

# REGLAMENT DE L'ORGANISME D'INVERSIÓ COL·LECTIVA EN VALORS MOBILIARIS BSA INVERSIÓ FI

## CAPÍTOL I. IDENTIFICACIÓ

### Article 1

#### *Denominació*

**BSA Inversió FI**, d'ara endavant "El Fons", és un organisme d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris constituït per escriptura pública atorgada davant notari en data 29 d'abril de 2009 i autoritzat per l'*Institut Nacional Andorrà de Finances* (INAF) de data 10 de març de 2009 i inscrit a l'INAF amb el número 0001.

### Article 2

#### *Forma jurídica i característiques*

El Fons no té personalitat jurídica pròpia i té per objecte l'adquisició, tinença i administració i alienació dels actius que el formen.

El Fons pot crear compartiments, independents entre ells, els quals s'agruparan sota el present Reglament. Els compartiments no tindran vincles de responsabilitat entre ells, i cada compartiment rebrà una denominació específica designada en el seu Prospecte.

El Fons es regeix per 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, en endavant la Llei, i pel present Reglament, així com pel Prospecte de cadascun dels seus compartiments.

El Fons està representat per la societat gestora "Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora S.A.", d'ara endavant "la Gestora" i té com societat dipositaria l'entitat bancària "BancSabadell d'Andorra S.A.", d'ara endavant "el Dipositari".

Els Compartiments del Fons poden disposar de diferents classes.

### Article 3

#### *Domicili*

El domicili social de la Gestora és a Andorra la Vella, a la carretera de l'Obac, número 12, Edifici "El Forestal – B", oficina 4.

El domicili social del Dipositari és a Andorra la Vella, a l'Avinguda del Fener, número 7.

El domicili del Fons és el de la Gestora.

El domicili social de la Gestora o del Dipositari podran transferir-se a una altra adreça del Principat, seguint la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada o normativa que la vingui a desenvolupar o a substituir.

#### **Article 4**

##### *Durada*

El Fons es constitueix per una durada indefinida. Els Fons adquirirà la condició d'OICVM i iniciarà les seves activitats quan es produeixi la Inscripció en el Registre corresponent de l'INAF, amb el seu corresponent número d'Inscripció que constarà en els Prospectes.

Tanmateix els compartiments del Fons poden tenir durades determinades les quals es preveuran en cadascun dels seus Prospectes.

#### **Article 5**

##### *Patrimoni del Fons*

El patrimoni del Fons és el patrimoni de cadascun dels compartiments.

El patrimoni de cada compartiment, és l'actiu net de cada compartiment, que podrà tenir qualsevol divisa del mercat monetari com a referència.

El Fons no pot tenir un patrimoni inferior a l'establert legalment, o el seu contra-valor en qualsevol altra divisa, i cadascun dels seus compartiments ha de tenir un patrimoni mínim de 300.000 €uros o el seu contra-valor en qualsevol altra divisa, sense que en cap cas, el patrimoni total del Fons pugui ser inferior al límit legal. Tanmateix aquest patrimoni podrà ser inferior als límits establerts en aquest Reglament en els supòsits determinats per Llei.

El patrimoni de cada compartiment es divideix en parts alíqüotes denominades participacions o parts.

La part del patrimoni del Fons que li sigui atribuït a cada compartiment respon exclusivament dels costos, les despeses i altres obligacions expressament atribuïts a aquest compartiment i dels costos, les despeses i les obligacions que no hagin estat atribuïts expressament a un compartiment en la part proporcional que s'estableixi en el present Reglament.

El valor del patrimoni de cadascun dels compartiments és el resultat de deduir els comptes creditors de la suma de tots els seus actius, valorats amb subjecció a les normes contingudes en la Llei.

La valoració s'efectuarà amb la freqüència que s'estableixi en el Prospecte de cada compartiment, a partir del valor de mercat net dels actius.

## **Article 6**

### *Objectiu del Fons*

L'objectiu del Fons és invertir el Patrimoni dels Inversors de cadascun dels seus compartiments i gestionar-lo en valors negociables i/o altres instruments financers seguint el principi de diversificació del risc i sempre establint el rendiment de l'inversor en funció dels resultats col·lectius.

