

necessàriament sense posar en perill la salut humana i sense utilitzar procediments ni mètodes que puguin perjudicar el medi ambient i, en particular, sense crear riscos per a l'aigua, l'aire o el terra, ni per a la fauna o la flora, sense provocar incomoditats pel soroll o les olors i sense atemptar contra els paisatges i els llocs d'especial interès, d'acord amb el que estableix l'article 12.1 d'aquesta Llei.

Així mateix, la valorització energètica d'aquestes farines en fàbriques de ciment o de productes ceràmics s'ha de fer de manera que no afecti la qualitat del ciment o dels productes ceràmics i respectant, en tot cas, les instruccions, les reglamentacions i les normes tècniques que els siguin aplicables.»

Article segon. *Instal·lacions existents.*

La realització d'activitats de valorització energètica de farines d'origen animal, que regula l'article anterior, en una instal·lació que ja disposa de la preceptiva llicència d'activitat, no suposa una modificació substancial de la instal·lació i, consegüentment, no requereix una nova llicència d'activitat, ni una revisió de la ja existent; és suficient amb una mera comunicació del titular de la instal·lació a l'autoritat competent.

Disposició addicional primera. *Normes addicionals de protecció.*

Aquest Reial decret llei es dicta sense perjudici de les competències de les comunitats autònomes per dictar normes addicionals de protecció en matèria de medi ambient.

Disposició addicional segona. *Altres activitats de valorització de residus d'origen animal no perillosos.*

1. Les comunitats autònomes poden eximir de l'exigència de l'autorització administrativa que preveu l'article 13.1 de la Llei de residus les empreses i els establiments que exerceixin alguna de les activitats de valorització de residus no perillosos que assenyalen a l'apartat 2, sempre que dictin normes generals sobre cada tipus d'activitat, en què es fixin els tipus i les quantitats de residus i les condicions en què l'activitat pot quedar dispensada de l'autorització.

En tot cas, perquè es puguin aplicar les exempcions que regula el paràgraf anterior, les activitats s'han de portar a terme de conformitat amb el que estableix l'article 12.1 de la Llei de residus i han de quedar obligatòriament registrades tal com determinin les comunitats autònomes a aquest efecte.

2. El que estableix l'apartat anterior s'aplica exclusivament a les activitats de valorització següents:

a) Valorització energètica de les farines d'origen animal incloses en l'àmbit d'aplicació d'aquest Reial decret llei en instal·lacions d'incineració diferents de les esmentades a l'apartat 1 de l'article 1.

b) Valorització dels greixos extrets en el procés de transformació de les farines d'origen animal incloses en l'àmbit d'aplicació d'aquest Reial decret llei.

3. Les comunitats autònomes que apliquin alguna de les exempcions que regula aquesta disposició addicional ho han de comunicar al Ministeri de Medi Ambient, a efectes d'informar la Comissió Europea, a través del curs corresponent, de conformitat amb el que estableix l'article 10 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les administracions públiques i del procediment administratiu comú.

Disposició final primera. *Habilitació competencial.*

Els preceptes d'aquest Reial decret llei tenen la consideració de legislació bàsica sobre protecció del medi ambient, d'acord amb el que estableix l'article 149.1.23a de la Constitució.

Disposició final segona. *Desplegament reglamentari.*

El Govern ha de dictar les disposicions reglamentàries que siguin necessàries per al desplegament i l'aplicació d'aquest Reial decret llei.

Disposició final tercera. *Entrada en vigor.*

Aquest Reial decret llei entra en vigor el mateix dia de la publicació en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 16 de febrer de 2001.

JUAN CARLOS R.

El president del Govern,
JOSÉ MARÍA AZNAR LÓPEZ

MINISTERI D'ECONOMIA

3320 REIAL DECRET 91/2001, de 2 de febrer, pel qual es modifica parcialment el Reial decret 1393/1990, de 2 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament de la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva. («BOE» 42, de 17-2-2001.)

El gran dinamisme que ha tingut en l'última dècada el sector de la inversió col·lectiva, tant en termes dels recursos gestionats com de sofisticació de les tècniques de gestió utilitzades, ha obligat el regulador a introduir adaptacions en l'ordenament jurídic financer. Així, aquest Reial decret porta a terme una nova modificació del Reial decret 1393/1990, de 2 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament de la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva.

L'objectiu de la reforma és doble. D'una part, obrir el mercat a noves figures d'inversió col·lectiva que són presents en el nostre entorn econòmic. D'una altra, flexibilitzar la creació i l'operativa de les nostres institucions per fer-les més competitives. Aquests objectius es duen a terme sense minva de la protecció dels inversors. Els nostres fons i societats d'inversió són destins cada vegada més populars per a l'estalvi dels ciutadans, i els principis de seguretat i transparència sempre han de quedar salvaguardats.

A més, el text es fa ressò de l'important procés de reforma que s'està duent a terme en el cos jurídic comunitari. Les propostes de reforma de la Directiva 85/611/CEE, d'organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliars que s'estan tramitant han inspirat moltes de les modificacions incloses en aquest Reglament, no tant per una voluntat d'avançar-se a la seva aprovació formal, sinó perquè la legislació comunitària està basada, al seu torn, en normatives ja establertes en altres països comunitaris.

Aquest Reglament desplega així l'habilitació que conté la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva. Aquesta Llei ha estat reformada per lleis recents que introduïen habilitacions al Govern per a la seva concreció. És especialment impor-

tant la que porta a terme la Llei 37/1998, de 16 de novembre, de reforma de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la disposició addicional primera de la qual modifica diversos articles de la Llei 46/1984.

El text incorpora un primer grup d'articles orientats a flexibilitzar la política d'inversió de les institucions d'inversió col·lectiva. En aquest àmbit, s'ha de destacar la possibilitat que les gestores prenguin com a referència índexs borsaris o de renda fixa exceptuant els límits tradicionals de concentració. Així mateix, es desplega la normativa aplicable a les noves figures que preveu la Llei 37/1998: institucions d'inversió col·lectiva de fons, els fons d'inversió mobiliària principals, les institucions d'inversió col·lectiva subordinades i les institucions d'inversió col·lectiva especialitzades en la inversió en valors no negociats en mercats secundaris de valors.

D'altra banda, la reforma intenta incorporar al sector de la inversió col·lectiva un règim de participacions significatives homologable al d'altres subjectes que actuen en els mercats financers. També sota aquest principi d'homogeneïtzació, es flexibilitzen i es clarifiquen els requisits d'autorització, registrament i revocació.

En matèria de societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, s'estableix una nova normativa de recursos propis i s'amplia la seva capacitat operativa, garantint sempre la seva actuació en interès dels partícips.

En definitiva, es tracta d'una àmplia reforma reglamentària, que col·loca la nostra indústria i inversors davant d'un marc regulador estable i equiparable al que avui s'aplica en altres economies del nostre entorn.

En virtut d'això, a proposta del vicepresident segon del Govern per a Afers Econòmics i ministre d'Economia, amb l'aprovació prèvia del ministre d'Administracions Públiques, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres a la reunió del dia 2 de febrer de 2001,

DISPOSO:

Article primer. *Modificació parcial de l'article 4 del Reglament de la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1393/1990, de 2 de novembre.*

1. La primera frase de l'apartat 1 de l'article 4 del Reglament de la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1393/1990, de 2 de novembre (d'ara endavant el Reglament), passa a ser:

«1. sens perjudici de les excepcions que preveu la secció 6a del capítol II del títol I d'aquest Reglament, les inversions de les institucions d'inversió col·lectiva estan subjectes a les limitacions següents:»

2. S'afegeixen dos nous paràgrafs, d) i e), a l'apartat 1 de l'article 4 del Reglament:

«d) No obstant el que preveuen els paràgrafs b) i c) anteriors, en el cas d'obligacions emeses per entitats de crèdit l'import de les quals estigui garantit per actius que cobreixin suficientment els compromisos de l'emissió i que quedin afectats de manera privilegiada al reembossament del principal i al pagament dels interessos en cas de fallida de l'emissor, aquest import es pot elevar al 25 per 100. En tot cas, tenen aquesta consideració els valors de renda fixa del mercat hipotecari que preveu la Llei 2/1981, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari.

El percentatge que preveu el paràgraf anterior també és aplicable a les inversions en valors de caràcter no subordinat emesos pels fons de titulació hipotecària que regula la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulació hipotecària.

Les inversions totals d'una institució en els valors a què es refereixen els paràgrafs anteriors no poden superar el 80 per 100 dels seus actius.

e) Les institucions d'inversió col·lectiva que expressament ho recullin en el seu reglament o els seus estatuts i en el fullet explicatiu poden superar les limitacions que preveuen els paràgrafs b) i c) anteriors, pel que fa a la inversió en valors emesos per una mateixa entitat o per entitats que pertanyin al mateix grup, amb l'objecte exclusiu de desenvolupar una política d'inversió que prengui com a referència un determinat índex borsari o de renda fixa representatiu d'un o diversos mercats que radiquin en estats membres de l'OCDE o de valors negociats en aquells.

El mercat o els mercats on cotitzin els valors que componen l'índex ha de complir unes característiques similars a les exigides en la nostra legislació per obtenir la condició de mercat secundari oficial.

L'índex ha de complir, com a mínim, les condicions següents:

1a Ha de tenir una composició suficientment diversificada.

2a Ha de ser de fàcil reproducció.

3a Ha de ser una referència suficientment adequada per al mercat o el conjunt de valors en qüestió, i

4a Ha de tenir una difusió pública adequada.

El ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, han de precisar els requisits que estableix aquest paràgraf e) i, en particular, el percentatge màxim que pot representar la inversió de la institució en valors emesos per una mateixa entitat i per entitats que pertanyin al mateix grup.

Aquestes institucions han d'incloure en la seva denominació l'expressió "índex" o una altra que denoti l'especialitat de la inversió i en totes les publicacions de la institució s'ha de fer constar de manera ben visible que la seva política d'inversió té com a referència un índex determinat.»

3. L'apartat 2 comença de la manera següent:

«2. Sens perjudici de les excepcions que preveu la secció 6a del capítol II del títol I d'aquest Reglament, les inversions de les institucions d'inversió col·lectiva estan subjectes, a més, a les limitacions següents:»

4. L'apartat 3 queda redactat de la manera següent:

«3. Les limitacions que recull el primer incís del paràgraf b) de l'apartat 1 són del 35 per 100 quan es tracti de valors emesos o avalats per un Estat membre de la Unió Europea, les comunitats autònomes, els organismes internacionals dels quals Espanya sigui membre i aquells altres estats membres de l'OCDE que presentin una qualificació de solvència, atorgada per una agència especialitzada en qualificació de riscos de reconegut prestigi, no inferior a la del Regne d'Espanya.

