is suitable for investors who attach importance to a continuous return with a mid term investment horizon and are prepared to take higher risks associated with higher growth investments in order to maximize the return. Investors must be able to accept high volatility and fluctuations in values.</p>
<p>5. Aquest fons es classifica com a producte no complex.</p>	<p>5. This Compartment is classified as a no complex product.</p>
<p>6. Modalitat: Fons global, Multi estratègic</p>	<p>6. Modality: Global fund, Multy Strategy</p>

7. Horitzó d'inversió: 3-5 anys	7. Investment horizon: 3-5 years
8. Perfil de risc: mig Nivells de volatilitat semblants a la renda mixta. El detall dels diferents riscos es descriu en l'apartat de l'apèndix operacions de risc i compromisos.	8. Risk Profile: medium Volatility level similar to mixed income volatility. The detail of the different risks is described in appendix, paragraph risk exposure and obligations.
AVIS: El particip del Compartiment ha de tenir en compte que les fluctuacions i la volatilitat en els mercats financers internacionals poden ocasionar que el preu de venda dels actius sigui inferior al de compra i reduir, en el curt termini, la liquiditat del Compartiment.	Risk Disclosure: The investor needs to be aware that fluctuations and volatility on the international financial markets may cause that the selling price of the assets is less than the purchase and reduce the short-term liquidity of the Compartment.
CÀLCUL DEL VALOR LIQUIDATIU	NET ASSET VALUE CALCULATION
1.El valor liquidatiu de les parts serà calculat per la societat gestora, mensualment, el darrer divendres de cada mes a les 13:00 hores (zona horària d'Europa Central) en base a les cotitzacions del tancament del dia hàbil anterior, sobre la base de la política d'inversió del compartiment i d'acord amb les regles establertes en la normativa vigent. En cas que la data de càlcul, es tracti d'un dia festiu al Principat d'Andorra o a la Parròquia de Sant Julià de Lòria, la data de càlcul serà la del dia hàbil següent.	1. 1. The Net Asset Value per Unit must be calculated by the Management Company the last friday of each month at 1:00 pm Central European time, based on the closing quotations of the previous day, in accordance with the investment policy of the Sub-Fund and the current legislation. In the case of a holiday in the Principality of Andorra or in the parish of Sant Julià de Lòria, the Valuation Date will be the next working day.
2. El valor de les participacions inicials, en el moment de constituir-se el Compartiment, és de 100,00 € (cent) euros cadascuna.	2. The initial Net Asset Value per Unit at the moment of the first issue of Units in the Sub-Fund was € 100,00 (hundred) Euros.

TRANSACCIONS	DEALING
1. Les ordres de subscripció i els fons han de ser rebuts per la societat gestora com a màxim, la vigília del dia del càlcul del valor liquidatiu, abans de les 13 hores, de l' hora Central Europea.	1. Subscription applications and funds must be received by the Management Company at the latest before 1:00 pm Central European time the day before the Net Asset Value calculation date.

2. En tots els casos, la demanda de reembossament s'haurà de fer mitjançant instruccions per escrit, enviades a la societat gestora abans de les 13:00 hores del dijous, dia precedent al càlcul del valor liquidatiu. En el cas de que el reembossament fos superior a 500.000,00 € (cinc-cents mil euros), s'exigirà per part del partícip un preavis d'un mes. La demanda de reembossament serà executada amb el valor liquidatiu corresponent al final del període de preavis.	2. In any case, the redemption request must be made in writing and sent to the Management Company before 1:00pm on thursday, the day preceding the calculation of the Net Asset Value. If the redemption is higher than € 500,000.00 (five hundred thousand Euros), the unitholder must give one month notice. The redemption request will be executed at the Net Asset Value per Unit corresponding to the end of the notice period.
INVERSIÓ MÍNIMA INICIAL	MINIMUM INITIAL INVESTMENT
La inversió mínima inicial demanada als subscriptors serà de 10.000,00 € (deu mil euros) Classe A i 10.000,00 USD (deu mil US dòlars) Classe B.	The minimum initial investment required of subscribers will be € 10.000,00 (ten thousand Euros) Class A and 10.000,00 USD (ten thousand US dollar) Class B.
COMISSIONS I DESPESES	CHARGES AND COMMISSIONS
1. Comissió de gestió (impostos indirectes no inclosos): en 1,25% anual amb un mínim fixe de 12.000,00 € (dotze mil euros) per any.	1. Management Fee (indirect taxes not included): a fee of 1,25% annual, subjected to a minimum fix fee of € 12,000.00 (twelve thousand euros) per year
2. Comissió sobre resultats (impostos indirectes no inclosos): 10% sobre el resultat net del Compartiment al final del període.	2. Performance Fee (indirect taxes not included): 10% of the net profits obtained by the Sub-Fund at the end of the period.
3. Comissió de depositaria (impostos indirectes no inclosos): 0,20%, per la entitat depositaria prorratejat, amb un mínim de 6.000,00 € (sis mil euros) per any.	3. Depositary fee (indirect taxes not included): 0.20%, for the Depositary prorated, with a minimum of 6,000.00€, (six thousand euros) per year.
4. Comissió de subscripció: El percentatge aplicable es fixa en un màxim de 2%.	4. Subscription Fees: The applicable percentage is set at a maximum of 2%.
5. Comissió de reembossament: percentatge del total reemborsat pels partícips del Compartiment establert per la societat gestora. El percentatge aplicable es fixa en 0%.	5. Redemption Fees: in percentage of the total amount redeemed by the Unitholders of the Sub-Fund as determined by the Management Company. The applicable percentage is set at 0%.
6. Despeses fixes legals de preparació del dossier per la constitució del fons.	6. Legal expenses arising from the incorporation fund dossier preparation.
7. Despeses d'auditoria. Es periodificaran en cada càlcul del valor liquidatiu i seran liquidables, d'acord amb els calendaris de pagaments parcials a compte, acordats amb l'entitat Auditora corresponent.	7. Auditors fees. Will be accounted in each net asset value calculation as a provision expense and will be settled in accordance with the schedules payments agreed with the audit entity concerned.

