

MiFID

Pack de Benvinguda

Introducció

La regulació de la prestació de serveis financers del Principat d'Andorra estableix les principals pràctiques de protecció de l'Inversor que recull 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 financer.

En el cas d'Andbank, la normativa andorrana relacionada amb MiFID serà d'aplicació quan se li prestin com a client algun dels següents serveis:

- Recepció i transmissió d'ordres
- Execució d'ordres
- Negociació contra el compte propi
- Assessorament en matèria d'inversió
- Gestió discrecional de carteres
- Administració i custòdia d'instruments financers
- Serveis de canvi de divisa relacionat amb qualsevol dels serveis anteriors

sempre i quan aquests serveis es refereixin als instruments financers que en cada moment es trobin legal i reglamentàriament dins l'àmbit d'aplicació de la normativa andorrana relacionada amb MiFID, d'entre els que actualment es poden assenyalar:

- Renda Variable (cotitzada i no cotitzada)
- Renda Fixa borsària i no borsària
- Instruments del Mercat Monetari
- Participacions en IICs (fons i societats d'inversió)
- Derivats OTC /Mercats Organitzats

Aquesta regulació obliga a les entitats financeres a definir nous procediments dins aquest àmbit:

- Classificar als seus clients i a avaluar els seus coneixements i experiència financer.
- Incrementar els requisits d'informació contractual, pre i postcontractual
- Establir una política per garantir la millor execució de les ordres de valors dels clients
- Establir un règim de prevenció i solució de conflictes d'interès
- Obligació de mantenir els registres de les operacions dels clients durant 5 anys.(Comunicat de l'INAF nº 243/13 – Contingut mínim dels registre d'ordres i d'operacions.

Com a resultat de la posada en pràctica d'aquesta nova regulació de protecció de l'inversor, vostè podrà percebre determinats canvis en la forma en la qual Andbank es relaciona amb vostè:

- La normativa andorrana relacionada amb MiFID exigeix que es classifiquin els Clients a qui es prestin serveis d'inversió en les 3 categories establertes Minorista, Professional i Contrapart Elegible. Aquest sentit, Andbank realitza una adequada classificació dels clients als que presta aquests serveis i comunica als mateixos la categoria que els hi ha estat assignada. Dins el present document, trobarà informacions sobre les implicacions

de cada categoria, així com els drets i condicions per sol·licitar una classificació diferent:

- Andbank distingirà els serveis que són de simple execució dels serveis que requereixen avaluació prèvia del producte/servei en l'àmbit de coneixement i experiència.
- Andbank ha establert les mesures i mecanismes que s'han estimat raonables per obtenir la millor execució possible de les ordres dels clients.
- Andbank recopilarà i avaluarà formalment determinada informació dels seus clients amb l'objectiu d'assegurar la idoneïtat o adequació. Per complir amb aquest requeriment, Andbank ha dissenyat l'Enquesta MiFID, que serà formulada als clients prèviament a la prestació dels serveis d'inversió. La informació obtinguda s'utilitzarà exclusivament per a les avaluacions assenyalades.
- Andbank millorarà la qualitat de la informació que, amb caràcter precontractual, contractual i postcontractual es posa a disposició dels nous clients, per complir amb la nova normativa:
 - Informació precontractual: Abans que un client es vinculi a la nostra entitat, li oferirem informació adequada sobre Andbank i els seus serveis, instruments financers i estratègies d'inversió, incloent orientació i advertències sobre els riscos associats, centres d'execució d'ordres, despeses i costos associats, incloent la present comunicació.
 - Documentació contractual: mitjançant la creació d'un nou acord bàsic per la prestació de serveis d'inversió de cara als clients que contractin per primera vegada un producte MiFID a partir del moment de la seva entrada en vigor i la incorporació de determinats aspectes derivats d'aquesta normativa a la documentació que existeix actualment.
 - Informació postcontractual: mitjançant la inclusió en els avisos i estats que es remeten als clients en el marc de la prestació dels serveis d'inversió dels nous requeriments d'informació exigits per MiFID.
- Andbank ha creat dins el marc de la prestació dels serveis d'execució i recepció i transmissió d'ordres respecte a determinats instruments financers, una sèrie de mesures i mecanismes que s'han estimat raonables per obtenir el millor resultat possible pels clients i la posada a disposició dels mateixos d'una descripció d'aquests.
- Andbank ha establert la seva pròpia "Política de Millor Execució d'Ordres" que es descriu en la present comunicació i que reflecteix els mecanismes adoptats pel banc amb relació amb els serveis assenyalats.