No obstant això, les institucions d'inversió col·lectiva queden autoritzades a invertir fins al 100 per 100 del seu actiu en valors emesos pels ens a què es refereix aquest apartat, sempre que els

valors d'una mateixa emissió no superin el 10 per 100 del seu saldo nominal.

En el cas de valors segregats a què es refereix l'Ordre de 19 de juny de 1997, per la qual es regulen les operacions de segregació de principals i cupons dels valors de Deute de l'Estat i la seva reconstitució posterior, a més del que precisa el paràgraf anterior se li apliquen les regles següents:

1a Per als principals segregats, el percentatge del 10 per 100 a què es refereix el paràgraf anterior es refereix al saldo nominal en circulació del valor segregable, tant segregat com sense segregar, del qual procedeixen els principals segregats.

2a Per als cupons segregats, l'import nominal de cada referència d'aquests valors en la cartera de la institució d'inversió col·lectiva no pot superar el 20 per 100 del saldo nominal potencial de cupons segregats amb la mateixa data de venciment. Per saldo nominal potencial s'entén l'import nominal màxim que pot assolir la referència de cupons segregats si se segregen la totalitat dels valors segregables que paguen cupó en aquesta data.

Quan es vulgui superar el límit que fixa el paràgraf primer d'aquest número, en el fullet i en qual-sevol publicació de promoció de la institució s'ha de fer constar de manera ben visible aquesta circumstància, i s'han d'especificar els emissors en els valors dels quals es té la intenció d'invertir o s'hi ha invertit més del 35 per 100 de l'actiu de la institució.

Els percentatges a què es refereixen el paràgraf primer i el primer incís del paràgraf segon d'aquest número es mesuren prenent com a referència la valoració efectiva del total d'actius financers i dels valors en qüestió.»

5. L'apartat 4 queda redactat de la manera següent:

«4. No obstant el que estableixen els apartats 1, 2 i 3 anteriors, l'excés sobre els límits que s'hi assenyalen, produït en una data posterior a la d'adquisició parcial o total dels valors en qüestió, no es considera infracció sempre que la institució ho regularitzi en el termini de sis mesos a comptar del moment en què s'hagi produït l'excés.

No obstant això, quan l'excés superi els límits en més d'un 35 per 100, la institució ha de reduir l'excés a un percentatge inferior al 35 per 100 del límit en el termini de tres mesos, sens perjudici de la regularització total en el termini de sis mesos.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, per causes excepcionals al·legades per la institució en qüestió, pot autoritzar l'ampliació dels terminis que preveuen els paràgrafs anteriors, sense que en cap cas l'ampliació esmentada pugui excedir tres mesos.»

Article segon. *Modificació de l'article 5 del Reglament.*

L'article 5 del Reglament queda redactat de la manera següent:

«Article 5. *Participacions significatives en societats d'inversió mobiliària de capital fix o variable.*

1. Les SIM i les SIMCAV queden subjectes al règim sobre participacions significatives que estableix l'article 53 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i les seves normes de desplegament.

2. L'incompliment del que preveu aquest article se sanciona d'acord amb la Llei del mercat de valors.

3. S'habilita el ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, a establir les especialitats que siguin necessàries per a les SIMCAV en matèria de participacions significatives, atenent el caràcter variable del seu capital.»

Article tercer. *Modificació de l'article 6 del Reglament.*

L'article 6 queda redactat de la manera següent:

«Article 6. *Participacions significatives en fons d'inversió.*

1. Les SGLIC han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la periodicitat i en la forma que aquesta estableixi, la identitat dels partícips que per si o per una persona interposada, en aquest últim cas sempre que la SGLIC tingui coneixement d'aquesta circumstància d'acord amb les normes aplicables a les entitats que actuen en els mercats de valors en relació amb la identificació de clients, assoleixin, superin o descendeixin dels percentatges de participació en el fons següents: 20, 40, 60, 80 o 100 per 100. L'obligació de comunicar neix com a conseqüència d'operacions d'adquisició, subscripció, reembossament o transmissió de participacions o de variacions en el patrimoni del fons.

2. En allò que no preveu aquest article, cal atènyer-se al que disposen l'article 53 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i les seves normes de desplegament, en especial, referent al còmput de la participació i al concepte d'adquisició i de persona interposada.

3. L'omissió del compliment de l'obligació a què es refereix aquest article se sanciona en via administrativa d'acord amb el que estableixen la Llei 46/1984 i aquest Reglament.

4. El ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden modificar els percentatges que preveu l'apartat 1 anterior, establir la informació que s'hagi de fer pública i dictar les normes de desplegament necessàries per a l'aplicació deguda del que disposa aquest article.»

Article quart. *Modificació de l'article 9 del Reglament.*

L'article 9 queda redactat de la manera següent:

«Article 9. *Autorització, registrament i revocació.*

1. Els qui pretenguin crear una institució d'inversió col·lectiva han de:

a) Obtenir l'autorització prèvia del projecte de constitució del ministre d'Economia, a proposta de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, al qual correspon la instrucció de l'expedient d'autorització.

b) Constituir, una vegada obtinguda l'autorització, una societat anònima o fons d'inversió, segons escaigui, mitjançant l'atorgament d'una escriptura pública i inscripció al Registre mercantil.

c) Inscriure la institució d'inversió col·lectiva en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors que correspongui.

Les sol·licituds s'han de presentar juntament amb el projecte de Reglament de gestió o estatuts socials, i una memòria explicativa de les finalitats i els objectius de la institució d'inversió col·lectiva, d'acord amb els models normalitzats que a aquest efecte pugui fixar, si s'escau, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Les SGIC, per començar la seva activitat han de:

a) Obtenir l'autorització prèvia del projecte de constitució per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

b) Constituir-se com a societat anònima, mitjançant l'atorgament d'escriptura pública i inscripció al Registre mercantil, una vegada obtinguda l'autorització.

c) Inscriure's al Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La sol·licitud s'ha de presentar acompanyada del projecte d'estatuts socials i d'una memòria descriptiva de les finalitats i els objectius de la societat, així com dels mitjans organitzatius, materials i de control de què disposarà en l'exercici de la seva activitat, d'acord amb el contingut que, a aquest efecte, determini la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

3. Les entitats esmentades a l'apartat 1 de l'article 55 d'aquest Reglament adquireixen el caràcter de dipositaris d'institucions d'inversió col·lectiva mitjançant l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la inscripció al Registre de Dipositaris d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.

4. Les autoritzacions només poden ser denegades per incompliment dels requisits que preveuen la Llei 46/1984, aquest Reglament i altres disposicions aplicables.

En el cas de SGIC, l'autorització també pot ser denegada quan, atenent la necessitat de garantir una gestió sana i prudent de l'entitat, no es consideri adequada la idoneïtat dels accionistes que hi hagin de tenir una participació significativa, en els termes que preveu l'article 53.1.g) d'aquest Reglament. La idoneïtat s'aprecia, entre altres factors, en funció de:

a) L'honorabilitat empresarial i professional dels accionistes.

b) Els mitjans patrimonials de què disposin els accionistes esmentats per atendre els compromisos assumits.

c) La possibilitat que l'entitat quedi exposada de manera inapropiada al risc de les activitats no financeres dels seus promotors, o, quan es tracti d'activitats financeres, l'estabilitat o el control de l'entitat puguin quedar afectades per l'alt risc d'aquelles.

5. Les sol·licituds d'autorització a què es refereixen els apartats anteriors han de ser resoltes mitjançant un acord motivat, dins dels tres mesos següents a la seva recepció, o al moment en què es completi la documentació exigible i, en tot cas, dins dels sis mesos següents a la recepció.

6. Són requisits indispensables per obtenir i conservar l'autorització i el dret a inscripció als registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors els següents:

a) En cas d'institucions d'inversió col·lectiva i SGIC, l'objecte de les quals es limiti a les activitats que li atribueixen la Llei 46/1984 i aquest Reglament, la seva constitució s'ajusti al que disposen les normes esmentades i, així mateix, que disposin del capital o el patrimoni mínim i dels recursos propis mínims que estableix la normativa vigent.

b) En cas d'institucions d'inversió col·lectiva que tinguin la forma de societat anònima i en el de les SGIC són, a més, requisits indispensables:

1r Que cap dels membres del Consell d'Administració, així com cap dels directors generals o

assimilats, hagi estat declarat en fallida o concurs de creditors, a Espanya o a l'estranger, sense haver estat rehabilitat; estigui processat o, si es tracta del procediment a què es refereix el títol III del llibre IV de la Llei d'enjudiciament criminal, s'hagi dictat acte d'obertura del judici oral; tingui antecedents penals per delictes de falsedat, contra la Hisenda Pública, d'infidelitat en la custòdia de documents, de violació de secrets, de blanqueig de capitals, de malversació de cabals públics, de descobriment i revelació de secrets, contra la propietat, o estigui inhabilitat o suspès, penalment o administrativament, per exercir càrrecs públics o d'administració o direcció d'entitats financeres.

2n Que tots els membres del Consell d'Administració, incloses les persones físiques que representin persones jurídiques que siguin consellers, així com els seus directors generals o assimilats, tinguin una honorabilitat comercial i professional reconeguda.

Concorre aquesta honorabilitat en els qui hagin tingut una trajectòria empresarial o professional de respecte a les lleis mercantils i altres normes que regulen l'activitat econòmica i la vida dels negocis, així com les bones pràctiques comercials, financeres i bancàries.

3r Que la majoria dels membres del Consell d'Administració, així com tots els directors generals o assimilats, tinguin els coneixements i l'experiència adequats en matèries relacionades amb els mercats financers.

Es considera que tenen coneixements i experiència adequada a aquests efectes els que hagin exercit, durant un termini no inferior a dos anys, funcions d'alta administració, direcció, control o assessorament d'entitats financeres, empreses de serveis d'inversió, i institucions d'inversió col·lectiva o societats gestores d'aquestes últimes, o funcions relacionades amb els mercats esmentats en altres entitats públiques o privades.

