

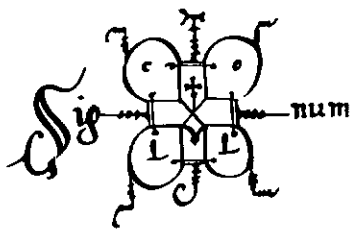
Data: 16 de Juliol de 2009

Núm.: 633

CONSTITUCIÓ DE FONDS

D'INVERSIÓ

" BOND FUND FI "



Cambra de Notaris
Principat d'Andorra

----- Número sis cents trenta-tres -----

CONSTITUCIÓ DE FONS D'INVERSIÓ

A Escaldes-Engordany, el dia setze de juliol de
dos mil nou. -----

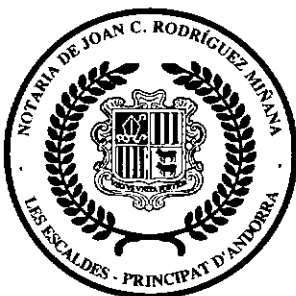
Davant meu, Joan-Carles RODRIGUEZ MIÑANA,
Notari del Principat d'Andorra, -----

----- COMPAREIXEN:-----

El senyor José Maria ALFIN MARTIN-GAMERO,
nascut el dia vint-i-nou de novembre de mil nou cents
setanta-u, de nacionalitat espanyola, titular del
document d'identitat número 46658765-E, i amb
domicili professional a Escaldes-Engordany, Carrer
Manel Cerqueda Escaler, 6. -----

Actua en nom i representació de la societat
mercantil "MON GESTIÓ, SAU", entitat constituïda
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
DINOU de protocol; i domiciliada a Escaldes-
Engordany, Carrer Manel Cerqueda Escaler, 6. -----

Està especialment facultat per a l'atorgament de
la present en mèrits dels acords presos en la reunió

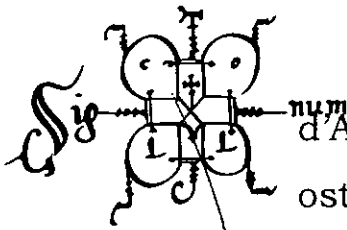


del Consell d'Administració de la societat, celebrada el 9 de juliol de 2009, segons consta al certificat que em lliura per acompanyar a la present. -----

I el senyor José Luis MUÑOZ LASUÉN, nascut el dia nou de maig de mil nou-cents seixanta-tres, casat sota el règim econòmic de separació de béns -segons afirma-, de nacionalitat espanyola, titular del document d'identificació número 39669597-W, i amb domicili professional a Escaldes-Engordany, Carrer Manel Cerqueda Escaler, núm. 6.-----

Actua en nom i representació 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. -----

Està especialment facultat per a l'atorgament de la present, en la seva qualitat de President del Consell



d'Administració de la societat, càrrec que continua ostentant vàlidament, segons afirma. -----

Cambrà de Notaris
Principat d'Andorra

Està facultat en mèrits dels poders al atorgats al seu favor mitjançant escriptura autoritzada pel Notari, senyor Isidre BARTUMEU MARTÍNEZ, el dia sis de novembre de dos mil ú, sota el número TRES MIL SIS CENTS VUIT de protocol, la qual reproduueixo 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 B**- tan ampli i a bastament com en Dret es requereixi i sigui menester, a favor del senyor **José Luis MUÑOZ LASUÉN** (...) perquè en nom i representació de BANC AGRÍCOL I COMERCIAL D'ANDORRA, S.A., amb la seva sola signatura, -----*

PUGUI: -----

(...).-----

15.- Contractar activament o passiva opcions, futurs i qualsevol altra operació considerada com a derivat. -----

(...).-----

19.- (...); subscriure obligacions, accions i participacions; (...), acceptar, canvis, conversions,



PAPER PER A ÚS NOTARIAL EXCLUSIVAMENT

amortitzacions; acceptar i desempenyar càrrecs; (...). -

(...)."-----

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. -----

Conec els compareixents.-----

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

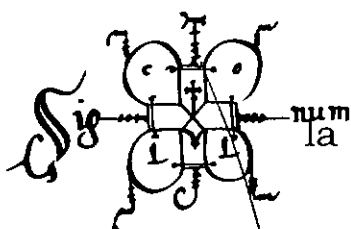
----- **EXPOSEN:** -----

A.- Que, "MON GESTIÓ, S.A.", en qualitat d'entitat gestora d'organismes d'inversió, i "ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, S.A." en qualitat de dipositari, volen per la present constituir un fons d'inversió mobiliària sota la denominació "**BOND FUND FI**", amb sotmetiment a la llei andorrana vigent i al Reglament del mateix que després es referirà i es protocol.litza amb la present. -----

