



# MiFID

## GUIA D'INFORMACIÓ GENERAL

## INTRODUCCIÓ

La normativa que regula el funcionament de les empreses que presten serveis d'inversió és molt àmplia i s'ha modificat diverses vegades al llarg dels darrers anys, cercant una transparència més gran en els mercats d'instruments financers, així com la protecció de l'inversor.

Volem facilitar una visió general sobre Banca March, S.A., (en endavant, «Banca March»), així com sobre els diferents instruments financers que ofereix, els serveis d'inversió i auxiliars que presta i les normes de conducta que aplica amb els objectius esmentats anteriorment: la protecció de l'inversor i la transparència.

## INFORMACIÓ GENERAL

Banca March, S.A., és una entitat de crèdit, matriu del Grup Banca March, amb domicili social a Palma, avinguda d'Alexandre Rosselló, 8 (07002), amb NIF A-07004021, i inscrita al registre de bancs del Banc d'Espanya amb el número 0061.

Tots els productes i serveis que presta el banc estan sotmesos a la legislació vigent i a la supervisió del Banc d'Espanya, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i d'altres organismes reguladors.

Per a més informació, us podeu adreçar a:

### **Banc d'Espanya**

C/ Alcalá, 48 - 28014 Madrid (Espanya)

Tel. 913 385 000 [www.bde.es](http://www.bde.es)

### **Comissió Nacional del Mercat de Valors**

C/ Edison, 4 - Oficina de atención al inversor - 28006 Madrid (Espanya)

Tel. 900 535 015 [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

### **Comunicacions amb els clients**

Les comunicacions que Banca March adreça als seus clients són en català, castellà, basc, anglès o alemany.

Els mètodes de comunicació disponibles per comunicar-se amb Banca March són els següents:

- Personalment, a través de la xarxa d'oficines a Espanya.
- Per via telefònica, al número 971 779 111 i, per a queixes o reclamacions que hagin de ser ateses pel Servei d'Atenció al Client, al 900 102 132.
- Mitjançant correu postal a l'adreça següent: Banca March, S.A., Palma, Avinguda d'Alexandre Rosselló, 8 (07002).
- Mitjançant un correu electrònic enviat a l'adreça [telemarch@bancamarch.es](mailto:telemarch@bancamarch.es) i, per a la presentació de reclamacions o queixes, a l'adreça [atencion\\_cliente@bancamarch.es](mailto:atencion_cliente@bancamarch.es).
- Mitjançant el servei de banca electrònica i telefònica, per als clients que tinguin subscrit el contracte del servei de Banca Online.

## CLASSIFICACIÓ DE CLIENTS

Amb l'objectiu de garantir la protecció deguda als clients, la normativa els divideix en tres categories segons el seu nivell de coneixements i experiència en els mercats financers i la seva capacitat per assumir els riscos derivats de les decisions d'inversió. Així, parlem de clients detallistes, professionals i contrapart elegible segons el següent:

- **Contrapart elegible:** són aquells clients per als quals la llei preveu un nivell de protecció bàsic a causa de la seva relació d'actuació directa als mercats financers.

En concret, es tracta d'empreses de serveis d'inversió, entitats de crèdit, companyies d'assegurances, OICVM i les seves societats de gestió, fons de pensions i les seves societats de gestió, altres entitats financeres autoritzades o regulades d'acord amb el dret de la Unió Europea o el dret nacional d'un estat membre, governs nacionals i els seus serveis corresponents, inclosos els organismes públics que negocien deute públic a escala nacional, bancs centrals i organitzacions supranacionals.

- **Professionals:** reben un nivell de protecció intermedi perquè es pressuposa que tenen l'experiència, els coneixements i la qualificació necessaris per prendre les pròpies decisions d'inversió i comprendre'n i assumir-ne els riscos.