4t Que es comprometi a disposar d'una organització administrativa i comptable i amb mecanismes de seguretat en l'àmbit informàtic i procediments de control intern i de gestió i control de riscos adequats al volum i al caràcter de l'activitat que pretengui desenvolupar i compleixi efectivament aquest compromís. Quan les SIM i les SIM-CAV atorguin a una SGIC la gestió global dels seus actius unida a funcions d'administració i representació, aquest requisit s'entén aconseguit si el compleix la seva gestora. Es faculta la Comissió Nacional del Mercat de Valors per establir els requisits mínims que han de complir els sistemes interns de control intern i de gestió i control de riscos, així com la manera com hagi de ser informada de l'existència i el funcionament dels sistemes esmentats.

5è Que compti amb un reglament intern de conducta ajustat a les previsions de la Llei del mercat de valors, així com mecanismes de control que incloguin, en particular, un règim d'operacions personals de consellers, directius i empleats de l'entitat i, si s'escau, el règim d'operacions vinculades a què es refereix l'apartat 4 de l'article 58 d'aquest Reglament.

c) Els dipositaris han de disposar en tot moment dels mitjans i les capacitats necessàries per al compliment de les seves funcions, en els termes que assenyali el ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

7. Una vegada inscrites al Registre mercantil, les institucions d'inversió col·lectiva han de presentar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per a la seva inscripció en el Registre corresponent, l'escriptura pública de constitució i el fullet explicatiu a què es refereix l'article següent.

Igualment, la inscripció de les SGIC s'ha de fer una vegada inscrita l'escriptura corresponent al Registre mercantil, mitjançant la seva presentació davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Les sol·licituds d'inscripció les ha de resoldre la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini d'un mes. Si el projecte presentat per a la seva inscripció s'aparta de l'autorització prèviament, s'ha de denegar la inscripció mitjançant la comunicació als promotors, on constin els aspectes que hagin estat objecte de modificació, i els interessats poden o bé rectificar en el termini de dos mesos les variacions o els errors introduïts, o bé sol·licitar expressament una nova autorització en els termes que preveuen els apartats 1 i 2 d'aquest article, tot això sens perjudici dels recursos que els corresponguin d'acord amb la legislació vigent.

No s'han de practicar inscripcions als registres corresponents en cas que entre la data d'autorització prèvia i la de sol·licitud d'inscripció al Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors hagin transcorregut més de sis mesos.

La inscripció dels dipositaris s'ha de fer en virtut de la mera comunicació efectuada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors per qualsevol de les entitats que esmenta l'article 55 d'aquest Reglament, una vegada hagi estat acreditada la suficiència de mitjans a què es refereix el paràgraf c) de l'apartat 6 anterior.

8. A la Comissió Nacional del Mercat de Valors s'han de portar, amb les seccions i les subseccions que siguin necessàries, els Registres següents relacionats amb les institucions d'inversió col·lectiva, les SGIC i els dipositaris:

1r Registre de societats d'inversió mobiliària de capital fix.

2n Registre de societats d'inversió mobiliària de capital variable.

3r Registre de fons d'inversió mobiliària.

4t Registre de fons d'inversió en actius del mercat monetari.

5è Registre de societats d'inversió immobiliària

6è Registre de fons d'inversió immobiliària

7è Registre de societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.

8è Registre de dipositaris d'institucions d'inversió col·lectiva.

9è Registre d'altres institucions d'inversió col·lectiva.

10. Registre de participacions significatives.

11. Registre de fullets, informes trimestrals, memòries anuals i auditories.

12. Registre d'institucions d'inversió col·lectiva estrangeres comercialitzades a Espanya.

13. Registre de societats de taxació que hagin comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors la seva intenció de valorar immobles d'institucions d'inversió col·lectiva immobiliàries.

9. Les modificacions en el projecte de constitució una vegada autoritzat o en els estatuts o en el Reglament de les institucions d'inversió col·lectiva, o en els estatuts de les SGIC, queden subjectes

al que estableixen els apartats anteriors, amb les especialitats següents:

a) La sol·licitud d'autorització de les modificacions estatutàries es pot fer abans de la seva aprovació pels corresponents òrgans de govern de la societat.

b) Els terminis a què es refereix l'apartat 5 són de dos i tres mesos, respectivament.

c) Les modificacions que la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en resposta a una consulta prèvia formulada a aquest efecte o mitjançant una circular, hagi considerat de poca rellevància, no requereixen l'autorització. Aquestes modificacions no queden subjectes a les obligacions de publicació i comunicació que estableix l'article 35.2 d'aquest Reglament, i n'hi ha prou d'incloure-les en l'informe trimestral immediatament posterior.

d) La presentació davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la documentació necessària per a la inscripció de les modificacions esmentades en aquest número s'ha de fer en el termini de tres mesos, a comptar de la notificació de l'autorització prèvia o de la consideració com de poca rellevància. Transcorregut aquest termini sense que s'hagi sol·licitat la inscripció de la modificació, s'ha de denegar la inscripció i hi és aplicable el que preveuen els paràgrafs a) de l'apartat 1 i de l'apartat 2 d'aquest article. No obstant això, quan la modificació hagi de complir els requisits que exigeixin el transcurs de terminis amb caràcter previ a la seva inscripció al Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es pot prorrogar el termini que preveu aquest apartat per un termini addicional no superior a un mes.

10. Els dipositaris estan obligats a comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors qualsevol variació que afecti les condicions de la seva autorització i inscripció al Registre de dipositaris.

11. L'autorització concedida a una SIM o a una SIMCAV la pot revocar l'autoritat que l'hagi concedit, en els supòsits següents:

a) Si renuncia expressament a l'autorització, amb independència que es transformi en una altra entitat o n'acordi la dissolució.

La renúncia voluntària de les SIM requereix l'acord exprés de la junta general d'accionistes, adoptat amb la majoria exigida per a la modificació dels estatuts. En el cas de les SIMCAV, quan la renúncia voluntària no sigui conseqüència d'un acord de dissolució, requereix la modificació prèvia dels estatuts per transformar-se en una societat de capital fix.

b) En els casos que preveu l'article 16 d'aquest Reglament per a les SIM i SIMCAV.

c) Si s'incompleix de manera sobrevinguda qualsevol dels requisits per obtenir i conservar l'autorització.

d) Si la societat és declarada judicialment en estat de fallida o es té per admesa judicialment una sol·licitud de suspensió de pagaments.

e) Quan es doni alguna de les causes de dissolució forçosa que preveu l'article 260 del text refós de la Llei de societats anònimes.

f) Si ha obtingut l'autorització en virtut de declaracions falses o per un altre mitjà irregular.

12. L'autorització concedida a una SGIC es pot revocar per l'autoritat que l'hagi concedit, en els casos següents:

a) Si renuncia expressament a l'autorització, amb independència que es transformi en una altra

entitat o n'acordi la dissolució. La renúncia requereix l'acord exprés de la junta general d'accionistes, adoptat amb la majoria exigida per a la modificació dels estatuts.

b) Si ha transcorregut el termini d'un any sense que hagi assumit la gestió d'una institució d'inversió col·lectiva.

c) Si incompleix de manera sobrevinguda qualsevol dels requisits per obtenir i conservar l'autorització.

d) Quan hi hagi raons fonamentades i acreditades respecte del fet que la influència exercida per persones que tinguin una participació significativa en una SGIIC pugui resultar en detriment de la gestió sana i prudent d'aquesta o pugui danyar-ne greument la situació financera.

e) Si la societat és declarada judicialment en estat de fallida o si té per admesa judicialment una sol·licitud de suspensió de pagaments.

f) Quan es doni alguna de les causes de dissolució forçosa que preveu l'article 260 del text refós de la Llei de societats anònimes.

g) Si ha obtingut l'autorització en virtut de declaracions falses o per un altre mitjà irregular.

13. Com a mesura de protecció dels interessos dels participants dels fons gestionats o dels accionistes de SIM i SIMCAV, l'autoritat que la va concedir pot acordar la suspensió dels efectes de l'autorització concedida a una SIM, a una SIMCAV o a una SGIIC, en els supòsits següents:

1r Obertura d'un expedient sancionador per infracció greu o molt greu.

2n Quan es doni alguna de les causes que preveuen els paràgrafs c), d) i f) de l'apartat onzè o c), e) i g) del dotzè d'aquest article, mentre no se substanciï el procediment de revocació.

3r Quan s'efectuï una adquisició d'una participació significativa d'una SGIIC de les que preveu l'article 53.1.g) d'aquest Reglament sense haver-ne informat prèviament la CMNV, o havent-la informat però sense que hagin transcorregut dos mesos des de la comunicació, o amb l'oposició expressa de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La suspensió pot ser total o parcial i pot afectar la gestió de determinades institucions d'inversió col·lectiva o alguna de les seves facultats atorgades en l'autorització. La durada no pot ser superior al termini d'un any, prorrogable per un altre, excepte per sanció.»

Article cinquè. *Modificació parcial de l'article 10 del Reglament.*

1. El primer paràgraf de l'article 10.4 del Reglament té la redacció següent:

«4. Les institucions d'inversió col·lectiva, en compliment de les obligacions complementàries d'informació, han de fer públic qualsevol fet específicament rellevant per a la situació o el desenvolupament de la institució, mitjançant la seva comunicació immediata a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, notificació i publicació pel mitjà que el ministre d'Economia adopti en virtut de l'article 13.5 d'aquest Reglament i la inclusió en l'informe trimestral immediat. Es consideren fets específicament rellevants per a la institució els que afectin o puguin afectar significativament la consideració del valor de les accions o les participacions per part del públic i, en particular:»

2. L'article 10.5 queda redactat de la manera següent:

«5. El ministre d'Economia i la Comissió Nacional del Mercat de Valors poden demanar de les institucions que regula aquest Reglament la informació addicional que considerin necessària amb vista al compliment de les seves competències respectives, i poden establir el contingut i el model dels documents d'informació corresponents, així com els terminis de la seva tramesa. En particular, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot establir, amb caràcter general, l'obligació de remetre periòdicament a l'entitat esmentada, segons els models que s'aprovin, informació relativa al compliment dels coeficients als quals es refereixen els articles 4, 17, 17 bis, 26, 37, 49, 52 bis, 52 ter, 52 quater i 52.quinquies i als seus estats financers.»

