

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

STRATEGIES FUND, FI

inscrit amb el número 0169

CAPÍTOL I. DISPOSICIONS GENERALS

Article 1. Denominació, forma jurídica i característiques

1.1. Amb la denominació **STRATEGIES FUND, FI** es constitueix un organisme d'inversió col·lectiva **sota la forma de fons d'inversió** (en endavant "l'OIC" o "el fons"), que es regirà pel present reglament, pel seu prospecte complet i, en tot allò que no estigui previst expressament en els susdits documents, per les disposicions legals vigents que li siguin d'aplicació, especialment el text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, i restants disposicions que les afectin en el futur.

El fons adquireix la condició d'organisme d'inversió un cop inscrit al Registre de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), quin número és el 0169.

1.2. Aquest fons és un organisme d'inversió col·lectiva integrat en la categoria "Altres OIC" d'acord amb la classificació prevista al capítol tercer del text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

Els compartiments d'aquest fons es classificaran en la categoria indicada al respectiu annex, d'acord amb la classificació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, continguda a l'annex del comunicat número 23/SGOIC de l'INAF de data 27 de maig del 2011, tenint en compte la seva filosofia d'inversió reflectida també al seu propi l'annex del prospecte complet.

Article 2. Compartiments i classes

2.1. L'OIC avui està compost per 3 compartiments, amb la possibilitat de crear-ne més.

2.2. Dintre de cada compartiment no hi ha distinció per classes.

Article 3. Durada, domicili i naturalesa

3.1. El fons es constitueix per un temps indefinit, llevat que algun compartiment indiqui una durada diferent al seu corresponent annex del prospecte complet.

3.2. El domicili dels fons es fixa a l'Edifici MIL·LÈNIUM, situat al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, números 3-5 d'Escaldes-Engordany.

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

Article 4. Patrimoni en el moment de la constitució

4.1. El patrimoni de l'OIC no podrà ser inferior a 1.250.000 euros, que s'haurà de mantenir mentre l'OIC estigui inscrit a l'INAF.

4.2. Cada compartiment d'aquest OIC haurà de tenir un patrimoni mínim de 300.000 euros, sense que –en cap cas– el patrimoni total de l'OIC sigui inferior a 1.250.000 euros.

4.3. El patrimoni podrà ser inferior en un 10% al mínim establert, sempre que es restableixi el compliment del requisit durant els 3 mesos següents a l'incompliment. En qualsevol cas, tota davallada per sota d'aquest mínim s'haurà de comunicar a l'INAF, inclòs el retorn al mínim.

4.4. Quan la divisa de referència no sigui l'euro, el control de l'adequació del patrimoni al mínim establert es durà 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%.

4.5. En la data de constitució, l'OIC i, en el seu cas, cadascun dels compartiments, haurà de tenir cobert, com a mínim, el 10% del patrimoni mínim establert. En qualsevol cas, l'OIC haurà d'assolir el patrimoni mínim establert en el termini màxim de 6 mesos a partir de la inscripció a l'INAF. Transcorregut aquest termini, si l'OIC no l'ha assolit, haurà de ser liquidat.

Article 5. Objecte

5.1. Aquest OIC té per objecte invertir el patrimoni dels inversors i gestionar-lo en béns, drets, valors negociables o altres instruments, financers o no, segons el prospecte complet, essent determinant sempre el rendiment de l'inversor en funció del resultat col·lectiu.

5.2. Específicament, cada compartiment determinarà la seva inversió en el seu respectiu annex.

CAPÍTOL II. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓ O REINVERSIÓ i INVERSIONS

Secció primera. Política de distribució o reinversió del producte del fons

Article 6. Política d'inversió i normes per a la selecció de valors

Aquest és un OIC de reinversió del producte, sense possibilitat de distribució, llevat que a l'annex corresponent de cada compartiment s'indiqui una altra cosa.

Secció segona. Inversions

Article 7. Normes reguladores de les inversions

La política d'inversions de l'OIC vindrà determinada pels criteris descrits als prospectes complet i simplificat –degudament presentats a l'INAF– i pels requisits d'inversió i diversificació determinats pel text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

Article 8. Especificitats de la política d'inversions

L'OIC podrà realitzar operacions amb instruments financers derivats amb la finalitat de cobertura de riscos o per a gestionar –de forma 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 al seu prospecte complet.