Es consideren professionals per a tots els serveis d'inversió:

- Les entitats que han de ser autoritzades o regulades per operar als mercats financers
- Les grans empreses que, individualment, compleixin dos dels requisits següents pel que fa a la mida de l'empresa:
  - a) total del balanç: 20 000 000 EUR.
  - b) volum de negocis net: 40 000 000 EUR.
  - c) fons propis: 2 000 000 EUR.
- Governos nacionals i regionals, inclosos els organismes públics que gestionen el deute públic a escala nacional i regional, bancs centrals, organismes internacionals i supranacionals com el Banc Mundial, l'FMI, el BCE, el BEI i altres organitzacions internacionals similars.
- Altres inversors institucionals l'activitat dels quals com a empresa és invertir en instruments financers, incloses les entitats dedicades a la titularització d'actius o altres transaccions de finançament.

Així mateix, poden sol·licitar rebre el tracte com a professionals els clients que puguin acreditar el compliment de dos dels criteris següents:

- Haver fet, al mercat de valors corresponent, operacions de volum significatiu amb una freqüència mitjana de 10 per trimestre durant els quatre trimestres anteriors.
- Que el valor de la cartera d'instruments financers del client, formada per dipòsits d'efectiu i instruments financers, sigui superior als 500.000 EUR.
- Que el client ocupi o hagi ocupat almenys durant un any un càrrec professional al sector financer que requereixi coneixements sobre les operacions o els serveis previstos.

- **Minoristes:** són aquells clients que reben el màxim nivell de protecció previst per la llei.

Es tracta de la resta de clients que no es poden enquadrar en cap de les dues categories anteriors; fonamentalment, tots els particulars que actuen com a persones físiques, pimes, entitats locals, etc.

A Banca March, S.A., en donar-se d'alta a la base de dades, el client es classifica sempre com a detallista. Posteriorment, però, i segons preveu la normativa reguladora del Mercat de Valors, són possibles els canvis de classificació d'un client entre les tres categories assenyalades. En els casos en què el canvi, ja sigui sol·licitat pel client o a proposta de Banca March, suposi una menor protecció i/o privació de drets, cal que el client es trobi en algun dels supòsits previstos legalment i se l'ha d'informar de les proteccions i possibles drets de què, si escau, es veuria privat.

## SERVEIS D'INVERSIÓ I AUXILIARS

Banca March està autoritzada per a la prestació dels serveis d'inversió i/o auxiliars que recull la normativa reguladora del mercat de valors, en concret:

### **Serveis d'inversió:**

- Recepció i transmissió d'ordres de clients en relació amb un o més instruments financers.
- Execució d'ordres per compte de clients.
- Negociació per compte propi.
- Gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversió d'acord amb els mandats conferits pels clients.
- Col·locació d'instruments financers.
- Assessorament en matèria d'inversió.

### **Serveis auxiliars:**

- Custòdia i administració per compte de clients dels instruments financers definits així a la normativa reguladora del mercat de valors.
- Concessió de crèdits o préstecs a un inversor per permetre-li fer una operació en un o diversos instruments financers, quan Banca March participi en l'operació.
- Assessorament a empreses en matèria d'estructura del capital, estratègia industrial i qüestions afins, i assessorament i serveis en relació amb les fusions i l'adquisició d'empreses.
- Serveis de canvi de divises quan estiguin relacionats amb la prestació de serveis d'inversió.

### **Procediment per a la prestació de serveis d'inversió i auxiliars:**

Són principis fonamentals a Banca March, en la prestació de serveis d'inversió, els següents:

- i. Actuar sobre la base del coneixement i del perfil de risc del client per adaptar la prestació dels serveis d'inversió i l'oferta d'instruments financers.
- ii. Actuar amb honestedat i imparcialitat per evitar les situacions de conflicte d'interès amb els clients.
- iii. Actuar amb transparència, facilitant tota la informació sobre els serveis d'inversió i els instruments financers abans, durant i després de contractar-los.

## **ASSESSORAMENT**

L'assessorament en matèria d'inversió consisteix en l'emissió de recomanacions personalitzades (en funció de les circumstàncies personals) a un client, ja sigui a petició del client o per iniciativa de Banca March, respecte a una o més operacions relatives a instruments financers.