Article sisè. *Modificació de l'article 11 del Reglament.*

L'article 11 del Reglament queda redactat de la manera següent:

«Article 11. *Denominació exclusiva.*

Les denominacions següents i les seves abreviatures respectives són privatives de les entitats inscrites en els registres corresponents de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i cap altra entitat no pot utilitzar aquestes denominacions o altres que indueixin a confusió amb aquestes:

a) "Institució d'inversió col·lectiva" i l'abreviatura "IIC".

b) "Societat d'inversió mobiliària" i l'abreviatura "SIM".

c) "Societat d'inversió mobiliària de capital variable" i l'abreviatura "SIMCAV".

d) "Fons d'inversió mobiliària" i l'abreviatura "FIM".

e) "Fons d'inversió en actius del mercat monetari" i l'abreviatura "FIAMM".

f) "Societat d'inversió mobiliària de fons" i l'abreviatura "SIMF".

g) "Societat d'inversió mobiliària de capital variable de fons" i l'abreviatura "SIMCAVF".

h) "Fons d'inversió mobiliària de fons" i l'abreviatura "FIMF".

i) "Societat d'inversió mobiliària subordinada" i l'abreviatura "SIMS".

j) "Societat d'inversió mobiliària de capital variable subordinada" i l'abreviatura "SIMCAVS".

k) "Fons d'inversió mobiliària subordinat" i l'abreviatura "FIMS".

l) "Fons d'inversió mobiliària principal" i l'abreviatura "FIMP".

m) "Fons d'inversió mobiliària especialitzat en valors no cotitzats" i l'abreviatura "FIME".

n) "Societat d'inversió mobiliària especialitzada en valors no cotitzats" i l'abreviatura "SIMF".

ñ) "Societat d'inversió immobiliària" i l'abreviatura "SII".

o) "Fons d'inversió immobiliària" i l'abreviatura "FII".

p) "Societat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva" i l'abreviatura "SGIIC".

Les entitats que regula aquest Reglament han d'incloure en la seva raó social la denominació literal o, en cas de combinació admesa d'activitats, la denominació combinada que els correspongui d'entre les assenyalades anteriorment o, si ho prefereixen, poden incloure l'abreviatura literal o combinada associada a les denominacions anteriors.»

Article setè. *Modificació parcial de l'article 12 del Reglament.*

S'afegeix un nou paràgraf segon a l'apartat 2 de l'article 12, i els actuals paràgrafs segon i tercer passen a ser, respectivament, tercer i quart.

«No obstant això, es poden constituir amb un patrimoni inferior que en el cas dels FIM no ha de ser inferior a 300.000 euros i en el dels FIAMM, a 600.000 euros, o els seus equivalents en pesetes, tot això amb la condició que en el termini màxim de sis mesos, a comptar de la seva inscripció en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, assolixin el patrimoni mínim que estableix el paràgraf anterior. En cas contrari, el fons s'ha de dissoldre i s'ha de liquidar.»

Article vuitè. *Modificació parcial de l'article 13 del Reglament.*

L'article 13.5 i 6 del Reglament passa a tenir el tenor següent:

«5. Les societats gestores dels fons d'inversió, una vegada inscrits als registres administratius corresponents de la Comissió Nacional del Mercat de Valors han de subministrar en la forma, els terminis i pel mitjà de difusió que aprovi el ministre d'Economia, les dades referides al valor liquidatiu de les seves participacions, al seu patrimoni i al nombre de partícips. El ministre d'Economia o, amb l'habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden establir regles especials que siguin necessàries per calcular el valor liquidatiu dels valors cotitzats o negociats en mercats estrangers i dels valors no cotitzats que preveu l'article 17 bis d'aquest Reglament.

6. El compliment d'aquesta obligació d'informació determina que les participacions en els fons corresponents tinguin la consideració de valors cotitzats als efectes d'aquelles disposicions que regulin règims específics d'inversió. En cas que l'organisme al qual s'hagi encomanat la difusió de la informació esmentada no rebí la informació necessària i, com a conseqüència, no pugui difondre les dades indicades durant set dies consecutius o quinze d'alterns en el termini d'un mes, ho ha de fer constar. A partir d'aquell moment, i fins que no transcorrin trenta dies següents de difusió regular d'aquestes dades, les inversions que es facin en les participacions en qüestió no es poden considerar valors admesos a cotització als efectes de les disposicions assenyalades sobre règims específics d'inversió.»

Article novè. *Modificació de l'article 17 del Reglament.*

L'article 17 del Reglament queda redactat de la manera següent:

«Article 17. *Inversions i coeficients mínims de liquiditat.*

1. Els FIM han de tenir, com a mínim, el 80 per 100 i les societats i altres fons d'inversió el 90 per 100 del seu actiu invertit en:

a) Valors negociables i instruments financers, dels que preveuen el primer paràgraf i l'article 2, paràgraf 2n, a), de la Llei del mercat de valors, admesos a negociació en borses de valors sigui quin sigui l'Estat en què radiquin, o en altres mer-

cats o sistemes organitzats de negociació ubicats en un Estat membre de l'OCDE sempre que, en tots dos casos, es compleixin els requisits següents:

1r Que es tracti de mercats que tinguin un funcionament regular.

2n Que estiguin supervisats per l'autoritat de l'Estat en què tingui la seu.

3r Que disposin de regles de funcionament, transparència, accés i admissió a negociació similars a les exigides en la normativa espanyola als mercats secundaris oficials.

Les SGIIC i les SIM i SIMCAV s'han d'assegurar, abans de l'inici de les inversions, que els mercats en què vulguin invertir compleixen aquests requisits, i recollir en el fullet explicatiu de la institució una indicació sobre els mercats en què invertiran.

b) Els valors i els instruments financers esmentats en el paràgraf anterior respecte als quals estigui sol·licitada la seva admissió a negociació en algun dels mercats o sistemes a què es refereix el paràgraf esmentat. Als valors i els instruments esmentats s'han d'equiparar aquells en les condicions d'emissió dels quals consti el compromís de sol·licitar l'admissió a negociació, sempre que el termini inicial per complir el compromís esmentat sigui inferior a sis mesos. En cas que no se'n produeixi l'admissió a negociació en el termini de sis mesos des que se sol·liciti o no es compleixi el compromís de presentar en el termini determinat la sol·licitud d'admissió corresponent, s'ha de reestructurar la cartera en els dos mesos següents en acabar els terminis assenyalats abans. Si aquest termini és insuficient, se'n pot sol·licitar la pròrroga, de manera justificada, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors. La pròrroga no pot ser superior a un termini addicional de dos mesos.

c) Els instruments financers negociats en mercats organitzats de derivats que radiquin en estats membres de l'OCDE, d'acord amb els requisits, els límits i les condicions que estableixi el ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

d) Els valors i instruments financers negociats en mercats o sistemes de negociació diferents dels inclosos en els paràgrafs anteriors, sempre que tinguin l'aprovació prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que la pot atorgar amb caràcter general per a un o diversos mercats, o per a un o diversos valors, sempre que els mercats ofereixin garanties suficients de transparència, seguretat, organització i control. L'aprovació s'ha de publicar en el "Butlletí Oficial de l'Estat".

e) Els instruments financers derivats no negociats en els mercats assenyalats als paràgrafs anteriors, d'acord amb els requisits, els límits i les condicions que estableixi el ministre d'Economia i, amb l'habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

El ministre d'Economia, amb la informació pública prèvia, pot resoldre l'exclusió d'un o diversos mercats, valors o instruments dels inclosos en els paràgrafs anteriors quan, en defensa dels interessos dels partícips i els accionistes de les institucions d'inversió col·lectiva o la integritat del mercat, ho consideri convenient. La resolució s'ha de publicar en el "Butlletí Oficial de l'Estat"; les institucions d'inversió col·lectiva que hagin fet inversions en aquests mercats han de procedir a la seva venda en el termini de tres mesos a comptar de la publi-

ció. Aquest termini pot ser prorrogat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors per causes excepcionals al·legades per la institució d'inversió col·lectiva per un termini addicional no superior a tres mesos.

2. El coeficient mínim de liquiditat de les SIMCAV i dels fons d'inversió ha de ser del 3 per 100 del seu actiu, s'ha de calcular sobre la mitjana mensual de saldos diaris de l'actiu de la institució i s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el dipositari o en una altra entitat de crèdit si el dipositari no té aquesta consideració o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic.

El ministre d'Economia, a la vista de l'evolució de la contractació d'accions de les SIMCAV i de les subscripcions i els reembossaments dels fons d'inversió, pot augmentar els coeficients, sense que puguin superar el límit del 10 per 100. Així mateix, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'establir el procediment per calcular els coeficients.»

Article desè. *Modificació parcial de l'article 18 del Reglament.*

La redacció de l'article 18.1 passa a ser:

«1. Els valors mobiliaris i altres actius financers integrats al patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que la institució efectui en els mercats secundaris oficials de derivats. No obstant això, poden ser objecte d'operacions de préstec borsari amb els requisits que pugui establir el ministre d'Economia, amb l'informe previ de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.»

Article onzè. *Modificació del segon apartat de l'article 22 del Reglament.*

L'article 22.2 queda redactat de la manera següent:

«2. No obstant això, quan ho prevegin els estatuts socials, la junta general o, per la seva delegació, el consell d'administració, poden acordar que la gestió dels actius de la societat, o bé en la totalitat, o bé en una part determinada, s'encomani a una o diverses SGIIC o a una o diverses entitats que, de conformitat amb les previsions de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, estiguin habilitades per fer a Espanya el servei d'inversió que preveu el paràgraf d) de l'article 63.1. La delegació de la gestió global dels actius unida a altres funcions d'administració o representació només pot recaure en una SGIIC. L'acord eventual ha de ser inscrit en el Registre mercantil i en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Al seu torn, les entitats a què es refereix el paràgraf anterior poden delegar la gestió dels actius estrangers de SIM o SIMCAV la gestió dels quals els hagi estat encomanada en una altra entitat financera en la forma i amb els requisits que estableix l'article 53.2 d'aquest Reglament. En cas que aquesta delegació hagi estat imposada per la societat d'inversió, la qual cosa s'ha d'acreditar mitjançant l'acord corresponent de la Junta General d'Accionistes o, per delegació expressa d'aquesta, del Consell d'Administració, l'entitat que delega no és responsable davant dels accionistes dels perjudicis que puguin derivar de la contractació esmentada.»

Article dotzè. *Modificació parcial de l'article 34 del Reglament.*

L'article 34.2.c) queda de la manera següent:

«c) El patrimoni del fons en el moment de la constitució.»

Article tretzè. *Modificació parcial de l'article 35 del Reglament.*

L'article 35.1.a) passarà a ser:

«a) La denominació del fons. Quan es prevegi utilitzar diferents referències a efectes de la comercialització del fons, s'han de preveure totes en el reglament de gestió. En tot cas, en la publicitat i en qualsevol publicació del fons, a més de la referència a efectes de comercialització, s'ha d'incloure la denominació del fons.»