B.- Que en mèrits del que anteriorment s'ha exposat, els compareixents, en la qualitat en què actuen i de llur espontània i lliure voluntat,-----

----- **ESTIPULEN:**-----

I.- Que les societats mercantils i financeres andorranes "MON GESTIÓ, S.A.", en la seva qualitat d'entitat gestora d'organismes d'inversió, i "ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, S.A.", en la seva funció de dipositari consistent en la custòdia del FONS, actuant per mitjà de llurs respectius representants, constitueixen per la present un Fons d'inversió, sota



Cambra de Notaris
Principat d'Andorra

la denominació "**BOND FUND FI**".-----

II.- Que aquest FONS D'INVERSIÓ es regirà pel REGLAMENT, redactat en CATORZE (14) FULLS de paper comú, escrits per una sola cara i signats pels compareixents, que protocol·litzo amb la present. -----

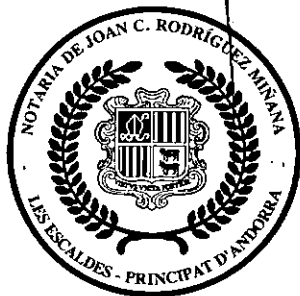
III.- Que l'entitat gestora em remet per acompanyar a la present còpia autèntica d'un escrit d'aprovació del Reglament del nou fons emès per l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), portant data de 11 de juny de 2009. -----

VI.- Que, per a tots els dubtes i qüestions que sorgeixin de l'aplicació, modificació o interpretació d'aquest instrument públic o del Reglament que, protocol·litzat, amb ell s'annexa, els compareixents es sotmeten al Dret andorrà i a la jurisdicció dels Batlles i Tribunals andorrans. -----

----- **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 TRES (3) FULLS de paper comú; i d'haver llegit jo, l'infrascrit Notari, l'instrument als compareixents, havent-los advertit del dret a llegir-lo ells mateixos i les altres advertències legalment escaients; així com de que, una vegada llegit, és firmat al final pels compareixents i per mi, el Notari, EN DONO FE. -----

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



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

El present instrument públic, amb el meu signe,
rúbrica i segell oficial. -----

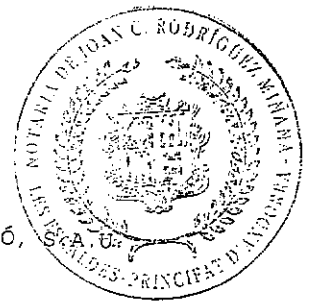
Hi ha la/es firma/es del/s compareixent/s, així
com la firma, signe, rúbrica i segell oficial del Notari.--

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
TRES (3) 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, flowing handwritten signature in black ink is written across the page, extending from the left margin towards the right. To the right of the signature is a circular notary seal. The seal features a central coat of arms with a crown on top, surrounded by a laurel wreath. The text around the perimeter of the seal reads: "NOTARIA DE JOAN C. RODRIGUEZ MIRANA" at the top and "ES ESCALDES-PRINCIPAT D'ANDORRA" at the bottom.

06601



Josep SANSA TORRES, Secretari del Consell d'administració de MON GESTIÓ,

CERTIFICO:

Que en el llibre d'actes de la societat figura la corresponent a la reunió del Consell d'administració celebrada a Escaldes-Engordany, al c/ Manel Cerqueda Escaler, 4-6, el 15 de juliol del 2009, a les 10,00 hores.

Va actuar de President N'Oriol RIBAS DURÓ i de Secretari no Conseller, En Josep SANSA TORRES.

Va constituir l'ordre del dia, acceptat per tots els assistents, entre altres, el següent:

Proposta de Nova Graella d'OIC's.
Aprovació de l'acta.