Per a la prestació del servei d'inversió s'exigeix la signatura d'un contracte específic, així com la realització per part del client d'un test d'idoneïtat que permet a Banca March avaluar els objectius d'inversió del client, incloent-hi la seva aversió al risc; la seva situació financera, incloent-hi la capacitat de suportar pèrdues financeres, i els seus coneixements i experiència inversora prèvia pel que fa als diferents instruments financers.

El test d'idoneïtat tindrà un termini de validesa de dotze (12) mesos, transcorregut el qual es renovarà automàticament pel mateix termini de dotze (12) mesos i així successivament fins a un màxim de 3 anys. Això no obstant, el client podrà sol·licitar la cancel·lació o la renovació del test abans que hagi transcorregut el termini de vigència esmentat.

Si hi ha diversos titulars, s'avalua la idoneïtat de qui estigui identificat com a «decisor» i la resta de titulars assumeixen l'avaluació de les inversions contractades en el marc del servei d'assessorament.

En el supòsit que el test d'idoneïtat d'un client (sigui una persona jurídica o física) el faci un representant persona física, en l'avaluació d'idoneïtat es tindrà en compte la informació relativa als coneixements i l'experiència del representant, mentre que la informació sobre la situació financera i els objectius d'inversió serà la del client representat.

Banca March presta un servei d'assessorament NO INDEPENDENT, és a dir, en les recomanacions d'inversió té en compte aquells instruments financers que consideri més apropiats en cada moment, incloent-hi instruments financers propis de Banca March, així com d'entitats amb qui mantingui vincles estrets o relacions de caràcter econòmic o jurídic.

No es considerarà assessorament en matèria d'inversió ni, per tant, recomanacions personalitzades l'emissió o publicació en qualsevol mitjà per part de Banca March de valoracions generals sobre els mercats de valors o determinats sectors financers o instruments concrets, anàlisi de situacions econòmiques o polítiques concretes o generals, o qualsevol altre tipus d'anàlisi financeroeconòmica o dels mercats de valors, que pugui dur a terme Banca March en el desenvolupament d'accions comercials, publicitàries i de comercialització d'instruments financers en general, a través de qualsevol dels seus canals establerts per a la relació amb els clients.

Banca March presta el servei d'assessorament a través de dues modalitats diferents:

- **Assessorament recurrent:** el que es produeix en el marc d'una relació continuada amb el client en què s'emeten recomanacions d'inversió a les quals es fa un seguiment per assegurar que continuen sent idònies.
- **Assessorament puntual:** les recomanacions efectuades en el marc d'aquest servei no són objecte de seguiment per part de Banca March si bé, amb caràcter anual i amb l'objectiu d'oferir un millor servei, Banca March reavalua la idoneïtat i en comunica el resultat puntualment al client.

Tant en l'emissió de recomanacions en el marc de l'assessorament puntual com de l'assessorament recurrent es té en compte, respectivament, el conjunt de posicions que s'inclouen al compte de valors al qual es vincula el servei.

## GESTIÓ DISCRECIONAL DE CARTERES

La prestació d'aquest servei té com a base el mandat que el client atorga a Banca March perquè sigui l'entitat qui, per delegació, instrueixi directament les instruccions per a la gestió de la cartera, atenent als termes que s'estableixin en cada cas.

Per a la prestació del servei d'inversió s'exigeix la signatura d'un contracte específic, així com la realització per part del client d'un test d'idoneïtat que permet a Banca March avaluar els objectius d'inversió del client, incloent-hi la seva aversió al risc; la seva situació financera, incloent-hi la capacitat de suportar pèrdues financeres, i els seus coneixements i experiència inversora prèvia pel que fa als diferents instruments financers.

Les carteres de gestió discrecional de Banca March estan subjectes a una revisió periòdica per valorar tant el resultat obtingut (considerant les estratègies de mercat que es prenen com la selecció d'actius), com per portar un control del risc que s'assumeix.