El Fons espera revaloritzar el seu patrimoni mitjançant la generació d'interessos, rendiments, i els beneficis i increments de valor dels actius.

Tots els compartiments segueixen la política d'inversió establerta amb caràcter general en aquest Reglament i especialment en cadascun dels seus Prospectes.

## **CAPITOL II. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓ O REINVERSIÓ DEL PRODUCTE DEL FONS**

### **Article 7**

#### *Política de distribució*

En els Prospectes s'establirà la política de distribució de cadascun dels compartiments del Fons.

## **CAPITOL III. INVERSIONS**

### **Article 8**

#### *Característiques del Fons*

L'horitzó temporal de les inversions del Fons és el que determini el Prospecte de cada compartiment.

### **Article 9**

#### *Política de les inversions*

El Fons és un organisme d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris (OICVM) l'objectiu del qual és la inversió exclusiva dels patrimonis del públic 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.

Seguint aquesta normativa el Fons pot invertir en:

- Valors negociables i instruments del mercat monetari admesos o negociats en mercats reglamentats que seran tots els que figurin en un dels llistats relatius a aquest mercats dels estats membres de la Unió Europea, així com la resta de mercats de negociació de valors i instruments financers dels països membres de l'OCDE i aquells que per Llei tinguin aquesta consideració.
- Valors negociables i instruments del mercat monetari negociats en altres mercats reglamentats no membres de l'OCDE, en funcionament regular, reconeguts i oberts al públic amb els límits establerts per Llei.
- Valors negociables i instruments del mercat monetari recentment emesos pendents de ser negociats en mercats reglamentats, en funcionament regular, reconeguts i oberts al públic, i sempre que, d'una banda, les seves condicions d'emissió prevegin que siguin admesos a cotització en el termini màxim d'un any.
- Accions i participacions d'OICVM que estiguin sotmesos a una regulació assimilable a la dels OICVM autoritzats pel la Legislació Andorrana o per les Autoritats competents dels estat membres de la Unió Europea, amb les condicions determinades a la Llei.
- Dipòsits bancaris a entitats bancàries amb domicili social a Andorra, en un estat membre de la Unió Europea, o de l'OCDE que siguin a la vista o que tinguin dret de ser retirats amb venciment no superior a 18 mesos. En cas que no disposin de domicili social a Andorra o en un estat membre de la Unió Europea o de l'OCDE, els dipòsits poden ser constituïts en altres entitats sempre que aquestes estiguin subjectes a unes normes equivalents a les vigents a Andorra.
- Derivats, inclosos els instruments equivalents que requereixin un pagament en efectiu, negociats en un mercat reglamentat, i/o derivats OTC (mercat no reglamentat), a condició que:
  - ✓ L'actiu subjacent sigui un instrument financer, índex financer, tipus d'interès, tipus de canvi o divises en què el Fons pugui invertir segons aquest Reglament.
  - ✓ Les contraparts de les transaccions amb derivats OTC siguin entitats subjectes a supervisió cautelar, i pertanyin a les categories permeses en el present Reglament.
  - ✓ Els derivats OTC que estiguin subjectes a una avaluació diària fiable i verificable diàriament i puguin vendre's, liquidar-se o saldar-se en qualsevol moment al seu valor just mitjançant una operació compensatòria per iniciativa del Fons.
- Instruments del mercat monetari a excepció dels negociats en un mercat reglamentat, l'emissor dels quals estigui regulat per tal de donar cobertura als inversors i a l'estalvi, i sempre que:
  - ✓ Siguin emesos o estiguin garantits per una administració central, regional o local, d'Andorra, el banc central d'un estat membre de la Unió Europea o d'algun país de l'OCDE o per algun organisme públic internacional al qual pertanyin alguns d'aquests països.