I s'acordà per unanimitat:

* la constitució dels fons necessaris en funció de les diferents classes d'actius (monetaris, renda fixa, mixt, renda variable, lliure inversió, institucionals, etc.);

* un cop aquests nous fons constituïts, aquests es fusionaran i absorbiran tots els fons actualment gestionats per MÓN GESTIÓ;

* facultar i apoderar els Srs. Jordi COMAS PLANAS, En Ricard TUBAU ROCA, En Santiago MORA TORRES, En Hugo POU MÉNDEZ i En José M^a. ALFIN MARTIN-GAMERO, per tal que qualsevol d'ells, indistintament, pugui, amb les més amples facultats que en dret siguin necessàries per la plena execució dels acords avui adoptats, realitzar quants tràmits siguin necessaris per obtenir les autoritzacions o inscripcions que procedeixin amb el Govern i qualsevol altre organisme públic o privat. A aquests efectes, podran (1) fixar, completar, desenvolupar, modificar, aclarir, esmenar omissions i adaptar els mencionats acords; (2) atorgar quants documents públics i/o privats siguin necessaris o convenients per la correcta execució i constància dels acords avui adoptats; i (3) realitzar quants actes siguin necessaris per a portar-los a bon fi i, concretament, per a aconseguir la inscripció en el Registre de Societats del Govern i en el Registre de l'INAF, o en aquells altres registres en els que s'han d'inscriure.

L'acta fou aprovada a continuació al finalitzar la reunió i signada pel President i pel Secretari.

Que, a la part omesa del present certificat no hi ha res que limiti, condicioni o restringeixi el sentit de tot allò precedentment transcrit.

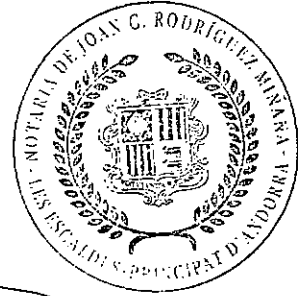
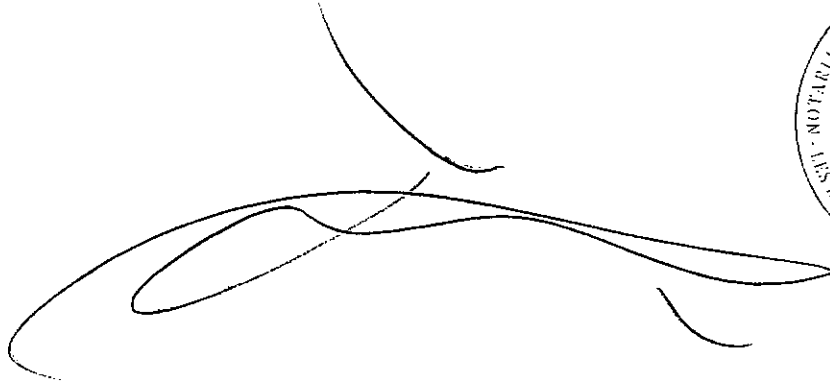
I, per que consti, lliuro el present certificat a Escaldes-Engordany, el dia 15 de juliol del 2009.

VIST I PLAU:
EL PRESIDENT
Oriol RIBAS DURÓ

SIGNAT:
EL SECRETARI
Josep SANSA TORRES

Joan-Carles RODRIGUEZ MIÑANA,
Notari del Principat d'Andorra, AUTENTICO
la present fotocòpia.....
.....per ésser
reproducció exacta de l'original, que m'ha estat
exhibit.....

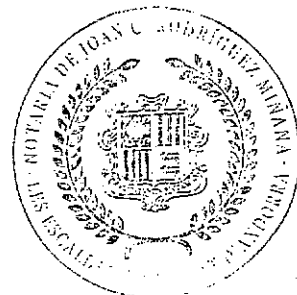
Per tal que consti, i a aquest sol efecte,
ho firmo, signo, segello i rubrico, el
.....16 de Juliol.....
.....de dos mil..NOU.....
EN DONO FE.....





**Institut
Nacional
Andorrà de
Finances**

06602



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

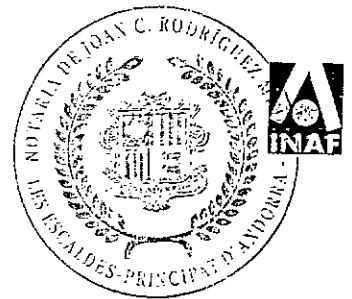
Sr. Hugo POU
MÓN GESTIÓ
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5
Ed. Mil·lenium, 2n
AD700 Escaldes-Engordany

Distingit Senyor,

En resposta a la seva notificació de data 22 de maig de 2009, relativa a la sol·licitud d'autorització prèvia per a la constitució dels fons d'inversió BOND FUND, FI, ALTERNATIVE INVESTMENT FUND, FI, INSTITUTIONAL FUND, FI, OPPORTUNITIES FUND, FI, MONEY MARKET FUND, FI i EQUITY FUND, FI, així com dels seus respectius compartiments; 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. El fons així com els compartiments que el componen tindran els números d'inscripció següents:

