

009-PL000020

15/12/2020 | Departament de Compliment Normatiu

Política d'incentius

Aprovada en la reunió del Comitè Executiu de Crèdit Andorrà el dia 15 de desembre de 2020 i 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. Principis generals en matèria d'incentius	4
2.1 Incentius permesos	4
2.2 Consideracions addicionals sobre incentius	5
3. Identificació d'incentius cobrats o pagats relacionats amb serveis d'inversió	5
4. Principis de gestió dels incentius, transparència i comunicació al client	6
4.1 Principi de gestió dels incentius	6
4.2 Principi de transparència i comunicació al client	6
5. Consulta, modificació, revisió i aprovació de la Política	7
6. Relació d'incentius rebuts i pagats per Crèdit Andorrà en relació als serveis d'inversió	8
6.1 Incentius monetaris rebuts	8
6.2 Beneficis no monetaris rebuts	9
6.3 Beneficis monetaris pagats	9

1. Introducció

1.1 Introducció

El present document conté la Política d'incentius desenvolupada per Crèdit Andorrà, SA (en endavant, Crèdit Andorrà o l'Entitat indistintament) en relació a la prestació dels serveis d'inversió i/o auxiliars per part de l'Entitat als seus clients.

La Política d'incentius té per objectiu el compliment del que disposa l'article 34 de 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, així com, el compliment d'aquella normativa que la pugui modificar, desenvolupar o complementar. En aquest sentit, la finalitat de la present Política és ajudar a establir un procediment d'identificació, anàlisi i comunicació als clients dels incentius lliurats o percebuts.

Es considera un incentiu qualsevol honorari, comissió o benefici no monetari pagat per l'Entitat a tercers o rebuts per l'Entitat de tercers per la prestació de serveis d'inversió, serveis auxiliars o la combinació d'ambdós.

El present document completa la [Política de Gestió de Conflictes d'interès de Crèdit Andorrà](#), aportant una sèrie de regles i condicions addicionals per regular els principis i paràmetres crítics de gestió dels incentius, resultant complementari de l'esmentada Política i sense que siguin substitutives o alternatives una de l'altra.

1.2 Àmbit d'aplicació

La Política d'Incentius de Crèdit Andorrà és d'aplicació i obligat compliment per Crèdit Andorrà, SA, així com per tots els seus directius, empleats i professionals que realitzin activitats directament o indirectament relacionades amb la prestació de serveis d'inversió i/o auxiliars. En aquest sentit, tots els esmentats directius, empleats i professionals de l'Entitat, tenen el deure de conèixer, complir i aplicar la present Política.

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. Principis generals en matèria d'incentius

2.1 Incentius permesos

De conformitat amb l'apartat 1 de l'article 34 de la Llei 8/2013, es consideren incentius permesos els següents:

- a) Els honoraris, les comissions o els beneficis no monetaris pagats o lliurats a un client o a una persona que actuï pel seu compte, i els oferts pel client o per una persona que actuï pel seu compte.
- b) Els honoraris, les comissions o els beneficis no monetaris pagats o lliurats a un tercer o a una persona que actuï per compte d'aquest tercer, i els oferts per un tercer o per una persona que actuï per compte d'aquest tercer, sempre que es compleixin les condicions següents:
 - I. Que l'existència, la naturalesa i la quantitat dels honoraris, de les comissions o dels beneficis no monetaris o, en cas que la quantitat no es pugui determinar, el seu mètode de càlcul, **siguin mostrats clarament al client**, de manera completa, exacta i comprensible, abans de la prestació del servei d'inversió o auxiliar corresponent. No obstant això, es permet que aquesta comunicació als clients s'efectuï de forma resumida informant sobre el sistema d'honoraris, comissions o beneficis no monetaris, sempre i quant l'Entitat es comprometi a comunicar la informació més detalladament al client quan aquest ho sol·liciti.
 - II. Que el pagament dels incentius **augmenti la qualitat del servei prestat** al client i que el seu pagament no dificulti el compliment de l'obligació de l'Entitat d'actuar en interès òptim del client.
- c) Els honoraris apropiats que permetin la prestació de serveis d'inversió o siguin necessaris a aquesta finalitat, tals com despeses de custòdia, despeses de liquidació i de canvi, taxes reguladores o despeses d'assessoria jurídica i que, per la seva naturalesa, no puguin entrar en conflicte amb el deure de l'Entitat d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat d'acord amb l'interès dels seus clients.

Als esmentats efectes, Crèdit Andorrà considera que un honorari, comissió o benefici no monetari està dissenyat per **augmentar la qualitat del servei prestat** si es compleixen totes les condicions següents:

(i) **L'entitat està en condicions d'acreditar alguns dels supòsits de millora de la qualitat del servei/producte de conformitat a la normativa MiFID.** A títol enunciatiu no limitatiu, l'incentiu està justificat per a la prestació d'un servei addicional o de nivell superior al client en qüestió, de forma proporcional al nivell dels incentius rebuts que va més enllà del compliment de les obligacions legalment establertes per dit servei/producte.

