

Creand[©]

Crèdit Andorrà

009-PL000005

28/01/2021 | Departament de Compliment Normatiu

Política de protecció d'actius

Aprovada en la reunió del Consell d'Administració de Crèdit Andorrà el dia 28 de gener de 2021.

Índex

1. Introducció	3
1.1 Introducció	3
1.2 Àmbit d'aplicació	3
1.3 Marc legislatiu i normatiu	3
2. Principals mesures en relació a la protecció dels actius dels clients	4
2.1 Distinció dels actius dels clients	4
2.2 Registre d'instruments financers	4
2.3 Conciliació de comptes	5
3. Factors per la selecció i manteniment dels dipositaris	5
4. Utilització dels instruments financers dels clients	6
5. Informació a clients	7
6. Consulta, modificació, revisió i aprovació de la Política	7
7. Annex 1 - Entitats dipositàries	8
8. Annex 2 – Informació sobre comptes globals (comptes omnibus) de valors o instruments financers	8
I – Valors estrangers	8
II – IIC internacionals	9
III – Operativa amb comptes globals (comptes omnibus)	9

1. Introducció

1.1 Introducció

Aquesta Política té per objectiu detallar les mesures adoptades per Crèdit Andorrà, SA (en endavant, l'Entitat) per protegir els drets dels clients sobre els instruments financers i els fons que confien a l'Entitat, a fi d'impedir la utilització indeguda d'aquests actius financers per compte propi, i d'establir registres que permetin distingir els actius titularitat de cadascun dels client dels propis de l'Entitat.

Aquestes mesures es troben detallades en els articles 12 i 12bis de la Llei 8/2013, de 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera (en endavant, la Llei 8/2013), que regula els requisits organitzatius i de funcionament aplicables a totes les entitats operatives del sistema financer que presten serveis d'inversió.

En aquest sentit, la finalitat de la present Política és:

- Informar sobre els procediments de selecció i d'avaluació continuada dels dipositaris o custodis dels actius dels clients.
- Establir els criteris que es tenen en compte per a la seva selecció i pel seu manteniment.
- Proporcionar una relació dels dipositaris i custodis on es dipositen els actius dels clients, mantenint aquesta relació actualitzada i posant-la a disposició dels clients que la sol·licitin.

D'altra banda, en els articles 5 i 6 del Reglament de desenvolupament de la Llei 8/2013, es detallen les condicions que han de complir les entitats operatives del sistema financer pel dipòsit dels instruments financers que tenen sota custòdia en comptes de tercers, per tal de preservar i garantir els drets dels clients.

1.2 Àmbit d'aplicació

La Política de protecció d'actius serà d'aplicació a Crèdit Andorrà, SA.

1.3 Marc legislatiu i normatiu

- Text refós de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercats i els acords de garantia financera.
- Reglament de desenvolupament de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.
- Comunicats Tècnics, Guies i Recomanacions emeses per l'Autoritat Financera Andorrana.
- Directiva 2004/39/CE, del 21 d'abril del 2004, relativa als mercats d'instruments financers MiFID I. (És d'aplicació només a efectes interpretatius).
- Reglament Delegat (UE) 2017/565 de la Comissió, de 25 d'abril de 2016, per la qual es complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les empreses de serveis

d'inversió i termes definits a efectes de dita Directiva. (És d'aplicació només a efectes interpretatius).

2. Principals mesures en relació a la protecció dels actius dels clients

2.1 Distinció dels actius dels clients

L'Entitat ha adoptat les mesures necessàries per poder distingir la titularitat dels fons o instruments financers de l'Entitat dels que són titularitat de cadascun dels clients de la mateixa.

A fi d'assegurar l'esmentada distinció, l'Entitat garanteix que la totalitat dels fons i instruments financers dels clients estan dipositats en comptes globals o òmnibus (d'efectiu o de valors respectivament) separats d'aquells en els que es dipositen els fons i instruments financers titularitat de l'Entitat.

L'Entitat verifica amb anterioritat a l'obertura dels comptes òmnibus, que es compleixen els següents requisits:

- Que existeix una separació total entre les posicions del compte de l'Entitat i del que pertany als clients.
- Que existeixen procediments implementats amb l'objectiu d'assegurar la individualització de la posició de cada client.
- Que en el moment d'iniciar la relació comercial amb el client, aquest ha estat informat de la possibilitat d'operar a través de comptes globals o òmnibus, sobre els riscos inherents associats i de la identificació de l'entitat que actuï com a dipositària del compte global o òmnibus.