Règim de classificació

La llei andorrana estableix un règim de classificació dels clients en tres diferents categories que pretenen reflectir el seu nivell de coneixements i experiència en mercats:

Client Minorista, fonamentalment particulars que actuen com a persones físiques, pimes; reben el màxim nivell de protecció previst i el màxim abast de la documentació i informació pre i postcontractual que ha de ser posada a disposició dels mateixos.

Client Professional, inversors institucionals i grans empreses, se'ls atorga un menor nivell de protecció respecte als clients minoristes en pressuposar que disposen d'un coneixement dels mercats i dels instruments financers suficient per adoptar les seves pròpies decisions d'inversió i comprendre i assumir els riscos de les mateixes.

Client Contrapart Elegible, bancs, caixes d'estalvis, fons d'inversió i pensions, preveu per a aquest tipus de clients un nivell bàsic de protecció en tractar-se d'entitats que per la seva pròpia naturalesa han d'actuar de forma directa i freqüent als mercats financers.

El client minorista pot sol·licitar el canvi de categoria a client professional, aquest implica de forma específica la renúncia expressa al tractament com a Minorista i al nivell de protecció associat i el compliment d'almenys dos dels tres requisits assenyalats a continuació:

- haver realitzat en els últims 4 trimestres operacions de volum significatiu als mercats de valors amb una freqüència mitjana superior a 10 operacions per trimestre;
- disposar d'un patrimoni en valors dipositats en entitats financeres i en efectiu el valor dels quals sigui superior a 500.000 euros;
- ocupar o haver ocupat en el passat durant almenys un any un càrrec professional al sector financer que requereixi coneixements sobre les operacions previstes.

Andbank es reserva el dret d'atorgar l'esmentada classificació, en funció de l'opinió del banquer que és requisit legal.

Règim de coneixement dels clients

La normativa andorrana relacionada amb MiFID realitza una distinció entre serveis que són de mera execució i serveis requereix una avaluació prèvia que el servei i/o el producte és idoni per als quals, respecte a les necessitats del client i/o adequat al seu nivell de coneixements i experiència.

Per satisfer aquest requeriment, Andbank ha dissenyat una Enquesta MiFID que serà formulada als clients amb caràcter previ a la prestació dels serveis. La informació obtinguda s'utilitzarà exclusivament per a les avaluacions assenyalades.

Política General de Conflictes d'Interès

La llei requereix que les entitats que prestin serveis d'inversió disposin d'una política de detecció i gestió dels conflictes d'interès que poguessin sorgir en el moment de la prestació de qualsevol servei d'inversió o auxiliar entre la pròpia entitat i els seus clients o entre els diferents clients que puguin perjudicar els interessos dels clients.

Andbank disposa d'una "Política de Conflictes d'Interès" i de procediments específics que li permeten identificar, registrar, gestionar de forma proactiva i, quan no puguin ser evitats, revelar als seus clients les possibles situacions de conflicte d'interès que puguin resultar perjudicials als mateixos.

Si desitja sol·licitar més informació sobre la "Política General de Conflictes d'Interès", dirigeixi's a qualsevol oficina de la xarxa d'Andbank.

Incentius

Són incentius els honoraris, comissions i beneficis no monetaris que Andbank satisfà o rep de tercers relacionats amb la prestació als seus clients d'un servei d'inversió respecte als instruments financers que en cada moment es trobin en l'àmbit d'aplicació de MiFID.

La recerca per part d'Andbank del millor interès dels seus clients i l'haver d'actuar de forma honesta, imparcial i professional no es veuen compromesos per la percepció o el pagament d'un incentiu. El Banc disposa d'adequats mecanismes i mesures, establerts per a que els serveis i productes oferts als clients siguin idonis i/o adequats per als mateixos.

Andbank disposa d'una "Política d'Incentius" que es troba disponible a qualsevol oficina de la xarxa d'Andbank.