Article catorzè. *Modificació parcial de l'article 37 del Reglament.*

Els paràgrafs a) i b) de l'article 37.1 queden redactats de la manera següent:

«a) Un percentatge mitjà mensual dels saldos diaris de l'actiu del fons, no inferior al 80 per 100, s'ha d'invertir en valors i instruments financers dels que indica l'article 17 d'aquest Reglament.

b) La resta dels recursos es pot invertir, a més de en els valors i els instruments financers a què es refereix el paràgraf anterior, en els valors que preveu l'article 17 bis d'aquest Reglament. El conjunt de les inversions en valors no cotitzats dels que assenyalen l'article 17 bis i en altres actius diferents dels que preveu l'article 17 no pot suposar més del 10 per 100 de l'actiu del fons. En cap cas no es pot invertir en instruments financers derivats diferents dels que preveu l'article 17.»

Article quinzè. *Addició d'un nou apartat sisè a l'article 41 del Reglament.*

S'afegeix un nou apartat 6 a l'article 41 amb el text següent:

«6. Quan estigui previst en el reglament de gestió, el patrimoni del fons es pot denominar en una moneda diferent de l'euro o la pesseta. En aquest cas, s'hi pot calcular el valor del patrimoni, el valor de les participacions, així com admetre subscripcions i reembossaments en la moneda esmentada.»

Article setzè. *Supressió de l'apartat sisè de l'article 42 del Reglament.*

Se suprimeix l'apartat 6 de l'article 42 del Reglament.

Article dissetè. *Modificació de l'article 45.5 del Reglament.*

L'article 45.5 queda redactat de la manera següent:

«5. La comissió del dipositari no pot superar el 2 per 1.000 anual del patrimoni custodiat. Excepcionalment, i amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la comissió pot ser superior si es tracta de dipositaris que hagin de complir íntegrament les seves funcions a l'estranger. Amb independència d'aquesta comissió,

els dipositaris poden percebre dels fons comissions per la realització d'operacions de compra o venda, cobrament de cupons o altres activitats similars, sempre que siguin conformes amb les normes generals reguladores de les tarifes corresponents.»

Article divuitè. *Modificació de l'article 49 del Reglament.*

L'article 49 queda redactat de la manera següent:

«Article 49. *Inversió del patrimoni.*

1. Un percentatge mitjà mensual de saldos diaris de l'actiu del fons no inferior al 90 per 100 ha d'estar invertit en valors o instruments financers de renda fixa que es negociïn en algun dels mercats o sistemes organitzats de negociació que assenyala l'article 17 d'aquest Reglament.

La inversió d'aquests fons en valors o instruments negociats en els mercats o els sistemes organitzats de negociació a què es refereix el paràgraf d) de l'article 17.1 requereix que l'aprovació corresponent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors ho prevegi de manera expressa.

2. No poden formar part del patrimoni d'aquests fons els valors de renda variable, les operacions sobre valors o els índexs de renda variable ni, en general, qualsevol dret a participar en el capital de les societats.

3. Tampoc poden formar part del patrimoni d'aquests fons actius amb un termini romanent d'amortització o reembossament superior a divuit mesos. Es considera que compleixen aquest requisit els valors de renda fixa la rendibilitat dels quals es determini per referència a un índex de tipus d'interès a curt termini, sempre que la revisió del tipus d'interès es produeixi en un termini no superior a un any. Aquests fons poden invertir fins al 25 per 100 del seu actiu en valors de renda fixa d'aquestes característiques.

4. Els recursos no subjectes al percentatge d'inversió que assenyala l'apartat 1 d'aquest article es poden invertir, a més de en els valors i els instruments financers a què es refereix el número esmentat, en dipòsits, en altres valors o instruments de renda fixa cotitzats o en valors de renda fixa no cotitzats, d'acord amb el que preveu l'article 17 bis d'aquest Reglament, sempre que el seu termini romanent d'amortització o reembossament no sigui superior a divuit mesos o que compleixin les condicions que estableix l'apartat anterior.»

Article dinovè. *Addició d'una nova secció 6a al capítol II del títol I del Reglament.*

S'afegeix una nova secció 6a al capítol II del títol I del Reglament amb el text següent:

«SECCIÓ 6a INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA
ESPECIALITZADES

Article 52 bis. *Institucions d'inversió col·lectiva de fons.*

1. Les societats d'inversió mobiliària de capital fix o variable i els fons d'inversió mobiliària que es caracteritzin, d'acord amb el que preveu aquest article, per invertir majoritàriament el seu actiu en accions o participacions de diverses institucions d'inversió col·lectiva de caràcter financer, d'acord amb el que preveuen els seus estatuts socials o els seus reglaments de gestió, han d'incloure, segons correspongui, en la seva denominació les

expressions següents: "Societat d'inversió mobiliària de fons", o l'abreviatura "SIMF"; "Societat d'inversió mobiliària de capital variable de fons", o l'abreviatura "SIMCAVF"; "Fons d'inversió mobiliària de fons", o l'abreviatura "FIMF".

2. El règim de la política d'inversions d'aquestes institucions queda subjecte, respecte a les normes generals que preveu aquest Reglament per a les SIM, SIMCAV i FIM, a les especialitats següents:

a) Un percentatge superior al 50 per 100 del seu actiu l'han de tenir invertit en accions o participacions de diverses institucions d'inversió col·lectiva de caràcter financer.

El percentatge anterior no queda subjecte a les regles que preveu l'article 4.1 d'aquest Reglament.

b) No poden tenir invertit en accions o participacions emeses per una institució d'inversió col·lectiva més del 45 per 100 del seu actiu.

c) No poden invertir en institucions d'inversió col·lectiva amb una política d'inversions que permeti materialitzar més del 10 per 100 del seu actiu en altres institucions d'inversió col·lectiva, llevat que es tracti d'institucions subordinades el FIMP de les quals compleixi el requisit esmentat. En aquest cas, per calcular els límits en les comissions a què es refereix l'apartat 4 d'aquest article també s'hi han d'incloure les establertes per al FIMP.

d) Les limitacions que estableix l'article 4.2 d'aquest Reglament només són aplicables per a les inversions en institucions d'inversió col·lectiva de naturalesa societària.

3. Quant a les institucions d'inversió col·lectiva aptes per materialitzar les seves inversions, han de complir els requisits següents:

a) Que les seves inversions no desvirtuïn l'objecte i el límit de riscos, d'acord amb el que preveuen el seu reglament de gestió o els estatuts socials i, si s'escau, la normativa del país d'origen, així com el fullet informatiu.

b) Que es tracti d'institucions amb seu o que radiquin en un Estat membre de l'OCDE que no tingui la consideració de país o territori qualificat reglamentàriament com a paradís fiscal i estigui registrades i supervisades prudencialment.

c) En el cas d'institucions d'inversió col·lectiva amb forma de societat, que les seves accions es negociïn en un mercat secundari de valors dels recollits a l'article 17 d'aquest Reglament o bé garanteixi el reembossament de les accions amb càrrec al seu patrimoni i el valor liquidatiu de les accions estigui subjecte a publicitat periòdica de caràcter reglat; en ambdós casos, el nivell de liquidat ha d'estar en consonància amb la freqüència amb què la institució inversora hagi d'atendre reembossaments.

d) En el cas d'institucions d'inversió col·lectiva amb forma de fons, que el valor liquidatiu de les seves participacions estigui subjecte a publicitat periòdica de caràcter reglat i es garanteixi el reembossament de les participacions amb càrrec al seu propi patrimoni amb una freqüència en consonància amb la que la institució inversora hagi d'atendre reembossaments.

4. Quan les institucions d'inversió col·lectiva objecte d'inversió pertanyin al mateix grup de la institució inversora o de la seva societat gestora o estigui gestionades per entitats en les quals concorri aquesta circumstància, les comissions acumulades aplicades a la institució inversora i als seus

partícips o accionistes no poden superar el percentatge que, a aquest efecte, fixi el fullet de la institució d'inversió col·lectiva de fons dins dels límits que estableix l'article 45 d'aquest Reglament.

5. En els informes trimestrals s'hi ha d'incloure informació de les inversions en altres institucions d'inversió col·lectiva i, en particular, sobre les comissions i despeses suportades.

6. Quan estigui previst així en el seu reglament de gestió i ho exigeixin així les inversions previstes, el valor liquidatiu dels FIMF pot ser calculat, almenys, dues vegades al mes, en les dates previstes en el reglament esmentat. En aquests casos, el valor liquidatiu que s'apliqui a les subscripcions i els reembossaments ha de ser el primer que es calculi posteriorment a la sol·licitud de l'operació.

7. El ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden especificar i desenvolupar les regles que conté aquest article i, en particular, possibilitar la inversió en institucions d'inversió col·lectiva de caràcter no financer, i a aquest efecte es poden fixar percentatges generals d'inversió diferents dels que estableix l'article 4 d'aquest Reglament.

Article 52 ter. *Fons d'inversió mobiliària principals.*

1. Els fons d'inversió mobiliària caracteritzats per tenir com a partícips institucions d'inversió col·lectiva subordinades, nacionals o estrangeres, d'acord amb el que preveuen els seus reglaments de gestió, han d'incloure en la seva denominació l'expressió "Fons d'inversió mobiliària principal", o les sigles "FIMP".

2. Aquests fons tenen, respecte al que es disposa per als FIM amb caràcter general, les especialitats següents:

a) Han de tenir com a partícip una o diverses institucions d'inversió col·lectiva subordinades, nacionals o estrangeres.

b) El seu patrimoni, en el moment de la constitució, pot ser aportat per un promotor que no compleixi els requisits del paràgraf anterior, el qual pot romandre com a partícip per un termini màxim de dos mesos a comptar de la seva inscripció al Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

c) En matèria d'inversions i funcionament, es poden acollir a les especialitats que preveuen els articles 52 bis i 52.quinquies sempre que s'especifiquin en el seu reglament de gestió.

d) La societat gestora del FIMP ha de proporcionar a les institucions d'inversió col·lectiva subordinades, o les seves corresponents societats gestores, tota la informació que sigui necessària perquè aquestes puguin complir les seves obligacions en matèria d'informació i valoració.

e) El dret de separació que correspongui, d'acord amb les previsions d'aquest Reglament i les seves normes de desplegament, el poden exercitar les institucions d'inversió col·lectiva subordinades. De la mateixa manera, els partícips o accionistes de les institucions subordinades poden exercitar aquest dret amb independència de la decisió que prengui la societat gestora de la institució subordinada respecte a la separació.