A més, l'Entitat adopta mesures organitzatives adequades per:

- Gestionar amb cura i diligència els actius dels clients, o els drets relacionats amb aquests actius, d'acord amb les seves instruccions estrictes o, de no haver-n'hi d'estrictes, en les millors condicions pel client.
- Minimitzar el risc de pèrdua o disminució del valor dels actius dels clients o dels drets relacionats com a conseqüència d'una mala utilització dels actius, frau, administració deficient, manteniment inadequat dels registres o negligència.

2.2 Registre d'instruments financers

Per tal d'acreditar la titularitat dels actius esmentada en l'apartat anterior, l'Entitat disposa d'una estructura de registres i de comptes que permet, en qualsevol moment i sense demora, el següent:

- Mantenir l'exactitud i la correspondència amb els valors, els instruments financers i l'efectiu dels clients.
- Mantenir un registre que permeti identificar la titularitat dels actius de cadascun dels clients i dels actius propis de l'Entitat.

- Garantir que els actius i l'efectiu dels clients provinents de les ordres executades s'assignin al compte del client d'acord amb els estàndards de liquidació del mercat corresponent.

La informació continguda en el Registre d'instruments financers haurà d'actualitzar-se de forma periòdica i, en tot cas, amb una periodicitat suficient.

L'Entitat disposa d'uns registres interns dels comptes globals o òmnibus, que desglossen tots els clients per compte i risc dels quals l'Entitat realitza operacions a través d'aquest tipus de compte. A més, l'Entitat té obert un compte en el que es recullen els instruments financers negociats per la cartera pròpia.

En cas de que els instruments financers de clients s'hagin dipositat en comptes d'entitats terceres, l'Entitat garanteix que aquestes disposen d'una estructura de comptes que permet a l'Entitat la identificació de cadascun dels comptes dels clients i que disposa d'un registre d'actius que atorga les mateixes condicions de protecció exigides al registre de l'Entitat.

2.3 Conciliació de comptes

L'Entitat realitza regularment la conciliació dels comptes i registres interns amb els dels tercers en poder dels quals constin aquells actius, ja sigui en un compte individual o en un compte global o òmnibus.

L'Entitat, a més, garanteix l'exactitud dels registres interns d'instruments financers titularitat dels clients respecte als tercers que els custodien, i realitza la corresponent operativa de conciliació diària d'operacions i mensual de les posicions mantingudes amb les diferents entitats dipositàries.

En aquest sentit, l'Entitat ha elaborat el Procediment de conciliació dels custodis on es descriu el procés de conciliació d'aquests comptes.

3. Factors per la selecció i manteniment dels dipositaris

L'Entitat podrà encomanar a terceres entitats el dipòsit i l'administració dels instruments financers dels clients.

L'Entitat actua de conformitat amb el Procediment de selecció i seguiment dels dipositaris que garanteix la deguda competència, atenció i diligència en la selecció, designació i revisió periòdica dels dipositaris i en l'adopció de les disposicions que regeixen la tinença i custòdia dels instruments financers dels clients.

En aquest sentit, L'Entitat seleccionarà i avaluarà periòdicament les entitats dipositàries sobre la base dels següents criteris:

- Ràting de la societat / Solvència i qualificació creditícia de l'entitat dipositària.
- Cobertura de mercats.
- Nivell d'especialització, experiència i prestigi.
- Qualitat del servei.

- Costos i tarifes.
- Volum de custòdia admès.
- Freqüència i accés a la informació.
- Gestió de fets corporatius.
- Servei d'atenció al client.

A més, es tindran en compte els aspectes específics següents:

- No es dipositaran instruments financers de clients en entitats de tercers països que no estiguin subjectes a la reglamentació i la supervisió específica del país en matèria de tinença i custòdia d'instruments financers.
- No es dipositaran instruments financers de clients en països que no regulen la salvaguarda d'instruments financers per compte d'una altra persona, llevat que la naturalesa de l'instrument exigeixi que es dipositi en mans d'aquest tercer.

El llistat de les entitats amb les que Crèdit Andorrà té, actualment, dipositats els actius financers, està disponible en l'Annex 1 de la present Política.

4. Utilització dels instruments financers dels clients

L'Entitat no establirà cap acord per dur a terme operacions de finançament de valors d'instruments financers dels quals té la tinença per compte dels seus clients, ni utilitzarà aquests instruments financers pel seu propi compte o pel compte d'un altre client, llevat que:

- El client doni el seu consentiment exprés, previ a l'ús dels seus instruments en condicions específiques. Aquest consentiment s'ha de demostrar, en el cas d'un client minorista, mitjançant la seva firma manuscrita o un mitjà de validesa equivalent: i
- La utilització dels instruments financers del client s'ajustin a les condicions especificades i acceptades pel client.