## RECEPCIÓ I TRANSMISSIÓ D'ORDRES I/O EXECUCIÓ

En la prestació d'aquests serveis d'inversió, Banca March no emet cap tipus de recomanació o opinió sobre l'adequació d'un determinat producte o cartera per a un client atenent a les seves circumstàncies personals, sinó que es limita a executar i/o a traslladar les instruccions específiques del client perquè s'executin, sens perjudici d'analitzar, quan el producte ho requereixi, si aquest és convenient per al client.

L'anàlisi de la conveniència requereix que el client faci un test que inclou, exclusivament, les qüestions sobre coneixements i experiència financera.

El test de conveniència té una validesa de tres (3) anys. Això no obstant, el client podrà sol·licitar la cancel·lació o la renovació del test abans que hagi transcorregut el termini de vigència esmentat.

En el supòsit que el client hagi estat classificat com a client professional o contrapart elegible, Banca March podrà assumir que té l'experiència i els coneixements necessaris per comprendre els riscos inherents a aquests serveis d'inversió i productes concrets, i no tindrà l'obligació d'avaluar la conveniència.

A l'efecte del test de conveniència, es tenen en consideració els coneixements i l'experiència de l'ordenant, amb independència que es refereixi a diversos cotitulars o autoritzats amb facultats mancomunades o solidàries.

Banca March pot no valorar si el client té coneixements i experiència en relació a un producte concret quan l'entitat es limita a prestar els serveis d'execució o de recepció i transmissió d'ordres de clients i es compleixen les condicions següents:

- i. L'ordre fa referència a instruments financers de caràcter no complex.
- ii. El servei es presta a iniciativa del client.
- iii. S'informa el client, clarament i amb un format normalitzat, que en la prestació del servei Banca March no està obligada a avaluar la conveniència de l'instrument i que, per tant, el client no gaudeix de la protecció establerta per la normativa.
- iv. S'han pres les mesures apropiades per detectar i prevenir o gestionar els conflictes d'interès que poguessin sorgir en el moment de la prestació de qualsevol servei d'inversió o auxiliar amb l'abast establert legalment.

S'exceptua del règim anterior el servei d'execució o de recepció i transmissió d'ordres relatives a la concessió de crèdits o préstecs, que no es refereixin a límits crediticis existents de préstecs.

## INSTRUMENTS FINANCERS

Els instruments financers sobre els quals Banca March pot prestar els serveis d'inversió i/o auxiliars anteriors són tots aquells definits d'aquesta manera en la normativa reguladora del mercat de valors, sobre els quals Banca March estigui autoritzada en el seu programa d'activitats.

Tenint en compte els criteris establerts en la normativa vigent, els instruments financers es poden classificar en complexos i no complexos segons s'indica en la taula següent:

TIPOLOGIA D'INSTRUMENTS FINANCERS	INSTRUMENTS NO COMPLEXOS	INSTRUMENTS COMPLEXOS
<b>RENDA FIXA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Instruments del mercat monetari (lletres del Tresor, certificats de dipòsits, pagarés d'empreses, etc.) i bons que no incorporin derivat implícit (bons i obligacions corporatives, cèdules, bons i participacions hipotecàries)</li> <li>- Bons del Tresor</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Instruments de renda fixa amb derivat implícit</li> <li>- Emissions perpètuas i instruments híbrids</li> <li>- Instruments financers de deute emesos per entitats de crèdit o entitats de serveis d'inversió que, al seu torn, siguin admissibles per a la recapitalització interna en un context de resolució (deute sènior no preferent)</li> </ul>
<b>RENDA VARIABLE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Accions admeses a negociació en un mercat regulat o equivalent d'un tercer país</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Accions no cotitzades o cotitzades en mercats no regulats</li> <li>- Drets preferents de subscripció adquirits amb l'objectiu d'acudir a una ampliació de capital i que no es corresponen amb valors en cartera ni són necessaris per a l'arrodoniment en una ampliació de capital</li> </ul>
<b>INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- IIC harmonitzades a escala europea (UCITS)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- IIC no europees i les no UCITS</li> <li>- IIC de gestió alternativa i retorn absolut, les immobiliàries, entitats d'inversió col·lectiva de tipus tancat, els fons de capital de risc i les IIC estructurades no UCITS</li> </ul>
<b>ALTRES INSTRUMENTS FINANCERS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dipòsits estructurats que no incorporin un derivat implícit</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Instruments financers derivats (futurs, opcions, swaps, warrants, certificats, CFD, etc.)</li> <li>- Productes referenciats i estructurats</li> </ul>