- BOND FUND, FI 0011
 - BOND FUND SOVEREIGN EUR – A, 0011-01
 - BOND FUND SOVEREIGN USD – A, 0011-02
 - BOND FUND GLOBAL – A, 0011-03
 - BOND FUND OPPORTUNITIES EUR – A, 0011-04
 - BOND FUND OPPORTUNITIES USD – A, 0011-05
 - BOND FUND CONVERTIBLE – A, 0011-06
- ALTERNATIVE INVESTMENT FUND, FI, 0012
 - ALTERNATIVE INVESTMENT CONSERVATIVE – A, 0012-01
 - ALTERNATIVE INVESTMENT GROWTH – A, 0012-02
 - ALTERNATIVE INVESTMENT PRIVATE EQUITY – A, 0012-03
- INSTITUTIONAL FUND, FI, 0013
 - INSTITUTIONAL FUND LAMKIN FUNDAMENTAL VALUE – A, 0013-01
 - INSTITUTIONAL FUND MIXTEL – A, 0013-02
- OPPORTUNITIES FUND, FI, 0014
 - OPPORTUNITIES FUND RECESSION EUR – A, 0014-01
 - OPPORTUNITIES FUND RECESSION USD – A, 0014-02

06603



- MONEY MARKET FUND, FI, 0015
 - MONEY MARKET FUND EUR – A, 0015-01
 - MONEY MARKET FUND PREMIUM, 0015-02
 - MONEY MARKET FUND USD – A, 0015-03

- EQUITY FUND, FI, 0016
 - EQUITY FUND SPAIN – A, 0016-01
 - EQUITY FUND EUROPE – A, 0016-02
 - EQUITY FUND EURO – A, 0016-03
 - EQUITY FUND GLOBAL – A, 0016-04
 - EQUITY FUND JAPAN – A, 0016-05
 - EQUITY FUND U.S. – A, 0016-06
 - EQUITY FUND EURO ACTIVE VALUE – A, 0016-07
 - EQUITY FUND CHINA – A, 0016-08
 - EQUITY FUND EMERGING MARKETS – A, 0016-09
 - EQUITY FUND EMERGING EUROPE – A, 0016-10


La inscripció definitiva però, queda condicionada a què s'elimini del punt 7 dels prospectes complets dels fons BOND FUND, FI, OPPORTUNITIES FUND, FI i INSTITUTIONAL FUND, FI, la part en la què s'assenyala que "el començament de les operacions té lloc a partir de la data de constitució", atès que els fons no poden iniciar les seves activitats abans de ser inscrits a l'INAF. A més, per als organismes d'inversió classificats com a "Altres OIC", caldrà especificar la classe a la qual pertanyen.

En relació amb els reglaments, l'entitat podrà modificar la part de l'article 1 en la qual s'especifiquen tots els compartiments; només seria necessari esmentar que els fons poden tenir compartiments per tal que, si posteriorment en volen afegir algun, no calgués modificar el reglament.

D'altra banda, en virtut de l'article 53 de l'esmentada llei, en data 10 de juny de 2009, s'han rebut, a l'entitat d'ANDBANC, transferències per un import de 24.600 euros en total en concepte de sol·licitud d'autorització prèvia per a la constitució dels fons d'inversió.

Així mateix, recordem a l'entitat que, en virtut de l'article 50 "Retirada de l'autorització", disposa d'un termini de 3 mesos per presentar la sol·licitud d'inscripció. En cas contrari, la sol·licitud serà desestimada.

El saluda atentament,

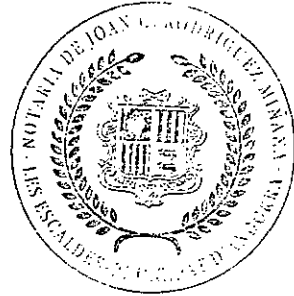


Carles Salvadó
Director General

Andorra la Vella, 11 de juny de 2009

Joan-Carles RODRIGUEZ MIÑANA,
Notari del Principat d'Andorra. AUTENTICO
la present fotocòpia.....
.....i l'anterior.....per ésser
reproducció exacta de l'original, que m'ha estat
exhibit.

Per tal que consti, i a aquest sol efecte,
ho firmo, signo, segello i rubrico, el
.....16 de Juliol.....
.....de dos mil NOU.....
EN DONO FE.....