8. Les despeses de gestió i depositaria imputables a càrrec del Compartiment es periodificaràn en cada càlcul del valor liquidatiu i seran liquidables el primer dia del més següent.	8. The management fees and depositary fees attributable to the Sub-Fund will be accounted in each net asset value calculation as a provision expense and will be settled on the first day of the following month.
9. Totes les comissions abans mencionats no inclouen impostos indirectes. Totes les comissions estan subjectes a les taxes aplicables en el país de residència o domicili del beneficiari.	9. All the commissions mentioned do not include indirect taxes. All commissions are subject to taxes applicable in the beneficiary's country of residence or domicile.
10. Les comissions i despeses del Compartiment estan definides en l'article 12 del prospecte i es comptabilitzaran d'acord amb l'establir en l'article 26 del prospecte complert. El Compartiment seguirà totes les disposicions legals en la matèria, que puguin estar en vigor al Principat d'Andorra de la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà" o modificació de la mateixa.	10. The charges and commissions of the Compartiment are described in the Article 12 of the prospectus and will be accounted in accordance with article 26 of the Prospectus. The Sub-Fund will comply with the laws applicable in force in the Principality of Andorra and in particular with the regulations established in "Law 10/2008 of 12 June, governing collective investment schemes under Andorran Law" or any modification of it.
POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓ I DE DIVIDENDS	DISTRIBUTION POLICY AND DIVIDENDS
Tots els beneficis del Compartiment s'han de capitalitzar. El Compartiment no ha de distribuir dividendes.	All profits of the Sub-Fund shall be capitalized. The Sub-Fund shall not distribute dividendes.
POLÍTICA D'INVERSIONS	INVESTMENT POLICY
1. Són objectius prioritaris de la política d'inversió del Compartiment la preservació del capital mitjançant la inversió en tot tipus d'instruments financers. El Compartiment intentarà assolir una revalorització significativa del capital invertit amb un control del risc del fons que es pot qualificar com mig. El Compartiment es defineix com un fons global multi estratègic.	1. The Sub-Fund's primary investment objective is to achieve capital preservation by investing in all kind of financial instruments. The sub-fund will seek capital appreciation, investing with a control of the fund risk that can be rated as medium. The Compartiment is defined as a global fund, multy strategy.
2. Els actius del Compartiment s'invertiran i gestionaran d'acord amb els objectius d'inversió i les disposicions regulatòries vàlides per al Compartiment indicats en l'article 21 i l'article 22 del present prospecte i amb els objectius, polítiques i restriccions establertes pel Comitè d'Inversions per al Compartiment i detallades al Prospecte.	2. The assets of the Sub-Fund will be invested and managed in accordance with the investment objectives and regulatory provisions valid for the Sub-Fund stated in the Articles 21 and Article 22 hereof and with the investment objectives, policies and restrictions determined by the Investment Committee for the Sub-Fund and stated in the Prospectus.