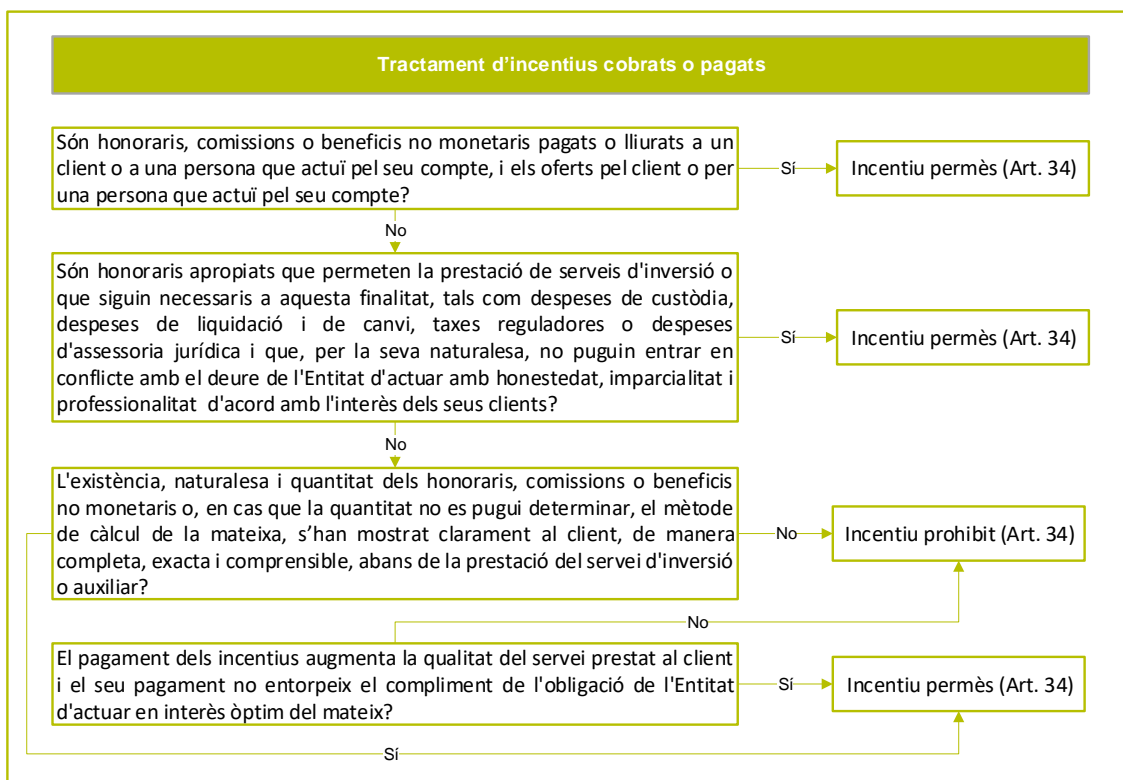
(ii) **No entren en conflicte amb el deure d'actuar en l'interès del client.** A títol enunciatiu no limitatiu, l'Entitat aplica la Política de Gestió de Conflictos d'interès. L'incentiu per la seva naturalesa i import està dins de l'estàndard del mercat. L'incentiu no suposa un sobre-cost pel client (ni en les comissions que suporta ni en el pricing del producte/servei).

Crèdit Andorrà, no cobrarà ni pagarà incentius que no compleixin amb els requisits d'incentius permesos de conformitat a la normativa aplicable.

2.2 Consideracions addicionals sobre incentius

- Els requisits establerts legalment són aplicables tant als incentius monetaris pagats o rebuts així com beneficis no monetaris realitzats per entitats del Grup Crèdit Andorrà com de qualsevol altre entitat o persona física tercera aliena al Grup Crèdit Andorrà.
- La naturalesa de la relació existent entre l'Entitat i el tercer (que percep o lliura incentius) és o pot ser, font potencial de conflictes d'interès que s'haurà d'analitzar de manera significativa.
- Segons estableix la [Política de Protecció de l'Inversor](#), les entitats s'abstindran de realitzar operacions amb l'exclusiu objecte de percebre comissions o multiplicar-les de forma innecessària. Sense perjudici de la llibertat de contractació i de fixació de comissions, l'Entitat no pot oferir avantatges, incentius, compensacions o indemnitzacions de qualsevol tipus a clients rellevants o amb influència en l'Entitat quan això pugui suposar perjudicis per altres clients.

3. Identificació d'incentius cobrats o pagats relacionats amb serveis d'inversió



4. Principis de gestió dels incentius, transparència i comunicació al client

4.1 Principi de gestió dels incentius

L'Entitat presta als seus clients els serveis d'inversió i auxiliars amb honestedat, imparcialitat i professionalitat, en compliment del deure d'actuar en interès del client, aplicant normes i procediments interns que defineixen les regles ètiques, de conducta i la gestió dels conflictes d'interès.

