

Comunicat tècnic núm. 23/SGOIC (bis)

Classificació d'organismes d'inversió col·lectiva

Amb el present comunicat es detalla la classificació a seguir pel que fa als organismes d'inversió col·lectiva (d'ara en endavant, OIC) de dret andorrà. Aquesta classificació es tindrà en compte en la classificació indicada al prospecte de l'OIC. S'hi inclou una definició de cadascuna de les categories així com algunes notes sobre com caldrà considerar alguns actius.

Per a aquells OIC monetaris que es vegin afectats per un canvi de definició, les entitats disposaran d'un termini de 5 dies hàbils per comunicar la seva classificació a l'AFA.

Andorra la Vella, 12 de febrer de 2021

ANNEX

CLASSIFICACIÓ DELS ORGANISMES D'INVERSIÓ COL·LECTIVA

Fons de Mercat Monetari (FMM): OIC que compleixen totes les condicions recollides al *Reglament (UE) 2017/1131* pel que fa a la seva classificació. Aquests podran classificar-se en quatre categories segons el que es disposa al mencionat Reglament i podran ser:

- FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute públic (FMM-CTCDP)
- FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat (FMM-CTBV)
- FMM a curt termini de valor liquidatiu variable (FMM-CTV)
- FMM estàndard de valor liquidatiu variable (FMM-EV)

Categoria Renda Fixa (RF): OIC que exposen, com a mínim, un 95% de la cartera en actius de renda fixa.

Categoria Renda Fixa Mixt (RFM): OIC que exposen un màxim d'un 35% en actius de renda variable.

Categoria Renda Mixta (RM): OIC que exposen un 50% de la seva cartera en actius de renda variable i un 50% a actius de renda fixa, podent variar aquests percentatges fins +/- un 15%.

Categoria Renda Variable Mixt (RVM): OIC que exposen un màxim d'un 35% en actius de renda fixa.

Categoria Renda Variable (RV): OIC que exposen, com a mínim, un 90% de la seva cartera en actius de renda variable.

Categoria Fons Garantits (GAR): OIC amb el 100% del capital garantit.

Categoria Fons immobiliaris (IMMO): OIC que exposen la seva cartera principalment en actius immobiliaris, societats amb caràcter immobiliari o altres fons immobiliaris.

Categoria Alternatius (ALT): OIC en els quals s'utilitzen principalment mètodes de gestió propis als fons alternatius (vendes al descobert, estratègies de palanquejament, etc.) o que inverteixen principalment en altres fons alternatius.

Categoria Capital Risc (CR): OIC que principalment s'exposen en inversions que directament o indirectament inverteixin en el llançament, el desenvolupament o la introducció a borsa d'empreses o en altres fons de capital risc.

Categoria Fons de Titulització (TIT): OIC que principalment estan exposats en titulitzacions d'actius, o que inverteixen principalment en altres fons de titulització.

Categoria Altres: OIC que no es poden incloure en cap de les categories anteriorment esmentades.



NOTES:

El criteri de classificació vindrà determinat per la filosofia inversora dels diferents OIC, la qual ha de quedar reflectida al seu prospecte.

Per al còmput dels percentatges exposats prèviament, es tindran en compte tant les posicions al comptat com les posicions en derivats i futurs dels OIC per tal de captar l'exposició real en cada tipologia de productes. Per tant, es tindran en compte les possibles cobertures que puguin existir.

Quant als productes estructurats, es tindran en compte, per a la seva classificació, els productes que els componen.

En el cas d'OIC participats per altres OIC, es tindrà en compte, per a la seva classificació, la distribució de cadascun dels OIC que formen el fons per la part que representen del patrimoni.

Es permetrà una composició temporal diferent de la cartera dels fons sempre que el seu risc sigui igual o inferior.

Tret dels OIC classificats com a FMM, que no podran invertir en una divisa diferent a la de referència de l'OIC, la resta d'OIC podran estar exposats al risc de divisa. Quan aquest risc superi el 5% de la cartera, el fons serà classificat com a fons multidivisa (MULT). En cas contrari, l'OIC serà classificat com a fons de la categoria de la divisa de referència (EUR, USD, CHF, etc.). La classificació de cadascun dels fons haurà de constar de dos elements: el primer que farà referència a la distribució del fons segons actius i el segon, a la distribució per divises, com per exemple: MM-EUR, RF-MULT, RM-USD, RV-CHF,...

En el cas que un OIC pugui ser classificat en dues categories diferents, formarà part de la categoria de més risc.
