

Comunicat núm. 20/SGOIC

Ref. Aclariments a la "Llei 10/2008 de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".

Fruit de les consultes rebudes per part de les entitats del sistema financer andorrà i altres parts interessades en relació amb la "Llei 10/2008 del 12 de juny, de regulació dels OIC de dret andorrà", adjuntem la relació de qüestions plantejades amb llur corresponent resposta.

Andorra la Vella, 27 de maig de 2011

PREGUNTES MÉS FREQUENTS

sobre la "Llei 10/2008 del 12 de juny, de regulació dels OIC de dret andorrà"

En endavant s'entendrà per "Llei" la "Llei 10/2008 del 12 de juny, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà".

1- Quins passos s'han de seguir per crear un fons de dret andorrà?

Per a l'obtenció de l'autorització prèvia, cal presentar a l'INAF els documents requerits a l'article 43 de la Llei així com les contraprestacions corresponents. En cas que es requereixi informació complementària per part de l'INAF, l'entitat disposarà d'un termini de 20 dies hàbils per facilitar-la.

A la sol·licitud de l'autorització prèvia, cal especificar clarament si la sol·licitud és per un OIC del tipus "OICVM" o del tipus "Altres OIC". Afegir que, pel que fa al reglament del fons, en data 27 de maig de 2011, l'INAF va emetre el comunicat núm. 21/SGOIC en el qual es facilita un model de reglament de fons del tipus "OICVM" i un altre del tipus "Altres OIC".

Un cop obtinguda l'autorització prèvia, l'entitat disposarà d'un termini de 3 mesos per presentar la sol·licitud d'inscripció, la qual haurà de complir els requisits establerts a l'article 47 així com les corresponents contraprestacions.

En cas de no complir els terminis establerts, les sol·licituds seran desestimades.

2- Quines són les contraprestacions per als OIC de dret andorrà?

Les contraprestacions estan regulades a l'article 53 de l'esmentada Llei i la forma d'efectuar-se es regula al comunicat núm. 22/SGOIC de data 27 de maig de 2011.

No obstant això, atès que la Llei no contempla tots els casos que es poden donar, caldrà tenir en compte el següent per als OIC de dret andorrà¹:

- **Constitució d'un OIC amb i sense compartiments**
 - Al moment de l'autorització prèvia, un import de 1.500 euros més un import de 600 euros per cada compartiment.
 - Al moment de la inscripció un import de 500 euros per l'OIC.
 - En el cas dels compartiments, no cal realitzar cap contraprestació per a la seva inscripció.
- **Modificació de l'OIC**

Caldrà diferenciar entre tres tipus de modificacions:

Tipus de modificació	Pagament	Sol·licituds
Article 44.1 (a més de les modificacions de reglaments)	600 € a l'autorització prèvia 0 € a la inscripció	Autorització Prèvia i Inscripció
Article 44.4 tret de les modificacions de l'Art.44.1)	600 € a la inscripció	Inscripció
Altres modificacions	0 €	Inscripció

¹ Els imports han de ser actualitzats anyalment, tan bon punt es disposi de la dada relativa a l'IPC de l'any anterior. A aquest efecte, l'INAF ha de comunicar els nous barems al conjunt d'entitats afectades.

- **Tancament d'un OIC i tancament de compartiments**

- Per als OIC amb compartiments, 300 euros per a la inscripció de la baixa de l'OIC (no en sol·licitar l'autorització prèvia de dita baixa).
- Per a la inscripció de la baixa de compartiments, no caldrà fer efectiva cap contraprestació. No obstant això, caldrà comunicar a l'INAF qualsevol baixa de compartiments.

3- Quins fons de dret estranger s'han d'inscriure?

Els OIC de dret estranger que s'han d'inscriure són els OIC que es comercialitzen activament.

S'entén per comercialització activa d'un OIC la captació de clients, mitjançant activitat publicitària, per compte de l'OIC o qualsevol entitat que actuï en el seu nom o en el d'un dels seus comercialitzadors, per a la seva aportació de fons, bens o drets a l'OIC.

4- Quines són les contraprestacions per als OIC de dret estranger?

Per als OIC de dret estranger, s'ha d'abonar l'import corresponent a la sol·licitud d'inscripció de l'OIC. En cas que es vulguin comercialitzar compartiments o classes d'algun OIC ja inscrit, no cal fer cap contraprestació per aquests tot i que s'han de registrar a l'INAF atès que requereixen un número d'inscripció.