CAPÍTOL III. LA SOCIETAT GESTORA I LA SOCIETAT DIPOSITÀRIA

Secció primera. La societat gestora

Article 9. Identificació de la societat gestora

9.1. La societat gestora del fons és **ANDORRA GESTIÓ AGRÍCOL REIG, SAU, SGOIC**, entitat inscrita al Registre de Societats en data 11 de juny de 1997, amb el número 8468 i domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, núm. 3-5 d'Escaldes-Engordany; qui es troba inscrita al corresponent registre de l'INAF amb el número EFI-OI 01/97.

9.2. La direcció i administració del fons i dels seus respectius compartiments corresponen a la societat gestora, qui tindrà ple poder de representació i administració sobre el fons, els compartiments i tot llur patrimoni, sense que puguin impugnar-se, per defecte de facultats d'administració i de disposició, els actes i contractes per la societat gestora realitzats amb tercers en l'exercici de les atribucions que li corresponen. La societat gestora actuarà a través dels seus apoderats conforme a les facultats concedides a cadascun d'ells per a representar-la.

9.3. La societat gestora podrà valer-se d'assessorament –permanentment o de forma puntual, per un o tots els compartiments d'aquest OIC– per a prendre les decisions escaients per la inversió i/o desinversió dels actius de l'OIC que, segons el seu criteri, puguin aportar l'experiència necessària per al millor desenvolupament dels objectius perseguits per l'OIC.

Article 10. Funcions de la societat gestora

10.1. La societat gestora té ple poder de representació i d'administració sobre el fons i tot el seu patrimoni. Compleix, juntament amb la societat dipositària, amb les obligacions de fer a càrrec del fons, conforme a la normativa vigent aplicable i el present reglament.

10.2. A més a més, són funcions de la societat gestora:

- a)** la gestió de l'actiu, que inclou:
 - les decisions d'inversió,
 - l'exercici, a través del dipositari, dels drets econòmics i polítics inherents als actius.
- b)** les activitats de gestió administrativa, que inclouen:
 - la determinació del valor liquidatiu, 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.
- c)** 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.
- d)** les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
 - la tramesa de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.),
 - la selecció dels distribuïdors.

Article 11. Obligacions de la societat gestora

11.1. Les participacions s'emeten i es reemborsen per la societat gestora, a sol·licitud dels inversors, amb els límits, forma i condicions que estableixi la normativa vigent i el present reglament.

11.2. La societat gestora seguirà les ordres donades pels inversors, relatives a les subscripcions i reemborsaments de parts en el fons o els diversos compartiments, en els terminis i condicions establerts al present reglament.

11.3. El fons podrà suspendre provisionalment, segons la normativa vigent i el present reglament, la subscripció o el reemborsament de les seves parts. La societat gestora notificarà a l'INAF immediatament la suspensió dels reemborsaments i els motius que la provoquen.

11.4. Les aportacions al fons que no siguin dineràries hauran de ser valorades i autoritzades per la societat gestora i, posteriorment, verificades pels auditors, que en faran menció a l'auditoria anual.

11.5. La societat gestora facilitarà tota la informació rellevant que els inversors del fons li sol·licitin, a més d'aquella altra que estableixin el present reglament i la normativa vigent.

11.6. En l'exercici de les seves funcions, la societat gestora haurà d'escollir les inversions i els intermediaris amb total independència, vetllant sempre pels interessos dels inversors. La societat gestora no podrà invertir en actius emesos per entitats del grup consolidable per compte del fons, oblidant els criteris estrictes d'inversió.

11.7. La societat gestora haurà de mantenir un registre detallat de les operacions realitzades en nom del fons, que gestionarà a l'efecte de disposar d'un detall històric de totes les operacions.

Secció segona. La societat dipositària

Article 12. Identificació de la societat dipositària

12.1. La societat dipositària és **ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA**, entitat inscrita al Registre de Societats el 28 de març de 1983, amb el número 5008-S i domiciliada al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, núm. 6 d'Escaldes-Engordany.