Article 52 quater. *Institucions d'inversió col·lectiva subordinades.*

1. Les SIM, SIMCAV i els FIM que inverteixin el seu actiu en un fons d'inversió mobiliària prin-

cipal, d'acord amb el que preveuen els seus estatuts socials o els seus reglaments de gestió, han d'incloure en la seva denominació les expressions "Societat d'inversió mobiliària subordinada", o l'abreviatura "SIMS"; "Societat d'inversió mobiliària de capital variable subordinada", o l'abreviatura "SIMCAVS"; o "Fons d'inversió mobiliària subordinada", o l'abreviatura "FIMS".

2. Aquestes institucions queden subjectes, respecte a les regles generals de les SIM, SIMCAV i FIM, a les especialitats següents:

a) El seu actiu s'ha d'invertir d'acord amb les premisses següents:

1r Almenys, un 80 per 100 s'ha d'invertir en participacions del FIMP designat al seu fullet informatiu.

2n En els casos de FIMS i SIMCAVS, la resta del patrimoni es pot materialitzar en valors de renda fixa negociats en els mercats que preveu l'article 17 d'aquest Reglament, amb termini romanent d'amortització o reembossament no superior a divuit mesos, així com, amb un límit del 10 per 100 de l'actiu, en dipòsits a termini.

b) El canvi de FIMP s'ha de sotmetre al procediment d'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i ha de conferir als partícips del FIMS que canvien de principal el dret de separació que preveu l'article 35.2 d'aquest Reglament. Aquest canvi ha de ser comunicat com a fet rellevant als partícips i als accionistes de les altres institucions d'inversió col·lectiva subordinades, d'acord amb l'article 10.4 d'aquest Reglament.

c) En matèria de comissions cal tenir en compte les regles següents:

1a Les comissions de gestió i dipòsit aplicades al FIMS sumades a les del FIMP no poden superar els límits màxims que preveu l'article 45 d'aquest Reglament.

2a Les comissions aplicades pel FIMS sobre l'import de les subscripcions i els reembossaments sumades a les aplicades pel FIMP no poden superar el 5 per 100.

3a El règim de comissions ha d'estar inclòs en el fullet explicatiu, en els informes periòdics del FIMS, així com en qualsevol altra publicació de promoció de la institució.

d) Els criteris per calcular el valor liquidatiu aplicable a les subscripcions i els reembossaments del FIMS són els mateixos que s'apliquin al seu FIMP.

En els casos en què el Reglament de gestió del FIMP prevegi un termini de preavis, d'acord amb el que preveu l'article 42.8 d'aquest Reglament, el Reglament de gestió del FIMS pot preveure els mateixos terminis de preavis per a reembossaments de qualsevol import.

e) El fullet explicatiu i la informació periòdica de les institucions d'inversió col·lectiva subordinades ha d'incloure tota la informació que sigui rellevant per al partícip sobre el seu FIMP, en els termes que precisi la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Article 52 quinquies. *Institucions d'inversió col·lectiva especialitzades en la inversió en valors no negociats en mercats secundaris.*

1. Les SIM i els FIM, caracteritzats per invertir majoritàriament en valors de renda fixa o variable no negociats en mercats secundaris, han d'incloure en una denominació l'expressió "Especialitzat en

valors no negociats", o les abreviatures "SIME" o "FIME".

2. Aquestes institucions d'inversió col·lectiva queden subjectes a les especialitats següents respecte al que es disposa amb caràcter general per a SIM i FIM:

a) Es poden autoritzar únicament entitats de nova creació.

b) En matèria d'inversions s'apliquen les regles següents:

1a Almenys, el 50 per 100 del seu actiu ha d'estar invertit en valors no negociats en mercats secundaris de valors, emesos per entitats amb seu social en països de l'OCDE que no tinguin la consideració de països o territoris qualificats per reglament de paradisos fiscals. Aquesta inversió no pot superar el 80 per 100 en els FIME i 90 per 100 en les SIME.

2a El percentatge del 50 per 100 que preveu l'apartat anterior s'ha d'assolir en el termini de tres anys des de la constitució de la institució. No obstant això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, atenent circumstàncies de mercat, pot ampliar el termini assenyalat abans.

3a A efectes del que preveu l'article 4.1.d) d'aquest Reglament, s'entenen incloses en el percentatge del 25 per 100 del paràgraf segon del precepte esmentat els valors de caràcter principal emesos per fons de titulització d'actius, d'acord amb el que disposa l'article 2.3.b) del Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les seves societats gestores.

4a Resulten aplicables les regles que preveu l'article 17 bis.3 d'aquest Reglament.

3. Els FIME han de mantenir un coeficient mínim de liquiditat del 10 per 100 del seu actiu.

4. El valor liquidatiu de les participacions dels FIME s'ha de calcular una vegada al mes en la data prevista en els reglaments de gestió.

5. El reembossament de les participacions dels FIME s'ha d'assegurar dues vegades l'any en les dates i al valor liquidatiu que estableixin els reglaments de gestió, en què també s'ha de fixar el termini mínim amb què s'ha de sol·licitar el reembossament i que, en cap cas, pot ser superior a un mes.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, en els casos que determini el ministre d'Economia, pot autoritzar mesures de caràcter excepcional a fi d'atendre les peticions de reembossament.

6. El reglament de gestió dels FIME ha d'establir la periodicitat de les sol·licituds de subscripció de participacions, com també la possibilitat que, atenent el bon funcionament i l'estabilitat de la institució, no s'admetin noves subscripcions. Aquesta última circumstància s'ha de comunicar als participants i al mercat de la manera que estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

7. El valor liquidatiu aplicat a subscripcions i reembossaments ha de ser el primer que es calculi posteriorment a la sol·licitud de l'operació.»

Article vintè. *Modificació parcial de l'article 53 del Reglament.*

1. Es fa una nova redacció del paràgraf d) de l'article 53.1:

«d) Recursos propis i complementaris: han de disposar, en tot moment, d'un capital social mínim

de 300.000 euros o el seu equivalent en pessetes, íntegrament desembossat.

Aquests recursos s'han d'incrementar en una proporció del 5 per 1.000 del valor efectiu del patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva que administrin mentre aquest no superi els 60.000.000 d'euros; del 3 per 1.000, en el que superi aquesta quantia, fins a 600.000.000 d'euros; del 2 per 1.000, en el que superi aquesta última quantitat, fins a 3.000.000.000 d'euros; de l'1 per 1.000, en el que superi aquesta xifra, fins a 6.000.000.000 d'euros, i del 0,5 per 1.000, sobre l'excés d'aquesta última quantitat.

A l'efecte de calcular els recursos propis mínims a què es refereix el paràgraf anterior, s'ha de deduir del patrimoni de les institucions d'inversió col·lectiva administrades el corresponent a les institucions subordinades invertit en una institució principal que estigui al seu torn gestionada per la mateixa SGIC.

El ministre d'Economia i, amb l'habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors han de definir les partides comptables computables com a recursos propis i, si s'escau, les condicions de còmput del finançament subordinat i els elements que s'han de deduir dels recursos propis a l'efecte de complir els requisits que fixa aquest article.

Els recursos propis que, d'acord amb aquest apartat, la societat ha de mantenir han d'estar invertits, almeny en un 60 per 100, en valors admesos a negociació en algun dels mercats dels que assenyala l'article 17.1.a) d'aquest Reglament. El 40 per 100 restant pot estar invertit en qualsevol actiu adequat al compliment de la finalitat social, incloses les institucions d'inversió col·lectiva que gestioni.

A les seves inversions els és aplicable el que disposa l'apartat 1 de l'article 54 del Reial decret 1343/1992, de 6 de novembre, pel qual es desplega la Llei 13/1992, d'1 de juny, sobre recursos propis i supervisió en base consolidada de les entitats financeres, amb les adaptacions que determini el ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que també ha de determinar la manera de calcular aquests límits.»

2. S'afegeix un últim paràgraf g) a l'article 53.1:

«g) Les SGIC queden subjectes al règim d'adquisició, transmissió i publicitat sobre participacions accionaries que estableixen l'article 69 de la Llei del mercat de valors i les seves normes de desplaçament.»

3. L'article 53.2 queda redactat de la manera següent:

«2. Amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les SGIC poden subcontractar en una tercera entitat financera la gestió dels actius estrangers de les institucions d'inversió col·lectiva que administrin.

L'acord de delegació ha de ser inscrit en el Registre corresponent de la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'acord amb el procediment que preveu l'article 9.9.d) d'aquest Reglament.

L'entitat financera pot ser una altra SGIC de les que regula aquest Reglament o una entitat gestora d'institucions d'inversió col·lectiva o una empresa de serveis d'inversió, en ambdós casos domiciliades en un altre Estat membre de l'OCDE, sempre que estiguin sotmeses a supervisió prudencial, s'acrediti que ofereix garanties similars a les exigides a les SGIC i s'hagi subscrit un conveni de col·laboració

bilateral entre la Comissió Nacional del Mercat de Valors i l'autoritat que tingui encomanades funcions equivalents a l'Estat d'origen de l'entitat, en els termes de l'article 90 de la Llei 24/1988, de 24 de juliol, del mercat de valors, que empari la supervisió i inspecció en aquesta matèria, o que existeixi l'obligació de cooperació entre els organismes supervisors en aplicació de la normativa comunitària.

L'autorització confereix als participants dels fons d'inversió afectats el dret al reembossament de les seves participacions sense cap comissió o descompte de reembossament ni despesa, en els termes de l'article 35.2 d'aquest Reglament que s'ha d'exercir pel valor liquidatiu corresponent a la data en què el contracte quedi inscrit en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, data a partir de la qual entra en vigor.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot establir els requisits que hagin de complir aquests contractes, que, en tot cas, han de garantir la continuïtat en l'administració dels actius estrangers de manera que aquells no quedin resolts per la mera substitució de la SGIC, llevat que en acordar la substitució també es decideixi la de l'entitat que gestiona els actius estrangers de la institució.»

Article vint-i-unè. *Addició d'un nou article 54 bis al Reglament.*

S'hi afegeix un nou article 54 bis amb el contingut següent:

«Article 54 bis. *Sucursals i representacions.*

1. A més de les funcions que preveu l'article anterior, les SGIC poden gestionar per compte dels fons d'inversió que administrin la subscripció i el reembossament de les seves participacions.

Les SGIC que vulguin exercir aquesta activitat han de presentar, amb caràcter previ al seu inici, davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, una declaració d'activitats que reflecteixi la seva intenció d'exercir aquesta activitat, acompanyada d'una memòria explicativa de la forma de la seva execució i justificativa de la seva capacitat per complir els requisits que s'estableixin.