Per obtenir més informació sobre les característiques i els riscos dels instruments financers que Banca March pot distribuir, podeu consultar el document que Banca March ha elaborat i posa a la vostra disposició a la seva pàgina web sota el nom «Gamma de productes de Banca March, S.A., caràcters i riscos».



## SALVAGUARDA D'INSTRUMENTS FINANCERS

Banca March té definida una política en què es recullen els procediments establerts per garantir la salvaguarda dels actius que manté per compte dels clients. Els seus aspectes principals es resumeixen d'aquesta manera:

### - Principis generals de protecció dels instruments financers:

- a) Distingir els actius propis dels mantinguts per a qualsevol altre client a través de registres i comptes.
- b) Mantenir els registres i comptes esmentats per tal de garantir l'exactitud i la correspondència dels instruments financers.
- c) Conciliar regularment els nostres comptes i registres interns amb aquells tercers que mantinguin actius dels nostres clients.
- d) Garantir que els fons de clients dipositats en un tercer es distingeixen dels instruments financers que pertanyen a l'empresa d'inversió.
- e) Introduir mecanismes organitzatius adequats per minimitzar el risc de pèrdua o disminució dels actius dels clients.

### - Procediment de conciliació:

Banca March garanteix l'exactitud dels registres interns d'instruments financers propietat dels clients respecte dels tercers en poder dels quals es troben, mitjançant processos de conciliació periòdics a partir de la informació que subministra el subcustodi, els intermediaris i l'entitat de contrapartida.

### - Principis i procediments específics en supòsits de subcustòdia:

Els subdipositaris escollits són els que ofereixen, segons el criteri de Banca March i en compliment d'una sèrie de criteris objectius (experiència i prestigi, subjecció a regulació i supervisió; etc.), més seguretat i protecció a l'hora de salvaguardar els instruments financers i l'efectiu dels clients.

Per tal d'assegurar que es continuen complint els factors que en van motivar l'elecció, els subdipositaris se sotmeten a revisions regularment i els acords formalitzats recullen la possibilitat que Banca March, en cas que aquestes entitats passin per dificultats financeres, decideixi traspasar els instruments financers custodiats.

### - Pignoració o compensació dels instruments financers o fons dels clients:

Banca March no constitueix drets de garantia real, pignoratius o de compensació sobre els instruments financers o els fons de clients que permetin a un tercer disposar d'aquests instruments o fons per recuperar deutes que no concerneixin el client o la prestació de serveis al client, excepte quan ho exigeixi la legislació aplicable a la jurisdicció d'un país tercer en què es mantinguin els fons o instruments financers.

### - Comptes globals:

Quan la pràctica habitual al mercat estranger corresponent exigeixi la utilització de comptes globals (comptes òmnibus) per a clients d'una mateixa entitat, Banca March utilitzarà aquests comptes globals assegurant:

- Que hi ha una separació absoluta entre el compte propi de Banca March, el compte del tercer en què s'hagi obert el compte global esmentat i el compte dels seus clients, i
- Que Banca March, S.A., té establert un procediment intern que permet individualitzar comptablement la posició de cada un dels seus clients.

Per obtenir més informació sobre les característiques i els riscos dels comptes globals o el servei de custòdia i administració de valors, podeu consultar el document que Banca March ha elaborat i posa a la vostra disposició a la seva pàgina web sota el nom «*Informació relativa a comptes globals*» o directament a la Política de salvaguarda d'actius també publicada.