12.2. La societat dipositària es troba inscrita al corresponent registre de l'INAF amb el número EB 01/95.

Article 13. Funcions de la societat dipositària

13.1. La societat dipositària és responsable de la custòdia dels valors mobiliaris, actius financers, instruments financers i efectiu que integren l'actiu de l'OIC.

13.2. A més a més, són funcions del dipositari:

- a) Mantenir i custodiar els actius de l'OIC, si bé pot encomanar la sots-custòdia 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 de l'OIC i les operacions passives del fons,
- c) Vetllar perquè la societat gestora i/o de l'OIC compleixin les normes previstes a la normativa vigent, al reglament i al prospecte complet, en relació amb:
 - Els procediments de càlcul del valor liquidatiu, així com del preu d'emissió i reemborsament de les participacions de l'OIC,
 - les decisions d'inversió de l'OIC,
 - les distribucions de resultats de l'OIC.

Article 14. Obligacions de la societat dipositària

14.1. La societat dipositària no es podrà oposar a executar les ordres rebudes del gestor, sempre que s'ajustin a allò que preveuen el reglament del fons i la normativa vigent aplicable al Principat.

14.2. La societat dipositària haurà d'indicar a la societat gestora les rectificacions sobre els procediments que empra que consideri oportunes per al bon desenvolupament de les seves funcions.

14.3. La societat dipositària haurà 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 comunes per a la societat gestora i a la societat dipositària

Article 15. Funcions conjuntes

15.1. La societat gestora i la societat dipositària elaboren conjuntament el present reglament de l'OIC i el constitueixen mitjançant escriptura pública.

15.2. La societat gestora i la societat dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.

15.3. La societat gestora i la societat dipositària elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de participació en el capital social de l'OIC.

15.4. Ambdues entitats han 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.

15.5. La societat gestora i la societat dipositària han d'actuar, en l'exercici de les seves funcions, de forma independent i exclusivament en interès dels partícips.

Article 16. Responsabilitats de la societat gestora i del dipositari

16.1. Ambdues entitats, en l'exercici de llurs respectives funcions, actuen independentment.

16.2. La societat gestora i la societat dipositària són responsables, envers els partícips, de tot perjudici patit per ells a causa de la no execució o de la mala execució de llurs obligacions.

16.3. La responsabilitat de la societat gestora o de la societat dipositària no es veu afectada pel fet de delegar part de llurs funcions.

17. Delegació de funcions

17.1. En data 16 d'abril del 2008, la societat dipositària i la societat gestora varen subscriure un contracte genèric per a tot tipus d'organismes d'inversió col·lectiva, indistintament de la seva forma jurídica, en mèrits del qual la primera proporcionava a la segona els serveis de dipòsit, manteniment i custòdia dels títols representatius dels actius dels OIC, d'acord amb el previst a la legislació vigent aplicable i al susdit contracte.

17.2. Les activitats de gestió administrativa, gestió del passiu i les relacionades amb la distribució van ser delegades per la societat gestora a favor de la societat dipositària, en mèrits i en les condicions del susdit contracte.

17.3. Es preveu la possibilitat de sots-delegació dels títols a altres entitats bancàries o 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.

17.4. La societat dipositària ha delegat la custòdia dels actius de renda fixa i de renda variable a The Bank of New York Mellon – Brussels i dels actius renda fixa nord-americana i renda variable nord-americana a The Bank of New York Mellon – New York.

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

Article 18. Remuneració pels serveis prestats

18.1. La societat gestora podrà percebre, en concepte de remuneració pels serveis prestats, comissions de gestió, subscripció, reemborsament i sobre els resultats, segons es troba descrit al prospecte complet de l'OIC. Aquestes comissions han d'incloure obligatòriament tots els costos inherents al compliment de les funcions que li són atribuïdes a la societat gestora per la normativa aplicable.

18.2. La societat dipositària percebrà en concepte de remuneració dels serveis prestats una comissió calculada sobre el patrimoni mitjà custodiat, per la qual cosa no podrà carregar despeses de custòdia i/o de liquidació de cupons o dividends, que no impliquin l'execució d'ordres de contractació d'instruments financers.