Andbank realitzarà, en els casos en els quals sigui necessari, les advertències corresponents als clients per a que puguin conèixer la possible existència d'un incentiu relacionat amb els serveis que se'ls prestin.

Informació amb vista a la salvaguarda dels instruments financers mantinguts per compte dels clients

Andbank disposa de mecanismes i mesures internes adequades i concordes amb la normativa aplicable al dipòsit d'instruments financers i valors per tal d'assegurar, en la mesura possible, la deguda protecció dels actius dels clients.

Al prestar el servei d'administració i custòdia d'instruments financers per compte dels seus clients, Andbank pot recórrer en determinats casos a la utilització de subcustodis sempre que això sigui necessari o convenient per a la custòdia i administració eficaç dels valors que es tracti.

El Banc exerceix en aquests casos les mateixes cauteles que exerciria si actués com custodi directe dels instruments financers, actuant amb la competència deguda, atenció i diligència en la selecció, designació i revisió periòdica dels subcustodis, assegurant-se que siguin entitats de reputació sòlida en termes d'experiència i prestigi al mercat. Aquesta possibilitat se centra fonamentalment en l'àmbit de valors estrangers. En el cas de pèrdua, perjudici o menyscapte que pogués produir-se respecte als valors i instruments financers i/o els seus rendiments com a conseqüència de situacions concursals, d'insolvència o defectuós funcionament dels subcustodis seleccionats, el Banc només serà responsable dels mateixos si no hagués actuat en la seva selecció amb la cautela antedita.

En determinats supòsits pot ocórrer que els valors i instruments financers poden arribar a ser registrats en comptes globals ("comptes omnibus") quan la pràctica habitual d'aquests mercats exigeixi la utilització dels esmentats comptes per a clients d'una mateixa entitat (fonamentalment en l'àmbit de valors estrangers), d'acord amb les regles del servei, organisme o entitat que es tracti. En qualsevol cas, Andbank disposa en tot moment de procediments que assegurin la separació de les posicions que manté per compte propi i per compte dels seus clients, i registres interns que permeten reconèixer la titularitat dels valors del client dipositats pel seu compte en "comptes omnibus".

Informació sobre Despeses i Costos Associats

Andbank percebrà pel desenvolupament de la seva activitat i per la prestació dels serveis d'inversió sobre els instruments financers que en cada moment es trobin en l'àmbit d'aplicació de MiFID les tarifes i comissions establertes al seu Llibre de Tarifes.

El Llibre de Tarifes es troba en la seva disposició a qualsevol oficina de la xarxa comercial d'Andbank. Si precisa informació més detallada sobre les mateixes, no dubti en posar-se en contacte amb el seu banquer.

Política General d'execució i gestió d'ordres

Andbank ha establert per escrit la seva pròpia "Política de Millor Execució d'Ordres", i disposa de processos i sistemes de gestió d'ordres dissenyats per obtenir els millors resultats possibles en l'execució d'ordres puntuals justa i ràpida.

El Banc considera que, a l'hora de determinar el millor resultat possible per als clients i seleccionar el centre d'execució específic per als seus ordres d'entre els disponibles, han de tenir-se en compte els factors de preu, cost, rapidesa, probabilitat d'execució i liquidació, volum, naturalesa de l'ordre o qualsevol consideració pertinent per a l'execució de l'ordre.

El Banc estima que en condicions normals els factors claus seran preu i cost, entesos com a contraprestació total per al client i liquiditat, si bé cada transacció particular pot ser afectada per qualssevol altres dels factors assenyalats i que la seva importància relativa dependrà del tipus d'ordre, de l'instrument financer concret sobre el qual recaigui la mateixa i de les característiques del centre d'execució en el qual pugui ser executada.

Informació sobre Andbank

Informació de caràcter general

Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. (Andbank) societat constituïda en escriptura autoritzada el 30 de desembre de 1930, amb el número 20 de protocol, inscrita al Registre de Societats del MI Govern d'Andorra amb el número 5008, llibre B-1, foli 167, inscripció de data 28 de març de 1983 i domiciliada a C/ Manuel Cerqueda i Escaler, núm.6, d'Escaldes-Engordany (Andorra).