- ✓ Siguin emesos per una empresa, els títols de la qual es negocien en un mercat reglamentat.
  - ✓ Siguin emesos o estiguin garantits per una entitat subjecta a supervisió cautelar conforme als criteris definits en la legislació europea o que actuï d'acord amb unes normes cautelars que, a judici de l'INAF, siguin, com a mínim, tan rigoroses com els establerts a Andorra.
  - ✓ Siguin emesos per altres entitats que ofereixin les proteccions per als inversors similars a les llistades prèviament en els tres punts anteriors, i sempre que disposin de l'autorització de l'INAF.
- Sense perjudici del que precedeix el Fons pot invertir fins a un màxim del 10% de l'actiu en altres valors negociables diferents als esmentats precedentment.
  - El Fons no pot invertir en metalls preciosos ni certificats representatius d'aquests.
  - El Fons pot disposar de liquiditats amb caràcter accessori.

## **Article 10**

### *Normes reguladores de les inversions*

El Fons ha de seguir l'establert en el Reglament i en els prospectes de cadascun dels compartiments, així com seguir les normes de diversificació, control de riscos i inversions prohibides previstes per la Llei.

## **CAPITOL IV. IDENTIFICACIÓ DE LA SOCIETAT GESTORA I DIPOSITÀRIA**

### **Article 11**

#### *Societat Gestora*

La Gestora té ple poder de representació i administració sobre el Fons i els seus Compartiments i tots els seus Patrimonis .

Amb caràcter enunciatiu i no limitatiu, i sense perjudici de les facultats de delegació establertes en la Llei i en el present Reglament, corresponen a la Gestora de manera exclusiva les següents funcions:

- 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.
- 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 dels prospectes i dels informes públics.
  - ✓ La determinació dels resultats a distribuir (només per als Compartiments de distribució).
  - ✓ El control del compliment de la normativa aplicable.

- ✓ La gestió del registre de partícips.
- ✓ La plena representació judicial i extrajudicial del Fons davant de tota mena de persones físiques i jurídiques.
- La gestió del passiu, que inclou:
  - ✓ L'acceptació de les subscripcions, dels reembossaments i transmissió al dipositari de les ordres corresponents.
  - ✓ L'ordenament dels reembossaments/ de les vendes de les participacions al dipositari.
- Les activitats relacionades amb la distribució, que inclouen:
  - ✓ L'elaboració de la documentació (informes publicitaris, informes de gestió, etc.).
  - ✓ La selecció dels distribuïdors.

## **Article 12**

### *Societat Dipositaria*

Amb caràcter enunciatiu i no limitatiu, i sense perjudici de les facultats de delegació establertes en la Llei i en el present Reglament, corresponen al Dipositari de manera exclusiva les següents funcions:

- Mantenir i custodiar els actius del Fons i dels seus compartiments, si bé pot encomanar la subcustòdia dels actius a un tercer o a un dipositari central de títols a Andorra o a l'estranger.
- Liquidar les operacions sobre instruments financers i altres actius del Fons i dels seus compartiments i de les seves operacions passives
- Vetllar perquè la societat gestora o el Fons compleixi les normes previstes a la Llei, el reglament i el Prospecte, en relació amb els aspectes següents:
  - ✓ Procediments de càlcul del valor liquidatiu així com el del preu d'emissió i reembossament de les accions o participacions dels compartiments.
  - ✓ Les decisions d'inversió dels compartiments.
  - ✓ Les distribucions de resultats dels compartiments.

El Dipositari pot ésser partícip de qualsevol dels compartiments del Fons.

## **Article 13**

### *Funcions conjuntes*

Són funcions conjuntes de la Gestora i del Dipositari:

- La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren el present Reglament i constitueixen el Fons mitjançant escriptura pública.

- La societat gestora i l'entitat dipositària estableixen conjuntament el contracte escrit de dipositària.
- La societat gestora i la dipositària, si escau, elaboren, emeten, distribueixen i suprimeixen conjuntament els certificats de participació.
- La societat gestora i la dipositària, conjuntament, elaboren els Prospectes de cadascun dels compartiments del Fons.

## **Article 14**

### *Facultats de delegació de la gestora i del dipositari*

1. La societat gestora pot delegar:
  - a) La gestió administrativa.
  - b) La gestió de l'actiu.
  - c) La gestió del passiu.
  - d) La distribució.

No és possible la delegació simultània de les funcions previstes en els punts a) i b).