<p>3. El Compartiment ha de seguir les normes establertes en aquest Prospecte així com totes les disposicions legals en la matèria, que puguin estar en vigor al Principat d'Andorra i en particular en la secció segona, 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". Pel que fa a l'allocació dels actius de l' Organisme d' Inversió, i gràcies a les tècniques d'anàlisi més avançades, la gestió perseguirà un objectiu de resultat satisfactori pel capital invertit.</p>	<p>3. The Sub-Fund must comply with the rules established in this Prospectus and the laws applicable in force in the Principality of Andorra and with the regulations established in Section II, Chapter III, Title II of "Law 10/2008 of 12 June, governing collective investment schemes under Andorran Law". Concerning the allocation of Fund assets and with the benefit of the most advanced methods of analysis, the Management Company will pursue the objective of achieving a satisfactory result for the capital invested.</p>
<p>4. La política d'inversió, les normes per a la selecció de valors i les característiques de les parts del Compartiment es desglossaran a continuació.</p>	<p>4. The investment policy, asset allocations criteria and the characteristics of units are specified for the Sub-Fund as follows.</p>
<p>4.1 El Compartiment invertirà en tot tipus d'instruments financers incloent, sense límit instruments del mercat monetari, valors mobiliaris, fons d'inversió, dipòsits bancaris i / o instruments derivats. The Compartiment podrà realitzar operacions OTC principalment amb finalitat de cobrir el risc de tipus de canvi.</p>	<p>4.1 The Compartment will invest in all kinds of financial instruments including without limitation money market instruments, transferable securities, investment funds, bank deposits and/or on-exchange derivatives transactions. The Compartment be able to enter OTC transactions mainly in order to hedge the risk of exchange rate.</p>
<p>4.2 El Compartiment no es podrà endeutar per tal d'aconseguir un efecte d'apalancament en la cartera.</p>	<p>4.2 The Compartment may not borrow assets for the purpose of providing leverage to the portfolio.</p>
<p>4.3 El Compartiment invertirà en tot tipus d'instruments i actius financers principalment caracteritzats per la seva liquiditat i caràcter global.</p>	<p>4.3 The Compartment will invest in all types of instruments and financial assets primarily characterised by their liquidity and global scope.</p>
<p>4.4 El Compartiment podrà invertir en matèries primes i mercaderies, especialment metalls, amb l'objectiu d'aprofitar les oportunitats que es presenten en aquests mercats, reduint al mateix temps la volatilitat del Compartiment per la falta de correlació dels mateixos.</p>	<p>4.4 The Compartment may invest in raw materials and commodities, especially in metals, in order to take advantage of opportunities that are presented in these markets, whilst simultaneously reducing the volatility of the Sub-Fund due to the low correlation of those investments.</p>
<p>4.5 El Compartiment podrà mantenir al mateix temps actius líquids i dipòsits a termini fix en diferents monedes sense limitacions. Aquests actius es tindran en dipòsits bancaris en instruments del mercat monetari que no tinguin caràcter de títol valor i que hagin estat emesos per emissors de l'Estat andorrà, per un estat de l'OCDE, per un estat membre o qualsevol de les seves administracions</p>	<p>4.5 The Compartment may also at the same time hold liquid assets and fixed term deposits in different currencies without limitation. These assets will be held in bank deposits in money market instruments do not equivalent to transferable securities, issued by issuing entities from the Andorran state, a state of the OECD, a membre state or any of its public</p>

locals, per un estat tercer o per organismes internacionals de caràcter públic dels quals formin part l'Estat andorrà, un o diversos estats membres o estats membres de l'OCDE.	administration, by a third state or public international bodies of which form part of the Andorran state, one or more Member States or OECD member states.
4.6 El Compartiment no pot invertir més del 35% del seu actiu en valors o instruments financers del mateix emissor. Com a excepció a aquesta regla general, els Compartiment no estarà sotmès a cap restricció quan inverteixi en altres OIC que estiguin sotmesos a unes normes d'inversió, diversificació, palanquejament i operativa similars o més restrictives que les establertes en aquest apartat i, a més, estiguin sotmesos a supervisió permanent per una autoritat supervisora andorrana, d'un estat membre o de l'OCDE o un estat tercer la supervisió del qual sigui considerada equivalent per l'AFA.	4.6 The Compartment may not invest more than 35% of its assets in financial securities or instruments from the same issuer. As an exception to this general rule, the Compartment is not subject to any restriction when it invests in other CIUs which are subject to rules of investment, diversification, leverage, and operations similar to or more restrictive than those established in this paragraph and, also, are subject to permanent supervision by a supervisory authority of Andorra, a member state of the EU or the OECD or an outside state in which the supervision is considered equivalent by AFA.
4.7 El límit en un mateix emissor previst en el punt anterior no es tindrà en compte per motius de circumstàncies excepcionals en el mercat, particularment en els mercats reglamentats en els quals predominen determinats valors negociables o instruments de mercat monetari.	4.7 The limit on the same issuer provided in the previous paragraph will not be taken into consideration by reason of exceptional circumstances in the market, particularly in regulated markets in which certain transferable securities or money market instruments predominate.
4.8 El Compartiment pot operar en instruments financers derivats tant amb finalitat de cobertura, trading i inversió utilitzant diferents estratègies. Aquests instruments comporten riscos addicionals als de les inversions al comptat per l'apalancament que comporten, fent-los especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent tot i que també creen oportunitats per a un major rendiment i rendibilitat total. Els instruments financers derivats han de ser negociats en un mercat organitzat.	4.8 The Compartment may invest in financial derivative instruments used either for hedging, trading and investment purposes using different strategies. These instruments involve additional risks to spot investments due to their leverage, making them particularly sensitive to changes in the underlying price but they also can create opportunity for greater yield and total return. The financial derivatives instruments have to be dealt on an organized market.
4.9 El Compartiment pot donar en garantia els seus actius, sempre que la contrapart sigui una entitat financera solvent sotmesa a supervisió permanent a Andorra, als estats membres, l'OCDE i a altres estats tercers aprovats per l'AFA.	4.9 The Compartment may give its assets in guarantee, provided that the counterparty is a solvent financial entity subject to permanent supervision in Andorra, the member states of the EU or OECD and outside countries approved by AFA.
4.10 El Compartiment utilitzarà principalment instruments de trading altament líquids. Per tal d'evitar riscos el valor total de la cartera invertida en instruments poc líquids no podrà superar el 10%.	4.10 The Compartment will primarily use high-liquid trading instruments. To avoid risks the total value of the portfolio invested in low-liquid instruments may not exceed 10%.