## INFORMACIÓ SOBRE PREVENCIÓ I GESTIÓ DELS CONFLICTES D'INTERÈS

Banca March disposa d'una Política per a la prevenció i la gestió dels conflictes d'interès que, en ocasió de la prestació dels serveis d'inversió, puguin sorgir entre l'entitat (inclosos els seus consellers, directius, empleats i agents o persones vinculades per una relació de control) i els seus clients o entre els mateixos clients.

A aquest efecte, s'entén que hi ha una situació de conflicte d'interès quan la imparcialitat de l'actuació de les persones podria resultar compromesa, segons un observador neutral, i en podria derivar un menyscapse dels interessos d'un client.

Tots els empleats de Banca March, quan col·laborin o prestin serveis d'inversió o serveis auxiliars, han d'assumir com a principis generals de conducta actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat, en el millor interès dels clients d'acord amb el que estableix la Política de conflictes d'interès.

A aquest efecte, Banca March manté un registre actualitzat amb la informació necessària per identificar conflictes d'interès potencials o conflictes d'interès efectivament produïts, així com amb informació sobre les mesures adoptades per pal·liar els conflictes potencials o produïts.

## INFORMACIÓ SOBRE INCENTIVUS, COSTOS I DESPESES

### - Incentius:

Tenen la consideració d'incentius els honoraris, les comissions i els beneficis no monetaris que Banca March aporta o, si escau, rep d'entitats terceres relacionades amb la prestació als seus clients de qualsevol dels serveis d'inversió respecte d'instruments financers que es trobin en cada moment en l'àmbit d'aplicació de la normativa vigent relativa al Mercat de Valors.

Amb caràcter general, Banca March no podrà pagar o cobrar honoraris o comissions, ni tampoc proporcionar o rebre qualsevol benefici no monetari en relació amb la prestació d'un servei d'inversió o servei auxiliar, a un tercer o d'un tercer que no sigui el client o la persona que actuï en nom del client.

No obstant això, Banca March podrà, en els serveis d'inversió diferents de l'assessorament de cobrament explícit i de la gestió discrecional de carteres, cobrar o percebre honoraris, comissions o beneficis no monetaris menors sempre que millorin la qualitat del servei prestat al client i sempre que el cobrament de l'incentiu:

- resulti proporcional al servei addicional o de nivell superior que es presti al client, i
- no perjudiqui el compliment de Banca March d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat en el millor interès dels seus clients.

El cas específic de l'anàlisi d'inversió (research) no es considera incentiu sempre que es rebí com a conseqüència de pagaments directes realitzats per Banca March amb els seus recursos propis o pagaments amb càrrec a un compte de pagaments de research específic controlat per Banca March i sempre que:

- la quantia que Banca March percebi en concepte de càrrec de recerca sigui superior al pressupost preestablert;
- s'avaluï periòdicament el pressupost destinat a aquesta activitat;
- s'avaluï periòdicament la qualitat del research adquirit, a partir de criteris qualificats i en la seva contribució a prendre millors decisions d'inversió, i
- Banca March sigui responsable del compte de pagament.

Quan Banca March determini que el pagament, honorari o benefici no monetari es tracta d'un incentiu permès i es comprovi que augmentarà la qualitat del servei prestat al client i que Banca March no deixarà d'actuar en el millor interès del client, caldrà informar individualment el client de l'existència, la naturalesa i la quantia de l'incentiu de forma exacta, completa i comprensible, amb anterioritat a la prestació del servei d'inversió o servei auxiliar. En aquells casos en què no s'hagi pogut determinar ex ante l'import d'un pagament o benefici que s'hagi de percebre o abonar, es revelarà al client el mètode per calcular aquest import amb anterioritat a la prestació del servei d'inversió o servei auxiliar, i la informació relativa a l'import exacte del pagament o benefici percebut o abonat es facilitarà ex post.