Una vegada verificat el compliment dels requisits exigibles, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'incorporar les declaracions d'activitats al Registre corresponent de la SGIC.

2. Aquesta activitat la poden exercir directament o mitjançant agents o apoderats.

3. Quan l'activitat es dugui a terme directament, l'obertura i el tancament de sucursals, tant en territori nacional com a l'estranger, ha de ser comunicada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en el termini i en la forma que aquesta assenyali per a la seva constància al Registre de la SGIC. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot requerir qualsevol informació addicional sobre aquestes decisions i sobre la forma de la seva execució.

4. Quan l'activitat es dugui a terme mitjançant agents o apoderats, s'han de complir els requisits següents:

a) Les societats gestores que atorguin apoderaments o contractes d'agència s'han d'assegurar, amb caràcter previ al seu establiment, que els agents o els apoderats tenen la capacitat, la formació i la professionalitat suficients per dur a terme l'activitat objecte de l'apoderament. En tot cas, els agents o els apoderats han de complir els requisits

d'adoneïtat i honorabilitat que preveu l'article 9 d'aquest Reglament.

Aquestes societats han de comptar, en tot moment, amb els mitjans i els procediments de control intern adequats per al seguiment de les transaccions i les relacions de l'agent o l'apoderat amb els clients. Així mateix, els agents o els apoderats han d'estar sotmesos a regles que garanteixin un comportament ajustat a les normes de conducta que preveu la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i al reglament intern de conducta de la societat gestora.

El ministre d'Economia pot condicionar l'obertura de sucursals i el nomenament d'agents o apoderats al manteniment de determinats nivells de recursos propis o exigir nivells addicionals de solvència a les societats gestores.

Les societats gestores han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, dins el termini i en la forma que aquesta determini, les relacions d'agència o apoderament que se subscriu per a la seva constància al Registre de la SGIC.

b) Tenen la consideració d'agents o apoderats els que no estiguin vinculats mitjançant una relació laboral a la societat o a entitats del seu grup i als quals la societat gestora hagi atorgat poders per actuar habitualment en nom seu i pel seu compte davant la clientela en la comercialització de les participacions dels fons que gestioni. Si es tracta de persones jurídiques, el seu objecte social els ha de permetre expressament d'exercir les activitats objecte de la representació.

Aquestes relacions s'han de formalitzar mitjançant l'atorgament d'un poder notarial que ha d'especificar l'abast del poder atorgat referent a l'àmbit geogràfic d'actuació, fons d'inversió inclosos, tipus de clientela i forma d'execució de les subscripcions i els reembossaments que, en tot cas, ha de complir els requisits que assenyalen els articles 42 i 55 d'aquest Reglament i les seves normes de desplegament. A més, les entitats poden subscriure un contracte que reguli altres aspectes de la relació de representació, com ara les obligacions que deriven del contracte per a les parts, sistemes de fiances, règim d'incompatibilitats que, si s'escau, es vulguin establir, els sistemes de facturació de comissions i normes de conducta aplicables al representant.

c) Els agents o els apoderats no poden actuar per mitjà de subagents ni establir relacions jurídiques que els vinculin personalment amb els clients en matèries relacionades amb el mercat de valors.

Els agents o els apoderats han de posar de manifest en totes les relacions que mantinguin amb la clientela de manera inequívoca la seva condició de representants de l'entitat gestora.

Un agent només pot representar una entitat gestora o diverses entitats que pertanyin a un mateix grup, segons defineix l'article 4 de la Llei del mercat de valors. La societat gestora és responsable davant els participants dels perjudicis que puguin derivar de l'actuació dels seus agents o apoderats en l'àmbit de la representació atorgada.

Les societats gestores són responsables del compliment pels seus agents o apoderats de totes les normes d'ordenació i disciplina del mercat de valors en els actes que duguin a terme, inclosos tots els requisits que estableixen aquest article i les normes que el despleguen.

5. Així mateix, les SGIC han d'adoptar mesures de control de les actuacions dels seus agents i,

amb aquesta finalitat, abans de la formalització del contracte de representació, han de comprovar la suficiència i l'adequació de l'organització administrativa i dels mitjans, dels procediments operatius, de control intern i comptables i, si s'escau, dels sistemes informàtics que hagin d'utilitzar aquells en el desenvolupament ulterior de les seves actuacions. En cas que la representació s'hagi d'atorgar a una persona jurídica, les comprovacions anteriors s'estenen a la seva situació economicofinancera. Les SGIIC han de condicionar el nomenament dels agents a la comprovació satisfactòria dels aspectes esmentats en aquest paràgraf.

De la mateixa manera, les SGIIC poden imposar als agents que les seves actuacions es duguin a terme d'acord amb els procediments operatius, de control intern i comptables que, a aquest efecte, exerceixin les empreses a les quals representen, en especial pel que fa a efectiu o instruments de pagament, així com imposar la utilització de sistemes informàtics que assegurin una adequada integració de les dades i les informacions entre els agents i l'empresa a la qual representin. A aquests efectes, els agents han de permetre les auditories operatives, de procediments i control intern que sobre aquests procediments i sistemes duguin a terme les empreses a les quals representen i col·laborar-hi. Les SGIIC han de condicionar el manteniment del contracte de representació al compliment pels seus agents d'aquestes mesures.

6. El ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de dictar les disposicions necessàries per al desplegament i l'execució del que preveu aquest article, especialment, referent als mitjans i els procediments de control intern, publicitat de les relacions de representació i la informació que les societats gestores han de remetre a la Comissió o mantenir a la seva disposició en el seu domicili.»

Article vint-i-dosè. *Modificació de l'article 55.7 del Reglament.*

L'apartat 7 de l'article 55 queda redactat de la manera següent:

«7. El ministre d'Economia i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors queden facultats per determinar les condicions en les quals s'hagi de fer el dipòsit de valors a l'exterior que, en tot cas, ha de garantir que la propietat, el ple domini i la lliure disposició dels actius pertanyen, en tot moment, a la institució d'inversió col·lectiva.»

Article vint-i-tresè. *Modificació parcial de l'article 58 del Reglament.*

L'apartat 4 de l'article 58 queda redactat de la manera següent:

«4. Queden subjectes a les normes de conducta que estableix aquest número les persones a què es refereix l'apartat 1 de l'article 7 d'aquest Reglament, així com les entitats que pertanyin al mateix grup que la SIM, SIMCAV o SGIIC, segons defineix l'article 4 de la Llei del mercat de valors, i els seus consellers, administradors o directors que exerceixin operacions vinculades amb institucions d'inversió col·lectiva en les quals exerceixin alguna de les condicions esmentades.

A aquests efectes, s'entén per operació vinculada:

1r El cobrament de remuneracions per la prestació de serveis a una institució d'inversió col·lectiva (excepte els que presti la SGIIC a la pròpia institució i els que preveu l'article 22 d'aquest Reglament).

2n L'obtenció per una institució d'inversió col·lectiva de finançament o la constitució de dipòsits, i

3r L'adquisició per una institució d'inversió col·lectiva de valors o instruments emesos o avalats per alguna de les persones que defineix el paràgraf anterior o en l'emissió dels quals alguna d'aquestes persones actuï com a col·locador, asseguraador, director o assessor.

Perquè una gestora pugui exercir per compte de les institucions d'inversió col·lectiva que gestiona operacions vinculades, de les que preveu aquest número, s'han de complir els requisits següents:

a) La gestora ha de disposar d'un procediment intern formal, recollit al seu reglament intern de conducta per assegurar-se que l'operació vinculada es fa en interès exclusiu de la institució d'inversió col·lectiva i a preus o en les mateixes condicions o més favorables que els de mercat. La confirmació que aquests requisits es compleixen ha de ser adoptada per una comissió independent creada al si del consell de la gestora o, alternativament, per un òrgan intern de la gestora al qual s'encomani aquesta funció. El procediment pot preveure sistemes simplificats d'aprovació per a operacions vinculades repetitives o d'escassa rellevància.

b) La SGIIC ha d'informar, en els fullets i en la informació periòdica que les institucions d'inversió col·lectiva publiquin, sobre els procediments adoptats per evitar els conflictes d'interès i sobre les operacions vinculades efectuades en la forma i amb el detall que la Comissió Nacional del Mercat de Valors determini.

c) La comissió o l'òrgan intern a què es refereix el paràgraf a) anterior ha d'informar el Consell, almenys una vegada al trimestre, sobre les operacions vinculades dutes a terme.

Aquests requisits són exigibles a les SIM i SIMCAV quan no hagin delegat la gestió dels seus actius en una altra entitat que els compleixi. No són exigibles els requisits que assenyalen els paràgrafs a) i c) anteriors quan la junta general d'accionistes autoritzi expressament i amb caràcter previ a la seva realització operacions vinculades de les que preveu aquest apartat.»

Article vint-i-quatrè. *Modificació de l'article 66 del Reglament.*

Es fa una nova redacció del primer paràgraf de l'article 66.h) del Reglament, que queda de la manera següent:

«h) L'incompliment dels coeficients d'inversió mínims dels articles 17, 26, 37, 49, 52 bis, 52 ter, 52 quater i 52.quinquies, o els que assenyalen l'article 71.4 i els apartats 1 i 2 de l'article 72 bis d'aquest Reglament quan l'incompliment tingui caràcter transitori i no superi el 20 per 100 d'aquest. Per apreciar el caràcter transitori de l'incompliment cal atènyer-se al que preveu el paràgraf d) de l'article 65.»

Article vint-i-cinquè. *Modificació de la disposició addicional primera del Reglament.*

1. S'afegeix un últim paràgraf a l'apartat 1 de la disposició addicional primera, amb la redacció següent:

«La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exonerar del compliment d'algun dels requisits que preveu aquesta disposició addicional quan en la comercialització a Espanya d'aquestes institucions hi concorri alguna de les circumstàncies determinants de les excepcions parcials que preveu l'article 7.1 del Reial decret 291/1992, de 27 de març, sobre emissions i ofertes públiques de venda de valors.»

2. S'afegeix un últim paràgraf a l'apartat 2 de la disposició addicional primera, amb la redacció següent:

«La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot determinar la forma i els terminis en què se li han de comunicar les modificacions de la documentació registrada i s'han de difondre entre els accionistes i els participants residents a Espanya aquestes modificacions.»

Article vint-i-sisè. *Modificació de la disposició addicional segona del Reglament.*

Es modifica el requisit 1r de l'apartat 1 de la disposició addicional segona:

«1r Que la reglamentació espanyola reguli la mateixa categoria d'institució d'inversió col·lectiva a la qual pertany la institució estrangera per a la qual se sol·licita autorització i que aquesta institució estigui subjecta en el seu Estat d'origen a una normativa específica que protegeixi els interessos dels accionistes o participants a un nivell no inferior al de la normativa espanyola.»