4.11 Tots els instruments i contractes als que es fan referència, hauran de cotitzar o negociar-se en una borsa o un altre mercat regulat, a excepció d'algunes operacions OTC que principalment es realitzaran amb finalitat de cobrir el risc de tipus de canvi.	4.11 All contracts and instruments which refer, must contribute or traded on a stock exchange or another regulated market, but exceptionally on certain OTC transactions mainly realized in order to hedge the risk of Exchange rate.
OPERACIONS DE RISC I COMPROMISOS	RISK EXPOSURE AND OBLIGATIONS
1. El Compartiment podrà realitzar operacions amb instruments financers derivats amb finalitat de cobertura, trading i inversió utilitzant diferents estratègies 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 aquest Prospecte i restriccions establertes pel Comitè d' Inversions.	1. The Compartment may engage in transactions in financial derivatives used either for hedging, trading and investment purposes using different strategies to hedge against risks or to manage the Fund's portfolio in the most efficient manner to achieve a concrete target return to the extent established in the current legislation and always in conformity with this Prospectus and restrictions determined by the Investment Committee.
2. De conformitat amb les condicions següents, el Compartiment podrà negociar amb instruments derivats (opcions call i put) i/o utilitzar altres mètodes (compres i vendes a termini) que es basin en títols valors, contractes de futurs a termini dels mercats financers:	2. In accordance with the following conditions, the Sub-Fund may negotiate with derivatives (call and put options) and / or using other methods (purchases and sales at maturity) based on securities, futures contracts from the financial markets:
3. En aquest sentit, les posicions netes en garanties pels contractes comprats i venuts en instruments derivats no podrà superar el 40% del valor patrimonial net del Compartiment.	3. In this sense, the net margin positions for bought and sold derivatives contracts shall not exceed 40% of the Compartment net asset value.
4. El Compartiment no podrà realitzar vendes al descobert de títols valors.	4. The Compartment may not sell short securities.
5. Els instruments d'inversió utilitzats pel Compartiment porten implícit un cert grau de risc, els riscos associats a les inversions es descriuen en l'article 22 del present prospecte.	5. The investment instruments used by the Compartment implies a degree of risk, the risks attached to investing are described in the article 22 of the prospectus.
NORMES COMPTABLES	ACCOUNTING STANDARDS
Les normes comptables estan definides en l'article 25 i 26 del prospecte. El Compartiment seguirà totes les disposicions legals en la matèria, que puguin estar en vigor al Principat d'Andorra de la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà" o modificació de la mateixa.	The accounting standards are described in the Articles 25 and 26 of the prospectus. The Compartment will comply with the laws applicable in force in the Principality of Andorra and with the regulations established in "Law 10/2008 of 12 June governing collective investment schemes under Andorran Law" or any modification of it.

<p>Els criteris de valoració dels actius no cotitzats seran els mateixos que els utilitzats en la compra, definits com el valor estimat de realització, utilitzat sempre el mateix mètode de valoració tant en la compra de l'actiu com posteriorment, en el moment del càlcul del valor liquidatiu. Els auditors del Compartiment comprovaran i verificaran tant els mètodes emprats de valoració com els comptes dels actius no cotitzats invertits en la cartera.</p>	<p>The valuation of unlisted assets will be the same as those used for the purchase, defined as estimated fair value, using the same valuation method in the purchase of assets and subsequently, in the calculation of net asset value. The Compartment auditors will check and verify the methods used on the valuation and the accounts of the unlisted assets invested on the portfolio.</p>

Actualitzat a: Juliol 2021

Updated to: July 2021