A més a més, podrà percebre de l'OIC comissions per cada operació de contractació d'instruments financers que executi en compliment de les instruccions de la societat gestora, en les condicions establertes a les normes generals reguladores de les tarifes corresponents.

18.3. Els imports efectius i la periodicitat de la liquidació del conjunt de les comissions s'haurà d'indicar als informes. I la forma de càlcul, el límit màxim de les comissions, les comissions efectivament cobrades i l'entitat beneficiària del seu cobrament es recullen al prospecte complet del fons.

18.4. Addicionalment, l'OIC suportarà altres despeses que hauran de respondre a serveis efectivament prestats al mateix que resultin imprescindibles per al normal desenvolupament de la seva activitat, sempre que estiguin reflectits al prospecte complet.

18.5. L'OIC sempre serà beneficiari de la retrocessió de qualsevol comissió que pugui rebre la societat gestora relacionada amb la seva gestió, en la mesura que les despeses siguin atribuïbles a la inversió o a operacions realitzades per compte de l'OIC.

Article 19. Supòsits de substitució d'ambdues entitats

19.1. L'OIC o la mateixa societat gestora podran sol·licitar la substitució d'aquesta darrera quan així ho estimin pertinent, mitjançant escrit presentat a l'INAF per la societat dipositària, la pròpia societat gestora, l'OIC i la nova societat gestora, qui s'haurà de declarar disposada a acceptar aquestes funcions, amb l'autorització corresponent.

La societat gestora que pretengui ser substituïda no podrà, en cap cas, cessar en l'exercici de les seves funcions mentre no s'hagin complert els requisits i tràmits per a la designació de la seva substituïda i aquesta n'hagi assumit les funcions.

19.2. L'OIC o la societat dipositària podran sol·licitar la substitució d'aquesta darrera quan així ho estimin pertinent, mitjançant escrit presentat a l'INAF per la societat gestora o l'OIC, l'antiga societat dipositària i la nova, qui s'ha de declarar disposada a acceptar aquestes funcions, amb l'autorització corresponent.

La societat dipositària que pretengui ser substituïda no pot, en cap cas, cessar en l'exercici de les seves funcions mentre no s'hagin complert els requisits i tràmits per a la designació de la seva substituïda i aquesta n'hagi assumit les funcions.

19.3. La declaració d'insolvència de la societat gestora o de la societat dipositària per actuar amb organismes d'inversió col·lectiva no produeix la dissolució de l'organisme gestionat o dipositat, obligarà a la insolvent a instar la seva substitució en el termini màxim d'un mes des de la citada declaració, a iniciativa pròpia o de l'altra societat, havent de notificar-ho a l'INAF, acompanyant acreditació suficient de la situació i proposant la societat substituïda, qui haurà de declarar que estarà disposada a acceptar-ho.

19.4. Si l'OIC, la societat gestora o la societat dipositària es trobessin en una situació de gravetat excepcional que posés en greu perill el seu equilibri patrimonial, el patrimoni dels seus clients o que pogués afectar l'estabilitat del sistema financer andorrà o l'interès general posant-se en relleu la necessitat d'adoptar mesures cautelars, l'INAF podrà instar d'ofici la seva substitució, dictant el corresponent acte administratiu pel qual cessi l'entitat i es nomeni en el mateix acte l'entitat substituïda que haurà d'assumir aquestes funcions immediatament.

19.5. La revocació de les autoritzacions per actuar amb organismes d'inversió col·lectiva tampoc no produeix la dissolució de l'organisme gestionat o dipositat.

En cas de revocació de les autoritzacions de la societat gestora o la societat dipositària per actuar amb organismes d'inversió col·lectiva, o d'adopció de mesures cautelars per part de l'INAF, aquesta autoritat haurà d'instar d'ofici la substitució de la societat gestora o de la societat dipositària dictant el corresponent acte administratiu i nomenant en el mateix acte l'entitat substituïda que ha d'assumir aquestes funcions immediatament.