A més dels dos punts anteriors, Crèdit Andorrà no establirà cap acord amb tercers per a instruments mantinguts en un compte global, llevat que es compleixi una de les condicions següents:

- Prestació de consentiment exprés previ per part de cadascun dels clients, els instruments dels quals s'hagin dipositat en un compte global; o,
- Necessitat de disposar de sistemes i controls que garanteixin la utilització d'instruments, únicament, si el client ha prestat el consentiment exprés previ.

En cas que l'Entitat ofereixi finançament als clients per a l'adquisició d'instruments financers, mantindrà un registre d'aquestes operacions, en el què s'inclouran les següents dades:

- Les instruccions que el client hagi donat a l'Entitat respecte l'operativa / adquisició dels instruments financers.
- El nombre d'instruments financers que correspon a cadascun dels clients que hagi prestat el consentiment per a identificar a qui corresponen les possibles variacions patrimonials.

Els controls establerts que garanteixen la no utilització dels instruments financers dels clients per part de l'Entitat són les següents:

- La separació de les àrees operatives de l'activitat per compte propi i l'activitat de clients, que disposen cadascuna de procediments operatius diferenciats.
- El manteniment d'un registre d'ordres i operacions que permet la identificació de la titularitat.
- La conciliació dels saldos per compte propi i per compte dels clients.

5. Informació a clients

Per tal de donar compliment a les disposicions contingudes a l'article 35 de la Llei 8/2013, L'Entitat facilitarà informació resumida sobre aquesta Política al client, prèviament a la prestació del servei d'inversió pertinent, mitjançant el Fulletó MiFID. A més, el client podrà accedir al contingut íntegre d'aquesta Política a través de la pàgina web www.creand.ad.

D'altra banda, i de conformitat amb l'apartat 5 b) de l'article 35, l'Entitat informará al client de la possibilitat de que els seus actius estiguin dipositats en un compte global o òmnibus i dels riscos associats a aquests tipus de comptes. Aquesta informació es troba disponible en l'Annex 2 de la present Política

6. Consulta, modificació, revisió i aprovació de la Política

Qualsevol consulta o dubte sobre la interpretació del contingut de la present Política es remetrà al Departament de Compliment Normatiu mitjançant els canals de comunicació establerts.

Amb caràcter anual, el Departament de Compliment Normatiu procedirà a realitzar una revisió integral del contingut i l'abast de la present Política, i inclourà les adaptacions que estimi necessàries, com a conseqüència de canvis normatius que afectin directament o indirectament el contingut de la mateixa o per canvis interns, i els sotmetrà a la consideració del Consell d'Administració de l'Entitat.

Periòdicament, el Departament d'Administració de Mercats realitzarà la revisió de la llista de dipositaris i custodis vigent a l'Entitat, de manera que qualsevol canvi es comuniqui immediatament al Departament de Compliment Normatiu als efectes oportuns.

FI DE LA POLITICA

7. Annex 1 - Entitats dipositàries

Es detalla a continuació el llistat de les entitats seleccionades per Crèdit Andorrà pel dipòsit i la custòdia dels actius dels clients:

Tipus d'actius	Entitats dipositàries
Renda variable, renda fixa i productes estructurats externs	<ul style="list-style-type: none">• Banque de Patrimoines Privés• Clearstream Banking, SA• Bank of New York Mellon Corporation (BONY)• Euroclear Bank, SA (NV)• Banco Alcalá, SA
OIC interns (fons d'inversió gestionats per Credi-Invest, SA)	<ul style="list-style-type: none">• Crèdit Andorrà, SA
OIC externs (fons d'inversió pertanyents a societats gestores externes)	<ul style="list-style-type: none">• Banque de Patrimoines Privés• Allfunds Bank, S.A:U• Fundsettle (plataforma que pertany a Euroclear Bank, SA (NV))• Banco Alcalá, SA
Derivats negociats en mercats organitzats	<ul style="list-style-type: none">• Altura Markets, S.V, S.A.
Derivats negociats en mercats OTC	<ul style="list-style-type: none">• Crèdit Andorrà, SA
Metalls	<ul style="list-style-type: none">• UBS, Zurich

En cas de modificació dels dipositaris d'aquesta llista, i per tal de donar compliment a l'article 12.4 de la Llei 8/2013, l'Entitat durà a terme l'actualització d'aquest annex. L'actualització d'aquestes dades no suposa la revisió ni l'aprovació de la totalitat de la Política.