La delegació de la gestió del passiu només s'autoritza en cas que es delegui al dipositari.

Quan es delega qualsevol funció al dipositari, cal que les funcions delegades siguin exercides amb total independència de les funcions pròpies del dipositari.

Les delegacions no eximeixen la societat gestora de les responsabilitats que li corresponen per Llei.

2. El dipositari pot delegar:

La custòdia dels valors en entitats bancàries o altres entitats autoritzades per dur a terme la custòdia d'aquests actius d'acord amb les limitacions establertes per la Llei.

El dipositari no pot delegar la dipositària del Fons i dels seus compartiments.

Les delegacions no eximeixen el dipositari de les responsabilitats que li corresponen per Llei.

## **Article 15**

### *Remuneració de la Gestora*

La Gestora rebrà de cada compartiment del Fons una comissió de gestió anyal sobre el valor del patrimoni intermig diari que s'estableix en el Prospecte de cada compartiment.

La comissió de gestió es quantificarà diàriament en la provisió corresponent i es liquidarà per trimestres vençuts si el Prospecte de cada compartiment no preveu una altra periodicitat.

La comissió de gestió pot calcular-se com un percentatge del patrimoni o sobre els resultats de cadascun dels compartiments del Fons o una combinació d'ambdós de la manera com es detalli als Prospectes.

La Gestora podrà rebre una comissió de subscripció que no sobrepassarà el 1,5% sobre el Patrimoni aportat pel partícip. En el Prospecte de cada compartiment s'establirà la comissió vigent.

La Gestora podrà rebre una comissió de reembossament que no sobrepassarà el 1,5% del patrimoni reemborsat pel partícip. En el Prospecte de cada compartiment s'establirà la comissió vigent.

## **Article 16**

### *Remuneració del Dipositari*

El Dipositari rebrà del Fons una comissió de dipositaria que no sobrepassarà el 1,5% del patrimoni intermig diari. En el Prospecte de cada compartiment s'establirà la comissió vigent.

La comissió de dipositaria es quantificarà diàriament en la provisió corresponent i es liquidarà per trimestres vençuts si el Prospecte de cada compartiment no preveu una altra periodicitat.

## **Article 17**

### *Revocacions*

Les funcions determinades en aquest Reglament a la societat gestora i al dipositari poden ser revocades i substituïdes en els supòsits previstos a la Llei.

## **CAPITOL V. PARTICIPACIONS**

## **Article 18**

### *Parts*

Les parts de cadascun dels compartiments del Fons suposen un dret de propietat sobre una part alíquota del seu patrimoni.

El nombre de parts serà variable en cadascun dels compartiments, depenent de les subscripcions i dels reembossaments.



Dins d'un mateix compartiment hi pot haver diverses classes de parts que es poden diferenciar per les comissions, divises o polítiques de distribució de resultats que els són aplicables. Cada classe de parts rep una denominació específica, que inclou la denominació del Fons i la del compartiment.

Les parts dels compartiments tenen la consideració de valors negociables i poden ser objecte de transmissió i constituir-se sobre aquests drets reals.

La transmissió i el gravamen de les parts s'han de notificar a la societat gestora per part del transmissor i de l'adquirent, tret que la mateixa societat gestora o el dipositari hagin participat en la transmissió per compte d'un d'ells o d'ambdós, cas en el qual es dóna per notificada.

El Prospecte del compartiment podrà establir la prohibició o limitació de transmissió de les seves parts. En el cas de prohibició no es limitarà la recuperació del seu valor mitjançant el seu reembossament al propietari.

## **Article 19**

### *Partícips*

Són partícips dels compartiments del Fons tots els que són titulars de parts d'aquest

La condició de partípic implica l'acceptació del present Reglament i del corresponent Prospecte del compartiment del qual és partípic i confereix els drets reconeguts en la Llei.

Els partícips no responen dels deutes dels compartiments del Fons; únicament poden perdre la seva aportació. En conseqüència, els creditors dels compartiments del Fons no poden fer efectius els seus crèdits sobre el patrimoni dels partícips.