CAPÍTOL IV. PARTS

Article 20. Característiques bàsiques de les parts

20.1. El patrimoni del fons es divideix en parts alíquotes, denominades parts o participacions, que confereixen als seus titulars, i a la resta de partícips, un dret de propietat sobre l'OIC, d'acord als termes aquí previstos.

20.2. 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, llevat que es disposi el contrari als corresponents annexos del prospecte complet.

20.3. 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, el seu mateix règim jurídic, excepte per allò disposat a la normativa vigent o llevat que s'estableixi el contrari als respectius annexos del prospecte complet.

20.4. La subscripció mínima serà precisada al prospecte complet.

20.5. Les 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.

Article 21. Drets dels partícips

21.1. La condició de partípic implica l'acceptació del present reglament i confereix a tots els partícips els mateixos drets, reconeguts a la legislació vigent, en particular:

- a. sol·licitar el reemborsament de les parts d'acord amb el valor fixat al present reglament i amb el previst legalment;
- b. si escau, obtenir el reemborsament del valor de les parts sense deducció de cap comissió o despesa en els supòsits legals establerts per a la modificació de l'OIC o de qualsevol dels seus compartiments;
- c. obtenir informació sobre l'OIC i el valor de les parts a les dates de càlcul del valor liquidatiu de les mateixes, d'acord amb el present reglament i la normativa aplicable;
- d. exigir responsabilitats a la societat gestora i a la societat dipositària per l'incompliment de les seves obligacions legals.

21.2. Les parts es representaran bé per mitjà de certificat nominatiu, que inclourà tota la informació necessària per a la seva identificació, o bé mitjançant anotacions en compte.

21.3. Els partícips no responen dels deutes de l'OIC ni de cap dels seus compartiments, únicament podran perdre la seva aportació.

Article 22. Modalitats de subscripció i reemborsament de les participacions: preu, comissions, despeses, terminis i altres

22.1. Als efectes de la subscripció i el reemborsament, el valor liquidatiu es calcula amb la periodicitat que estableix aquest reglament i d'acord amb la informació continguda als annexos del prospecte complet i, en tot cas, cada cop que s'admetin subscripcions i reemborsaments.

22.2. La subscripció i el reemborsament s'efectuen sobre el valor liquidatiu, sense perjudici de les comissions de subscripció i reemborsament i de les eventuals despeses que s'hi afegixin a càrrec de l'inversor. En qualsevol cas, s'haurà de diferenciar el valor liquidatiu de les parts, de les comissions en benefici de la societat gestora i/o de la societat dipositària i de les restants despeses a favor del distribuïdor i/o intermediari financer que realitzi el reemborsament.

22.3. Les persones, físiques o jurídiques, que vulguin adquirir participacions, complimentaran la corresponent sol·licitud de subscripció adreçada a la societat gestora, qui farà la seva tramitació.

22.4. Per a cada partípic admès, la societat gestora anotarà, la nova participació i carregarà el seu import al compte bancari designat, juntament amb les comissions i despeses corresponents, abonant-se el valor de les noves participacions al compte del fons obert a la societat dipositària. En cap cas, la societat gestora no acceptarà el pagament de participacions directament en efectiu.

22.5. Les parts del fons no es poden emetre sense que l'equivalent del preu d'emissió hagi estat abonat a l'actiu del fons.

22.6. La societat gestora està obligada a reemborsar les parts del fons des del moment en què així ho sol·licitin els partícips. El reemborsament i la separació del fons, podrà sol·licitar-se, en qualsevol moment, per escrit adreçat a les oficines de la societat gestora, directament o bé a través de persones i entitats legalment autoritzades, tenint en compte allò establert als respectius annexes. En

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

22.7. 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. I el seu pagament es realitzarà a través de la societat dipositària.

22.8. L'INAF podrà suspendre temporalment la subscripció o el reemborsament de parts quan no sigui possible la determinació del seu valor liquidatiu o per qualsevol altre motiu, tot vetllant pels interessos legítims dels inversors. Igualment, la societat gestora pot limitar la subscripció de parts segons l'establert al present reglament o si circumstàncies excepcionals ho justifiquen.