8. Annex 2 – Informació sobre comptes globals (comptes òmnibus) de valors o instruments financers

I – Valors estrangers

CRÈDIT ANDORRÀ, SA (en endavant, el "Banc") utilitza com subcustodi global per a la liquidació i custòdia de valors internacionals entitats de primer nivell i de reconegut prestigi i experiència, la qualificació creditícia de les quals, en cap cas, sigui inferior a *investment grade*.

La informació actualitzada i detallada dels referits subcustodis està disponible en la Política de Protecció d'Actius que, a l'hora, es troba publicada en la pàgina web de Banc.

II – IIC internacionals

El Banc utilitza comptes globals específics per als clients de CRÈDIT ANDORRÀ, SA "PER COMPTE DE TERCERS" a les entitats gestores/dipositàries de les IIC que comercialitza. Aquesta informació actualitzada i detallada està disponible en la Política de Protecció d'Actius que, com s'ha esmentat en el paràgraf anterior, es troba publicada en la pàgina web del Banc.

III – Operativa amb comptes globals (comptes òmnibus)

Els contractants hauran d'autoritzar expressament la utilització de comptes de dipòsit globals ("comptes òmnibus") en l'àmbit dels serveis que els hi siguin prestats pel Banc, quan aquesta utilització sigui exigida per la normativa habitual de negociació per compte aliè de valors i instruments financers en mercats estrangers.

La utilització de comptes globals pot comportar la restricció temporal de la disponibilitat, deteriorament del valor o, fins i tot, pèrdua dels instruments financers dels contractants o dels drets derivats d'aquests instruments financers com a conseqüència dels riscos específics legals i operacionals que es detallen a continuació:

- **Riscos legals:** Els sistemes de tinença indirecta, com són els comptes globals, porten associats els següents riscos legals:
 - El risc de conflicte consistent en identificar la normativa aplicable als drets dels contractants, és a dir, la llei que regiria la seva posició jurídica, atès que la cadena d'anotacions travessa una pluralitat d'ordenaments jurídics des de la jurisdicció de l'emissor fins a la jurisdicció dels contractants.
 - El risc material que es planteja un cop identificada la llei aplicable i deriva del fet que aquesta llei no ofereixi una protecció substantiva previsible i adequada als interessos dels contractants.
 - El risc d'insolvència del titular o *nominee* del compte global, que pot produir limitacions per tal de què els contractants exercitin els drets de separació o que se'ls reconeixin com a propietaris dels instruments financers.
 - Possibles frauds o apropiacions indegudes que pogués realitzar algun intermediari de la cadena de custòdia en els diferents comptes globals que existissin i que propiciés, deguda a aquesta actuació, la pèrdua parcial o total dels instruments financers registrats en les mateixes.
- **Riscos operacionals:** Existeixen determinats riscos operacionals derivats de la utilització de comptes globals, entre els quals cal destacar els derivats de l'existència de diferents intermediaris de la cadena de custòdia, que poden produir incidències en les comunicacions entre ells i que poden afectar els drets associats a l'instrument financer dels contractants.
- **Risc de custòdia:** En els sistemes de custòdia a través de comptes globals, els riscos existents en els extrems últims o superiors de la cadena de custòdia influeixen sobre els extrems inicials o inferiors d'aquesta cadena. En aquest sentit, tota vegada que no es produeix una anotació directa dels contractants en els registres de l'emissor i/o en el corresponent dipositari central dels valors, la titularitat real depèn sempre que l'intermediari corresponent tingui o pugui disposar d'un nombre de títols suficients per tal de cobrir el compte; és a dir, que tota la cadena de custòdia estigui correctament quadrada i conciliada per la totalitat d'intermediaris que hi intervenen.
- **Riscos d'intermediació:** Els sistemes de custòdia a través de comptes globals poden provocar, en general, limitacions en la relació entre l'emissor i els contractants, que pot

afectar la legitimació d'aquests últims per a l'exercici dels drets polítics i econòmics associats a l'instrument financer.

En qualsevol cas, les posicions dels contractants es trobaran sempre registrades en un compte de tercers, separat del compte propi del Banc, quedant individualitzada comptablement la posició dels contractants. En aquest sentit, el Banc disposa de tots els procediments necessaris que li permeten, en tot moment, individualitzar comptablement la posició dels contractants, informant als organismes corresponents de les inversions a l'estranger dutes a terme per aquests.

El Banc tindrà disponible per als seus clients, de forma contínua, informació actualitzada sobre els subcustodis globals amb què aquest opera, en la Política de Protecció d'Actius que es troba publicada a la seva pàgina web i en totes les oficines de Banc. Igualment, els contractants podran sol·licitar al Banc informació més detallada sobre els riscos legals i operacionals derivats de la utilització de comptes globals.