## **Article 20**

### *Subscripció i reembossaments de parts*

A l'efecte de les subscripcions i els reembossaments, el valor liquidatiu es calcula amb la periodicitat que preveurà el Prospecte de cada compartiment i com a mínim amb la periodicitat que s'estableix en la Llei i, en qualsevol cas, cada cop que s'admetin subscripcions o reembossaments.

Les subscripcions i els reembossaments s'efectuen sobre el valor liquidatiu sense perjudici de les comissions de subscripció i/o de reembossament i les eventuais despeses que s'hi afegixen a càrrec de l'inversor.

L'INAF pot suspendre temporalment la subscripció o el reembossament 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.

## **Article 21**

### *Subscripcions*

Les subscripcions de parts s'efectuaran mitjançant aportacions al patrimoni comú de cada compartiment del Fons en forma de diners. El Prospecte de cada compartiment podrà preveure l'acceptació d'aportacions en forma de valors negociables cotitzats en mercats reglamentats, o altres que puguin figurar a l'actiu del compartiment.

En el Prospecte de cadascun dels compartiments és podrà limitar o prohibir la subscripció de parts de forma temporal, en funció dels imports o dels partícips.

L'entitat comercialitzadora i/o la Gestora posarà a disposició dels partícips, amb caràcter previ a la primera subscripció, el Prospecte del compartiment corresponent, remarcant les especificitats pròpies del compartiment i els riscos inherents a les inversions.

Els partícips es comprometen a no utilitzar, per materialitzar les seves aportacions, els diners o valors que siguin de procedència il·lícita segons la legislació vigent, pel que fa a la Prevenció del Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme

El Prospecte de cada compartiment del Fons establirà els terminis màxims per a l'acceptació de les ordres de subscripció en funció de la freqüència del càlcul del valor liquidatiu, respectant les normes de "*market timing*" i "*late trading*".

El pagament de les Participacions, s'ha de fer segons les instruccions de pagament que figuren a la ordre de subscripció.

## **Article 22**

### *Reembossament de parts*

Els reembossaments de parts s'efectuen amb càrrec al patrimoni comú del compartiment del Fons en el termini establert al seu Prospecte, des de la data del valor liquidatiu aplicable a la sol·licitud. La societat gestora podrà limitar de manera justificada el reembossament de parts o accions d'acord amb allò establert al Prospecte.

Els Prospectes dels Compartiments poden establir certes limitacions als reembossaments de parts de l'inversor.

Es permetrà la suspensió provisional del reembossament de parts quan circumstàncies excepcionals ho exigeixin i si la suspensió té com a base vetllar pels interessos legítims dels inversors.

Les sol·licituds de reembossament s'adreçaran al mateix lloc on s'han formalitzat les subscripcions.

El Prospecte de cada compartiment del Fons establirà els terminis màxims per a l'acceptació de les ordres de reembossament en funció de la freqüència del càlcul del valor liquidatiu, respectant les normes de "market timing" i "late trading".

En cas de sol·licituds de reembossament superiors al 5% del patrimoni del compartiment, el fullet de cada compartiment preveurà el termini de preavis en el que s'haurà de presentar la sol·licitud.

## **CAPITOL VI. COMPTABILITAT, INFORMACIÓ ALS PARTICIPS I PUBLICITAT**

### **Article 23**

#### *Comptabilitat*

En tractar-se d'un fons d'inversió amb compartiments, cadascun d'aquests porta la seva comptabilitat de forma separada diferenciant els ingressos i les despeses imputables estrictament a cada compartiment.

L'exercici comptable de cada compartiment del fons coincideix amb l'any natural a excepció del primer, que comença a la data de constitució del compartiment i s'acaba el 31 de desembre del mateix any. En cas que s'iniciïn les activitats d'algun dels compartiments 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 24**

#### *Normes comptables*

La gestora aplicarà les normes comptables en cadascun dels compartiments determinades per la Llei, les quals amb caràcter enunciatiu i no limitatiu seran les següents:

Els resultats realitzats per la venda d'actius de la mateixa classe i venciment adquirits a preus diferents es calculen segons el sistema del cost mitjà ponderat d'adquisició dels actius esmentats.