L'Entitat mantindrà un registre en el qual s'identificarà cadascuna de les comissions, honoraris i/o retribucions, que en funció de la seva naturalesa queden emmarcats sota el concepte d'incentius permesos. L'indicat registre s'actualitzarà en funció dels nous incentius que es puguin plantejar.

4.2 Principi de transparència i comunicació al client

La política d'incentius vigent en cada moment es troba a disposició dels clients a la pàgina web de Crèdit Andorrà així com a la seva xarxa d'oficines. Crèdit Andorrà realitzarà, en els casos en què sigui necessari, els advertiments corresponents als clients perquè puguin conèixer la possible existència d'un incentiu relacionat amb els serveis que se'ls hi prestin. En aquest sentit, amb caràcter previ a la prestació del servei d'inversió o auxiliar corresponent, Crèdit Andorrà informarà als seus clients de forma clara, transparent, completa, exacta i comprensible, de l'existència, de la naturalesa l'import/base de càlcul dels incentius cobrats o pagats a tercers.

L'Entitat considera dues tipologies de comunicació en funció del desglossament facilitat i que compleixen amb la normativa vigent:

- **Comunicació resumida:** mitjançant la qual s'informarà al client de les condicions bàsiques de l'incentiu, **amb caràcter previ** a la prestació del servei d'inversió. S'inclouran els següents aspectes:
 - Existència de l'incentiu.
 - Naturalesa de l'incentiu (comissió, honorari, etc.).

Per a considerar que una informació resumida conté les condicions essencials, ha de proporcionar informació adequada que permeti al client prendre una decisió prou informada sobre si seguir endavant amb el servei d'inversió o auxiliar o si sol·licitar la comunicació detallada.

- **Comunicació detallada:** **quan el client ho sol·liciti**. L'Entitat posarà a la seva disposició la següent informació:
 - Existència de l'incentiu.
 - Naturalesa de l'incentiu (comissió, honorari, etc.).
 - Import de l'incentiu. Si aquest no es pot determinar, s'especificarà el mètode de càlcul de l'import de l'incentiu.

5. 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 abast del present document, i inclourà les adaptacions que estimi necessàries, com a conseqüència de canvis normatius que afectin directament o indirectament el contingut del mateix o per canvis interns, i proposarà al Consell d'Administració de Crèdit Andorrà per a què procedeixi a la seva revisió i conseqüent aprovació.

6. Relació d'incentius rebuts i pagats per Crèdit Andorrà en relació als serveis d'inversió

6.1 Incentius monetaris rebuts

Descripció de l'incentiu	Entitat pagadora	Import aproximat i base de càlcul
Comissió per distribució de fons d'inversió nacionals (Principat d'Andorra) del Grup Crèdit Andorrà.	Credi-Invest, S.A.	70% sobre la comissió de gestió dels OICs.
Comissió per distribució/subdistribució de fons d'inversió internacionals del Grup Crèdit Andorrà.	Gestores de IIC internacionals (Luxemburg) pertanyents al Grup Crèdit Andorrà.	90% sobre la comissió de distribució pels OICs de dret luxemburguès.
Comissió per distribució de fons d'inversió de gestores alienes al Grup Crèdit Andorrà.	Allfunds Bank, S.A.	Fins al 85% de la comissió de gestió.
	Cobas Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. a través de Banque Pictet & Cie., S.A.	Fins al 50% de la comissió de gestió.
Comissió per col·locació de certificats, notes i altres productes estructurats d'entitats alienes al Grup Crèdit Andorrà (certificats, notes i altres productes estructurats).	Emissores	Mitjana d'un 0.90% anyal sobre l'import nominal invertit.
Comissions rebudes per la distribució de participacions en entitats de capital-risc, altres entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat i les societats gestores de les entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat.	Emissores	Amb caràcter general, i sobre l'import invertit: <ul style="list-style-type: none"> - Una comissió anual que pot arribar fins al 0.50%, o alternativament; - Un <i>upfront</i> de fins al 4%.

6.2 Beneficis no monetaris rebuts

1. Presentacions sobre productes i mercats a la xarxa comercial.
2. Vídeos i publicacions en canals interns o externs (xarxes socials, internet) sobre mercats i fons amb opinions de la gestora.
3. Fitxes comercials mensuals.

6.3 Beneficis monetaris pagats

Descripció de l'incentiu	Entitat pagadora	Import aproximat i base de càlcul
Comissions pagades a prescriptors	Prescriptors	<p>Es preveuen dos tipus de remuneració:</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>Finder Fee</u>: Es remunera al prescriptor amb un percentatge per les entrades netes dels clients presentats pel prescriptor en un any natural que s'aporten al Banc (entrades menys sortides, ja siguin títols o efectiu).• <u>Retrocessions</u>: Es remunera al prescriptor un percentatge del marge del Banc generat per cada client prèviament presentat pel prescriptor, només durant els primers tres anys a comptar des de l'obertura del compte.