[Handwritten signature]



REGLAMENT DEL FONS D'INVERSIÓ (OICVM)

BOND FUND, FI

CAPÍTOL I - DISPOSICIONS GENERALS DEL FONS

Article 1. Denominació, tipus i règim jurídic

1. Amb la denominació de BOND FUND, FI i amb el número de registre a l'INAF 0011, 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 "OICVM" 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.

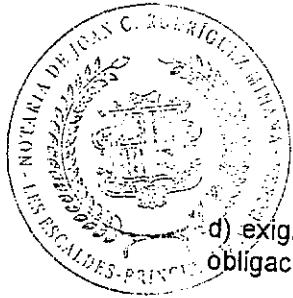
Article 4. Drets dels partícips

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

2. La condició de particip implicava 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;

BOND FUND, FI



06605

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

3. Els partícips 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 partícips.

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 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:
 - les decisions d'inversió,

BOND FUND, FI



06606

- 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 partícips,
- 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 partícips) 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.



06607

Secció segona. Del dipositari

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 participats, 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



06608

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 substituït 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 completat tots els requisits i els tràmits per a la designació del seu substituït 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 partícips, de tot perjudici patit per ells a causa de la no execució o de la mala execució de les seves obligacions.

BOND FUND, FI



06609

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 dipositaria.
4. La societat gestora i la dipositària elaboren, emeten, distribueixen i supprimeixen 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 partícips,
 - 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 partícips)
- i la transmissió al dipositari de les ordres corresponents,

BOND FUND, FI



- 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 dipositaria 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 Bruxelles, 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

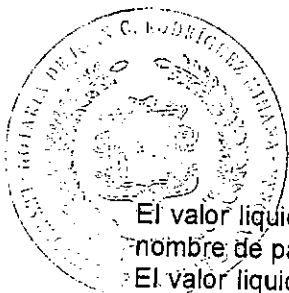
1. El patrimoni del fons es divideix en parts alíquotes, sense valor nominal, denominades "participacions", que confereixen als seus titulars, en unió als demés partícips, un dret de propietat sobre aquell en els termes que el regulen legalment i contractual.

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 partícip, 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.



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

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 i/o compartiment 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 valors negociables i/o altres instruments financers dels mencionats a l'article 20 de la "Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà", o normativa que la vingui a desenvolupar o a substituir.

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.

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 afegeixen 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, utilitzem les cotitzacions del dia de D-1. Aquestes 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 és diària.

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.



06613

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 partípic, 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 partípic.

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 dels compartiments 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 partícips 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, si escau, l'establiment o elevació de les comissions, aquesta ha de ser comunicada als partícips 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 partícips 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 partícips 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 origini 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.

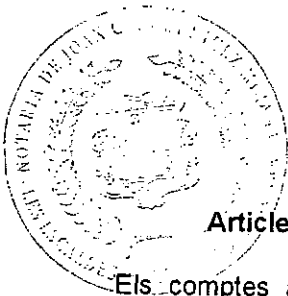
3. Els estats financers reservats del fons són els establerts en les normes comptables vigents a cada moment. Els estats financers reservats han d'incloure, com a mínim, el mateix contingut que els estats financers públics mentre aquests no es defineixen.

Article 27. Estats financers públics

1. Els estats financers públics s'elaboren, com a mínim, amb caràcter anyal i són auditats per una entitat auditora 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 partícips

Tots els partícips 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

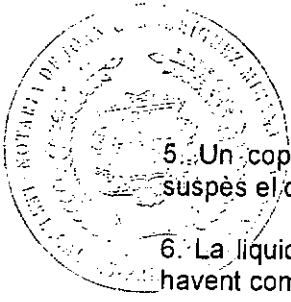
Article 30. Dissolució i liquidació del fons

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 partícips,
 - 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 partícips 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 partícips que hagin sol·licitat el reemborsament de les seves participacions, a fi de resoldre la situació d'il·liquiditat, 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 partícips), 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 partípic.

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 partícips 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 partícips 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 partícips del fons, pel sol fet de llur titularitat de les participacions.

La fotocòpia de l'anvers.....
i les setze anteriors -
REPRODUEIX/EN FIDELMENT EL/S
DOCUMENT/S que ha/n estat
INCORPORAT/S a la matriu número
— sis cents trenta-tres —
del meu protocol d'instruments per l'any
2009

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

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the signature line of the notary's text.