5- Pot una entitat estrangera ser dipositarí d'un OIC de dret andorrà?

Només poden ser dipositaris d'OIC de dret andorrà els especificats a l'article 60 de la Llei.

Per tal de poder comprovar que realment es compleix la Llei, l'entitat gestora que requereixi els serveis d'un dipositarí estranger haurà de trametre a l'INAF un certificat, expedit per l'organisme supervisor del país d'origen de l'entitat dipositària, per tal de verificar que aquestes entitats poden desenvolupar aquesta activitat al seu país.

6- Quins passos ha de seguir l'entitat que vulgui fer publicitat dels seus OIC?

Tal com assenyala l'article 58 de la Llei, amb caràcter previ a tota publicació, s'ha d'enviar una còpia de tota publicitat a l'INAF. Un cop rebuda, l'INAF donarà conformitat a l'entitat. A partir d'aquest moment, l'entitat podrà realitzar-ne la publicació.

7- Existeix un nombre mínim de partícips per a un OIC?

La Llei no estableix cap nombre mínim de partícips tot i que l'article 14.4 indica que l'INAF pot fixar un nombre mínim de partícips/accionistes dels OIC.

D'altra banda, pel que fa als compartiments, a l'article 7 de la Llei, s'indica expressament que els compartiments poden tenir un sol partícip.

8- Si un OIC vol replicar un índex, pot superar els límits establerts a l'article 22?

L'article 21.2 de la Llei estableix que, quan un OICVM inverteix en derivats basats en un índex, les inversions no s'acumulen als efectes dels límits fixats a l'article 22 de la Llei.

9- Inversors qualificats: quan es parla d'una inversió mínima de 50.000 euros, aquesta és la quantitat mínima del total de les inversions o és la inversió mínima en un sol OIC per a inversors qualificats?

La inversió mínima de 50.000 euros fa referència a la inversió mínima en un sol OIC.

10- Inversors qualificats: en cas d'un compte amb més d'un titular, quan un o diversos d'ells esdevenen inversors qualificats, tot el compte és "inversor qualificat"?

Cal anotar que el que és qualificat és l'inversor i no el compte. Per tant, un titular "no qualificat" no esdevindrà qualificat pel simple fet de compartir un compte amb un inversor qualificat.

Els únics que poden signar com a inversors qualificats són els que compleixen els requisits fixats a l'article 29 de la Llei; en cap cas pot signar un inversor "no qualificat" tot i que comparteixi un mateix compte amb un inversor qualificat.

11- Dissolució i liquidació. Una vegada informat l'INAF de la intenció de dissolució/liquidació d'un OIC, s'ha d'esperar la confirmació per part de l'INAF abans d'enviar la comunicació als partícips?

Es pot efectuar la notificació de dissolució de manera simultània a l'INAF i als partícips de l'OIC.

12- Amb quines dades han de ser emesos els informes trimestrals corresponents als OIC?

Les dades emprades per a la realització dels informes trimestrals han de ser les darreres dades disponibles al moment de realitzar l'informe trimestral, a més, cal especificar, a l'informe, la data a què corresponen aquestes dades.

13- Un OIC subordinat pot estar invertit un 100% en un altre OIC mestre?

Segons l'article 7, les prohibicions i obligacions establertes a la secció primera, capítol tercer del títol II s'estableixen en l'àmbit de l'OIC mestre, no del subordinat. Per tant, les limitacions d'inversió en altres OIC establertes a l'article 24 no s'apliquen als fons subordinats i, consegüentment, pot invertir fins al 100%. No obstant això, recordar que l'INAF pot aclarir les disposicions establertes a l'article 7 i, per tant, pot limitar el percentatge d'inversió en altres OIC.

Recordar que els OIC mestres són els que tenen com a finalitat exclusiva ser distribuïts sota diverses denominacions mitjançant OIC subordinats.

14- Quines despeses poden ser carregades als OIC?

Les despeses que poden ser carregades als OIC estan establertes a l'article 34 de la Llei. Destacar que no poden carregar-se al compte de l'OIC despeses de publicitat o d'elaboració i difusió de les dades obligatòries en aplicació de la legislació vigent.