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

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

Article 23. Condicions que regulen les relacions amb els partícips

23.1. 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.

23.2. Els partícips estrangers seran els únics responsables del compliment de les disposicions legals i administratives vigents als seus respectius països respecte dels controls monetaris i de canvi, no essent responsables -en cap cas- ni el fons, ni la societat gestora, ni la societat dipositària, de cap infracció produïda per l'incompliment de les dites disposicions.

CAPÍTOL V. COMPTABILITAT, RESULTATS I INFORMACIÓ ALS INVERSORS

Article 24. Modalitats d'avaluació dels actius

24.1. El criteri general de valoració dels actius dels diferents compartiments és el valor de mercat. Tanmateix, el prospecte complet estableix específicament les regles de valoració dels actius pels valors cotitzats i els no cotitzats en mercats reglamentats, incloent la valoració feta per experts independents quan en el cas dels no cotitzats així ho consideri rellevant la societat gestora.

La societat gestora –sobre la base de la política d'inversió i d'acord amb la normativa vigent- determinarà el valor liquidatiu de cada participació.

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

Article 25. Modalitats i freqüència de càlcul del valor liquidatiu

25.1. El valor liquidatiu de les parts serà calculat per la societat gestora amb la periodicitat indicada per a cada compartiment al seu respectiu annex del prospecte complet, sobre la base de la política d'inversió del fons, i d'acord amb la informació continguda als annexos del prospecte complet, aplicant les regles establertes a la normativa vigent.

25.2. 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.

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

Article 26. Referències comptables

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

26.2. Al present OIC i als seus respectius compartiments li són d'aplicació les normes comptables establertes al text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà i la normativa comptable vigent.

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

Els estats financers reservats han d'incloure, com a mínim, el mateix contingut que els estats financers públics mentre aquests no es defineixen.

26.4. Els estats financers públics s'elaboren com a mínim amb caràcter anual i són auditats per una entitat de prestigi reconegut. S'hauran de remetre a l'INAF en cada exercici durant els tres mesos següents al tancament del mateix i, si s'elaboren amb una periodicitat superior a l'any, en el decurs dels tres mesos següents al tancament de l'auditoria.

26.5. La formulació i aprovació dels comptes anuals de cada compartiment correspon al Consell d'administració de l'OIC, que hauran de ser signats per tots els membres consellers.

26.6. L'OIC ha de tenir contractat/da un/a auditor o entitat auditora per a dur l'auditoria externa dels seus comptes anuals, durant un període inicial màxim de 5 anys, renovable, amb un límit màxim total de 10 anys.

Al venciment de cada nomenament, el Consell d'administració de la societat gestora durà a terme una avaluació de l'entitat per tal de valorar la conveniència o no de renovar-lo, informant l'INAF dels criteris emprats en l'avaluació i de la seva conclusió i, en el seu cas, sol·licitar la corresponent autorització prèvia.

26.7. L'auditor o entitat auditora responsable de l'auditoria externa no podrà ser contractada novament fins passats dos anys des de la finalització del darrer contracte.

Article 27. Afectació dels resultats

27.1. Els resultats de cada compartiment 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 societat dipositària, les despeses d'auditoria i les altres despeses previstes en aquest reglament.

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

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

Article 28. Publicitat i contingut dels documents publicitaris

28.1. Amb caràcter previ a tota publicació, s'ha d'enviar una còpia de tota publicitat a l'INAF.

28.2. Queda prohibida la publicitat que no inclogui el número de registre concedit a la Societat per la seva inscripció al registre de l'INAF.

28.3. Tota publicitat que contingui una invitació a subscriure participacions de l'OIC o d'un compartiment concret ha d'indicar l'existència del prospecte complet així com on pot ser consultat.

La invitació haurà de contenir informació sobre la societat gestora i la societat dipositària, així com sobre les autoritzacions de les quals disposen per operar.

28.4. La publicitat relativa a l'OIC i a cadascun dels compartiments serà transparent, clara i no enganyosa. Ha d'incloure informació rellevant sobre les característiques principals del producte en qüestió i no donar lloc a dubtes sobre el seu contingut.