Es poden carregar a compte dels compartiments 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.

Totes les despeses de funcionament s'han de tenir en compte per la determinació del valor liquidatiu.

Les despeses a càrrec del compartiment es periodifiquen mitjançant comptes creditors.

S'inclouran els actius en el càlcul del valor liquidatiu a partir del moment en què són contractats, segons el criteri de data operació.

El criteri general de valoració dels actius del compartiment 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 la gestora determini.

Els valors que no cotitzen en mercats reglamentats són valorats a criteri de la gestora pel seu valor estimat de realització o valor probable de negociació, fent servir procediments comptables de valoració admesos internacionalment.

## **Article 25**

### *Informació als partícips i publicitat*

La Gestora elaborarà, pel Fons un prospecte complert i per cadascun dels compartiments del fons que gestiona:

- ✓ El prospecte complert
- ✓ Un prospecte simplificat per cadascun dels compartiments
- ✓ Un mínim de quatre informes trimestrals corresponents que incorporaran, entre d'altres, informació acumulada des de principis d'any de la gestió efectuada en cadascun dels compartiments.

La Gestora tindrà a disposició dels partícips els comptes anuals auditats.

## **CAPITOL VII. ASPECTES LEGALS**

### **Article 26**

#### *Modificació del reglament*

El present reglament només pot ésser modificat conjuntament pel Dipositari i per la Gestora, amb l'autorització prèvia de l'INAF i d'acord amb la legislació vigent.

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, fusió o escissió de l'OIC o del compartiment, l'establiment o elevació de les comissions, aquesta ha de ser comunicada als partícips amb caràcter previ a la seva entrada en vigor, amb una antelació mínima d'un mes.

En els supòsits establerts prèviament, sempre que hi hagi comissió de reembossament o bé despeses associades al reembossament de parts, els inversors poden optar durant el termini d'un mes, a comptar de la data de comunicació, pel reembossament o traspàs de les parts, total o parcial, sense deducció de cap comissió de reembossament o despesa assimilable pel valor liquidatiu que correspongui.

Quan la modificació no afecti tot el Fons i només afecti un o diversos compartiments, les comunicacions i, en el seu cas, l'exercici del dret de separació s'han d'entendre referits, únicament i exclusivament, als partícips afectats dels dits compartiments.

Quan les modificacions en qüestió no afectin cap dels punts esmentats prèviament, l'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 anterior durant el qual els partícips poden sortir sense costos.

## **Article 27**

### *Dissolució, liquidació i fusió*

La dissolució i liquidació del Fons, o la seva fusió amb un altre Fons requereix l'acord conjunt del Dipositari i de la Gestora d'acord amb la legislació vigent.

El Fons i/o els seus Compartiments poden quedar dissolts i obrir-se un període de liquidació en els següents casos:

- ✓ Pel venciment del termini assenyalat en el prospecte d'algun dels Compartiments.
- ✓ Per acord de la societat gestora i dels dipositaris si el Fons i/o algun dels Compartiments es constitueix per un període indeterminat.
- ✓ Per acord de l'entitat gestora o del dipositari si qualsevol d'aquestes entitats ha cessat en les seves funcions d'acord amb els preceptes establerts en aquesta Llei, i no s'ha designat cap entitat gestora o dipositària per substituir-les.
- ✓ Quan el patrimoni net del fons i/o d'algun dels Compartiments sigui negatiu.
- ✓ Quan el patrimoni del Fons i/o d'algun dels Compartiments no arribi al mínim exigít d'acord amb l'establert en aquesta Llei.

- ✓ Per les causes, conformes a la legislació vigent, que el reglament del Fons i els prospectes dels Compartiments estableixin.
- ✓ Per incompliment d'altres preceptes legals.

## **Article 28**

### *Arbitratge i jurisdicció*

Qualsevulla divergència que pogués sorgir per raó de la interpretació o aplicació del present reglament podrà ésser resolta pel procediment d'amigable composició o arbitratge d'equitat, als quals expressament se sotmeten les parts.

Qualsevol qüestió litigiosa que pogués sorgir s'entendrà sotmesa a la jurisdicció dels tribunals andorrans.