Article vint-i-setè. *Modificació de la disposició addicional tercera del Reglament.*

S'afegeix un paràgraf segon a l'apartat 2 de la disposició addicional tercera:

«La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'expedir la certificació esmentada prèvia verificació que la institució compleix els requisits que estableixen les directives que assenyalen l'apartat 1 de la disposició addicional primera. Per això, cal tenir en compte l'activitat de la seva gestora i el que preveu el seu reglament de gestió o els seus estatuts socials i el seu fulllet explicatiu.»

Disposició addicional única. *Determinació de la informació que s'ha de subministrar a l'Administració tributària.*

El ministre d'Hisenda pot determinar la forma, el termini i el contingut de la informació que les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i les societats d'inversió mobiliària han de subministrar a l'Administració tributària, amb independència de les altres obligacions d'informació que siguin exigibles per la normativa vigent.

Disposició transitòria única. *Adaptació de les institucions d'inversió col·lectiva a les institucions especialitzades.*

1. Les institucions d'inversió col·lectiva que a l'entrada en vigor d'aquest Reial decret estiguin inscrites als registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors poden adaptar els seus reglaments, estatuts socials i fulllets explicatius per transformar-se en alguna de les institucions d'inversió col·lectiva especialitzades que preveu la secció 6a del capítol II del Reglament de la Llei 46/1984, de 26 de desembre, reguladora de les institucions d'inversió col·lectiva. El procediment de transformació s'ha d'ajustar al que preveu l'article 9 del Reglament esmentat i ha d'atorgar als participants el dret de separació que preveu el seu article 35.2. No obstant això, no es poden transformar les institucions d'inversió col·lectiva que s'acullin al règim que preveu la disposició addicional tercera del Reglament esmentat.

2. Mentre el ministre d'Economia o, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors no precisin els requisits i els percentatges màxims als quals es refereix el penúltim paràgraf de l'apartat 1.e) de l'article 4 del Reglament de la Llei 46/1984, es poden crear institucions d'inversió col·lectiva que prenguin com a referència, replicant-los, índexs quan la inversió en valors d'una mateixa entitat no representi més del 35 per 100 del seu actiu ni la inversió en valors d'entitats que pertanyin al mateix grup el 45 per 100 del seu actiu.

3. Les institucions d'inversió col·lectiva que a l'entrada en vigor d'aquest Reial decret inverteixin per damunt del 50 per 100 del seu actiu en altres institucions d'inversió col·lectiva s'han d'adaptar a les previsions que conté la secció 6a del capítol II del títol I del Reglament de la Llei 46/1984 en el termini de dotze mesos des de l'entrada en vigor d'aquest Reial decret.

4. Mentre el ministre d'Economia no aprovi el mitjà de difusió que preveu l'article 13.5 d'aquest Reglament, les societats gestores dels fons d'inversió han de subministrar a la societat rectora de la borsa de valors radicada a la plaça de la seva seu social o, si s'escau, en qualsevol d'aquestes, la informació necessària perquè tingui lloc la publicació, diària o amb la freqüència que correspongui al tipus d'institució d'inversió col·lectiva de què es tracti, en el respectiu butlletí de cotització de les dades relatives al valor liquidatiu de les seves participacions, al seu patrimoni i al nombre de participants. Així mateix, les institucions d'inversió col·lectiva han de fer públics els fets rellevants esmentats a l'article 10.4 a través de la notificació i la publicació en el butlletí de cotització de la borsa radicada a la seu social de la institució o, si no, en el de qualsevol de les borses, a més de comunicar-los a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i incloure'ls al fulllet trimestral immediatament posterior.

5. Les institucions d'inversió col·lectiva inscrites en els registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors que a l'entrada en vigor d'aquest Reial decret s'acullin als nous límits de concentració per emissor que especifica l'article 4.3 del Reglament de la Llei 46/1984, quan això no representi una modificació de la seva política d'inversió, no han d'actualitzar prèviament el seu fulllet informatiu, i n'hi ha prou amb la publicació d'un fet rellevant i la seva inclusió en l'informe trimestral següent.

6. L'adaptació al nou límit màxim a la comissió de dipositar que estableix l'article 45.5 del Reglament de la Llei 46/1984 no requereix la modificació prèvia dels reglaments de gestió i els fulllets informatius dels fons d'inversió mobiliària inscrits en el Registre de la Comissió Nacional del Mercat de Valors a l'entrada en vigor d'a-

quest Reial decret, sens perjudici que el contingut d'aquests documents s'ajusti en el moment en què es produeixin altres modificacions. Els fons que hagin de reduir la comissió de dipositarí efectivament aplicada per adaptar-se al nou límit han de publicar un fet rellevant en els termes de l'article 10.4 del Reglament.

7. L'actuació dels agents o els apoderats de les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva a l'empara de l'article 54 bis del Reglament de la Llei 46/1984 exigeix el desplegament previ del que preveu aquell pel ministre d'Economia o, amb la seva habilitació expressa, per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Disposició final única. *Habilitació normativa i entrada en vigor.*

1. Es faculta el ministre d'Economia per dictar les disposicions que siguin necessàries per al compliment i l'execució d'aquest Reial decret i, amb la seva habilitació expressa, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en l'àmbit de les seves competències.

2. Aquest Reial decret entra en vigor l'endemà de la publicació íntegra en el «Butlletí Oficial de l'Estat».

Madrid, 2 de febrer de 2001.

JUAN CARLOS R.

El vicepresident segon del Govern
per a Afers Econòmics
i ministre d'Economia,

RODRIGO DE RATO Y FIGAREDO

MINISTERI DE LA PRESIDÈNCIA

3420 *REIAL DECRET 142/2001, de 16 de febrer, pel qual s'estableixen els requisits per a la regularització que preveu la disposició transitòria quarta de la Llei orgànica 8/2000, de 22 de desembre, de reforma de la Llei orgànica 4/2000, d'11 de gener, sobre drets i llibertats dels estrangers a Espanya i la seva integració social. («BOE» 44, de 20-2-2001.)*

La disposició transitòria primera de la Llei orgànica 4/2000, d'11 de gener, sobre drets i llibertats dels estrangers a Espanya i la seva integració social, determinava que el Govern establiria mitjançant un reial decret el procediment per a la regularització dels estrangers que es trobessin en territori espanyol abans del dia 1 de juny de 1999 i que acreditessin haver sol·licitat en alguna ocasió el permís de residència o treball o que l'haguessin tingut els últims tres anys. En virtut d'això, es va adoptar el Reial decret 239/2000, de 18 de febrer, pel qual s'estableix el procediment per a la regularització d'estrangers que preveu la disposició transitòria primera de la Llei orgànica esmentada.

Per la seva part, la Llei orgànica 8/2000, de 22 de desembre, de reforma de la Llei orgànica 4/2000, en la disposició transitòria quarta, disposa que el Govern ha d'establir mitjançant un reial decret els requisits que permetin, sense necessitat de presentar nova documentació, la regularització dels estrangers que es trobin a Espanya i que havent presentat sol·licitud de regularització, a l'empara del que preveu el Reial decret

239/2000, els hagi estat denegada exclusivament pel fet de no complir el requisit de trobar-se a Espanya abans de l'1 de juny de 1999.

Mitjançant aquest Reial decret es dona compliment al manament legislatiu derivat de la disposició transitòria esmentada regulant un procediment de reexamen de les sol·licituds denegades, i es delimiten els requisits que han de complir els interessats per obtenir la regularització en el nostre territori.

En compliment d'això, amb l'informe favorable previ de la Comissió Interministerial d'Estrangeria, escoltat el Fòrum per a la Integració Social dels Immigrants, a proposta dels ministres d'Afers Estrangers, de Justícia, de l'Interior i de Treball i Afers Socials, amb l'aprovació del ministre d'Administracions Públiques, d'acord amb el Consell d'Estat i amb la deliberació prèvia del Consell de Ministres en la reunió del dia 16 de febrer de 2001,

DISPOSO:

Article 1. *Requisits per obtenir la regularització.*

1. Poden ser documentats amb un permís de treball i residència o permís de residència els estrangers que compleixin els requisits següents:

a) Haver presentat la sol·licitud de regularització en aplicació del procediment establert mitjançant el Reial decret 239/2000, de 18 de febrer, pel qual s'estableix el procediment per a la regularització d'estrangers que preveu la disposició transitòria primera de la Llei.

b) Haver estat objecte, en el procediment incoat en virtut de la sol·licitud esmentada, de denegació pel motiu exclusiu de no haver acreditat el requisit de trobar-se a Espanya abans de l'1 de juny de 1999.

c) Trobar-se a Espanya a l'entrada en vigor d'aquest Reial decret.

d) Haver acreditat el compliment dels altres requisits que exigeix el Reial decret 239/2000.

e) No haver-hi contra l'interessat una resolució d'expulsió vigent, ni estar incurs en una causa d'expulsió o prohibició d'entrada a Espanya, prevista al Reial decret 239/2000, i que es reculli com a tal en la Llei orgànica 4/2000, modificada per la Llei orgànica 8/2000, de 22 de desembre, ni tenir un procés judicial penal en curs, llevat que l'interessat acreditï l'arxivament definitiu de la causa judicial o el sobreseïment lliure de les actuacions.

2. Els nacionals de tercers estats que siguin familiars de residents comunitaris o d'espanyols inclosos en l'article 2 del Reial decret 766/1992, de 26 de juny, sobre entrada i permanència a Espanya de nacionals d'estats membres de la Unió Europea i altres estats que siguin part en l'Acord sobre l'Espai Econòmic Europeu, modificat pel Reial decret 737/1995, de 5 de maig, i pel Reial decret 1710/1997, de 14 de novembre, poden ser documentats amb una targeta de residència en règim comunitari, sempre que compleixin els requisits que preveu l'apartat anterior. En relació amb el fet d'estar incursos en alguna causa d'expulsió o prohibició d'entrada és aplicable el règim que preveu l'article 15 del Reial decret 766/1992.

Article 2. *Reexamen de sol·licituds.*

1. Els òrgans administratius competents en virtut del que disposa l'article 4 del Reial decret 239/2000 han de procedir d'ofici a reexaminar totes les sol·licituds a les quals es refereix l'article 1 d'aquest Reial decret sobre les que hagin estat o hagin de ser denegades