Article 29. Informació sobre l'evolució de la gestió

29.1. Tots els partícips tenen dret a consultar, al domicili de la societat gestora o de la societat dipositària, els comptes anuals del fons.

29.2. També tenen dret a obtenir-ne una còpia, de forma gratuïta.

CAPÍTOL VI. ASPECTES LEGALS

Article 30. Modalitats de modificació del present reglament i de separació dels partícips

30.1. Qualsevol modificació del reglament del fons (liquidació, fusió, escissió i absorció) està subordinada a l'autorització prèvia i a la seva posterior inscripció a l'INAF i s'haurà de regir per allò previst als articles 44 i 45 del text refós de la Llei 10/2008, del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

30.2. Un cop la societat gestora i la societat dipositària 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.

30.3. La transformació s'haurà de formalitzar en document públic per part de la societat gestora i la societat dipositària, donant lloc a l'actualització del reglament i del prospecte complet.

30.4. Quan la modificació del reglament afecti la política d'inversió, la política de distribució de resultats, la substitució de la societat gestora o de la societat dipositària, 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 partícips amb caràcter previ a la seva entrada en vigor i amb una antelació mínima d'un mes.

30.5. 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.

30.6. 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.

30.7. Quan la modificació en qüestió no afecti cap dels punts anteriors, aquella entrarà en vigor en el moment de la seva inscripció a l'INAF. En cas contrari, l'entrada en vigor de la modificació es produirà un cop hagi transcorregut 1 mes, en què els partícips podran sortir sense costos.

Article 31. Dissolució

31.1. L'OIC o qualsevol dels seus compartiments quedarà 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 societat gestora o societat 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.

31.2. L'acord de dissolució serà notificats de forma immediata a l'INAF i als partícips mitjançant els procediments de publicitat habituals.

31.3. En el cas que el fons o el compartiment concret es trobi en situació de falta de liquiditat, però el seu patrimoni net sigui positiu, la societat gestora haurà de decidir si procedeix a la liquidació del fons o el compartiment o si aquest pot continuar operant, per a la qual cosa haurà d'arribar als acords pertinents amb els creditors -tercers o partícips- que hagin sol·licitat el reemborsament de les seves parts, a fi de resoldre la situació de manca de liquiditat, efectuant les compensacions que corresponguin.

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

En qualsevol cas, el fons no està subjecte als procediments de suspensió de pagaments i fallida.

31.5. L'entitat encarregada de la liquidació vendrà la totalitat dels actius, farà els pagaments amb el seu producte als creditors del fons (exceptuant els partícips), a prorrata dels imports dels crèdits de cadascun d'ells sense rang de prioritat, a excepció dels crèdits especialment garantits amb un dret real o negoci jurídic d'efecte equivalent sobre un actiu individualitzat. Seguidament, s'elaboraran els corresponents estats financers i s'haurà de determinar la quota que correspon a cada partícip.

31.6. L'INAF incoarà l'expedient d'ofici quan es donin les circumstàncies per a la liquidació del fons i la societat gestora no hagi iniciat el procediment corresponent.

Article 32. Liquidació

32.1. Un cop dissolt l'OIC, s'obre un període de liquidació del fons i queda suspès el dret de reemborsament i de subscripció de participacions.

32.2. L'acord de dissolució serà notificats de forma immediata a l'INAF i als partícips mitjançant els procediments de publicitat habituals.

32.3. La liquidació del fons és realitzada per la societat gestora amb el concurs de la societat dipositària 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.

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

32.5. Un cop dissolt i liquidat el fons, la societat gestora, conjuntament amb la societat dipositària, ho haurà de comunicar a l'INAF per tal que aquest doni de baixa el fons del registre corresponent.

Article 33. Fur i jurisdicció

Tota qüestió o litigi que pogués sorgir entre els partícips o entre aquests i la societat gestora i/o la societat dipositària per raó de la inversió en l'OIC o qualsevol dels seus compartiments, del present reglament, o per la gestió, administració i custòdia dels actius de l'OIC són competència exclusiva de la jurisdicció dels batlles i Tribunals andorrans, als quals es sotmeten expressament tots els partícips, pel sol fet de ser titulars de parts.