No s'inclouran en aquesta obligació de comunicació els honoraris que permetin la prestació de serveis d'inversió o siguin necessaris per a aquesta finalitat, com ara les despeses de custòdia, de liquidació i canvi, taxes reguladores o despeses d'assessoria jurídica i que per la seva naturalesa no puguin entrar en conflicte amb el deure de Banca March d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat en el millor interès dels clients.

Banca March disposarà de mitjans que acreditin que els honoraris, comissions o beneficis no monetaris abonats o percebuts s'han dissenyat per millorar la qualitat del servei. Es farà mitjançant una llista i registre de tots els honoraris, comissions o beneficis monetaris o no monetaris.

#### **- Costos i despeses:**

Les despeses o els costos associats a l'instrument financer i al servei d'inversió o auxiliar prestat es comunicaran al client amb caràcter previ, amb la possibilitat de fer estimacions raonables quan els costos reals no estiguin disponibles.

Igualment, els costos i les despeses associats a cada servei d'inversió s'informaran de manera agregada (o en els termes o la forma que la normativa vigent determini en cada moment) amb caràcter, com a mínim, anual.

## EXECUCIÓ D'ORDRES

Banca March té establerta una política que té com a objectiu garantir la millor execució per a les operacions dels seus clients, ja siguin detallistes o professionals, en el marc tant de la recepció i la transmissió d'ordres en relació amb un o més instruments financers, com de l'execució d'ordres per compte de clients.

Es considera complerta l'exigència de garantir la millor execució sempre que s'adoptin totes les mesures raonables destinades a obtenir de manera consistent el millor resultat possible per als clients, sense que això impliqui l'obligació d'obtenir aquest resultat per a totes i cadascuna de les ordres, o sense que el millor resultat consisteixi sempre en l'obtenció del millor preu, atesa la importància relativa que puguin tenir altres factors en determinades operacions.

En la política esmentada es defineix la importància atribuïda al preu, als costos, a la rapidesa i probabilitat en l'execució i la liquidació, al volum, a la naturalesa de l'operació i a qualsevol altre element que pugui ser rellevant per a la millor execució possible de l'ordre. En concret, es defineixen:

- els criteris de Banca March per seleccionar els intermediaris que executaran les ordres i especifica les mesures i els procediments que s'han de seguir per seleccionar-los adequadament.
- els principis generals de Banca March per gestionar les ordres rebudes dels clients i el procés de presa de decisions i execució de les ordres.

Per al cas concret de clients minoristes, la millor execució s'entén determinada pel concepte de «contraprestació total», definida com la suma del preu de l'instrument financer en qüestió i els costos o despeses directament relacionats amb l'execució de l'ordre que són sufragats pel client. Les despeses inclouen els costos del centre d'execució, de compensació i liquidació, així com qualsevol comissió pagada a tercers amb relació a aquesta execució.

Qualsevol instrucció concreta donada pel client relativa al centre d'execució on vol que es cursi l'ordre, a la forma d'execució, a les característiques relatives al preu del valor i, fins i tot, al moment en què s'ha d'executar l'ordre al mercat tindrà la consideració d'«instrucció específica» i serà executada o transmesa per Banca March seguint aquesta instrucció específica, en la mesura que sigui possible, sempre que disposi de mitjans i/o canals que en permetin la transmissió i/o execució. En la resta de paràmetres de l'operació sobre els quals no hi hagi instruccions, es continuaran aprovant els preceptes que puguin ser aplicables de la política de millor execució, i s'adverteix el client que la instrucció específica podria afectar el compliment dels estàndards i factors d'execució definits a Banca March.

Banca March informará els clients de la política de millor execució en el moment en què s'iniciï la relació contractual i, amb caràcter anual, publicarà a través de la seva pàgina web, respecte de cada classe d'instrument financer, els cinc principals centres d'execució d'ordres en què es van executar ordres de clients l'any anterior, així com la qualitat de l'execució obtinguda. Així mateix, el client podrà sol·licitar en qualsevol moment informació sobre els intermediaris als quals Banca March transmet ordres per a la seva execució.

Per obtenir més informació, podeu consultar la Política d'execució d'ordres a la vostra disposició al web de Banca March.