



NOVEMBRE 2022

INFORMACIÓ RELATIVA A COMPTES GLOBALS BANCA MARCH, S.A.

ÍNDEX

1. Introducció	3
2. Riscos resultants del dipòsit en comptes globals	5

Aquest document s'ha elaborat d'acord amb la normativa vigent i l'estructura organitzativa actual, i està sotmès a actualitzacions en funció de tots dos factors.

1. INTRODUCCIÓ

En cas que la pràctica habitual en el corresponent mercat estranger requereixi que els comptes utilitzats siguin de tipus global (també anomenats comptes òmnibus), Banca March, S.A. adoptarà totes les mesures necessàries per garantir que hi ha una separació absoluta entre el compte propi de Banca March, SA, el compte del tercer on s'hagi obert aquest compte de tipus global, i el compte dels seus clients. En tot cas:

a) hi haurà una separació absoluta entre el compte propi de Banca March, SA, el compte del tercer on s'hagi obert aquest compte global i el compte dels seus clients; i

b) Banca March, S.A. té establert un procediment intern que permet individualitzar comptablement la posició de cadascun dels clients.

Banca March, S.A. delega a BANC INVERIS S.A. i aquest diposita els instruments financers estrangers dels clients a diferents entitats, segregant per tipus d'actius. Per al cas de valors de renda fixa i instruments que no es puguin dipositar a Target 2 Securities com ara ETF i títols multilisted, l'entitat seleccionada és Clearstream Banking Luxembourg. A la resta d'instruments, aquesta activitat recau a l'entitat Citibank, a través de les diverses filials del grup CITIGROUP INC, excepte per als mercats d'Àustria, Bèlgica i Holanda, que es dipositen a Clearstream Banking Frankfurt. Tant Clearstream Banking Luxembourg com Clearstream Banking Frankfurt pertanyen al grup Deutsche Börse.

Les raons principals per les quals s'ha designat aquest Grup, de forma general, com a dipositari de valors internacionals, són la seva presència directa a més de 50 països, que permet disposar d'un accés al mercat local amb recepció d'informació directa; la tradició i la importància estratègica dels serveis transaccionals a terceres entitats financeres, com és el cas de la liquidació d'operacions i custòdia de valors i de liquidació de pagaments internacionals; la seva base de clients, entre els quals hi ha les principals entitats financeres internacionals, cosa que representa una referència del nivell dels seus serveis; i les seves polítiques de control, l'objectiu de les quals és garantir el mínim risc de frau i males pràctiques.

No obstant això, Banca March, S.A. es compromet a revisar periòdicament els fets que van fundar la selecció de l'entitat on es dipositen els valors i els instruments financers del Client.

El titular del compte global a cadascuna de les entitats on estan dipositats els valors estrangers és BANCO INVERIS S.A., però diferenciant en tot moment els actius dels clients dels seus actius propis. En l'actualitat els països i entitats on BANC INVERIS S.A. i per tant, Banca March, S.A. manté comptes globals són:

MERCAT	CUSTODI
Argentina	Citibank, N.A., filial a Argentina
Austràlia	Citigroup PTY Limited
Àustria	Clearstream Bank Frankfurt
Bèlgica	Clearstream Bank Frankfurt
Brasil	Citibank, N.A., filial a Brasil
Canadà	Citibank Canadà
Dinamarca	Nordea Bank Denmark A/S
Finlàndia	Citibank N.A., filial a Londres
França	Citibank Europe PLC
Alemanya	Citibank Europe PLC
Grècia	Citibank Europe PLC
Hong Kong	Citibank N.A. Hong Kong
Índia	Citibank N.A. filial a Mumbai
Irlanda	Citibank N.A., filial a Londres
Israel	Citibank N.A., filial a Londres
Itàlia	Citibank Europe PLC
Japó	Citibank N.A. filial a Tokio
Corea	Citibank N.A., filial a Londres
Luxemburg	Clearstream Bank Frankfurt
Mèxic	Citibanamex
Holanda	Clearstream Bank Frankfurt
Nova Zelanda	Citibank N.A., filial a Londres
Noruega	Citibank Europe PLC
Portugal	Citibank Europe PLC, filial a Portugal
Singapur	Citibank Europe PLC, filial a Singapur
Suècia	Citibank Europe PLC, filial a Suècia
Suïssa	Citibank N.A., filial a Londres
Taiwan	Citibank N.A., filial a Londres
Turquia	Citibank N.A., filial a Londres
Regne Unit	Citibank N.A., filial a Londres
Estats Units	Citibank N.A. New York

Aquestes entitats no tenen una qualificació creditícia pròpia, sinó que és la que correspon a l'entitat matriu del grup al qual pertanyen (es pot consultar al web www.bancamarch.es).

2. RISCOS RESULTANTS DEL DIPÒSIT EN COMPTES GLOBAIS

Riscos legals:

Els sistemes de tinença indirecta, com ara els comptes globals, porten associats els riscos legals següents:

- El risc consistent a identificar la normativa aplicable als drets del titular final, és a dir, la llei que regiria la seva posició jurídica, ja que la cadena d'anotacions travessa una pluralitat d'ordenaments jurídics des del país de l'emissor fins al país de l'inversor final.
- 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 del titular final.
- El risc d'insolvència del titular del compte global que pot donar lloc a circumstàncies que comprometin la integritat dels dipòsits de valors constituïts per compte de l'inversor final.
- Finalment, quant als riscos legals, els possibles fraus o apropiacions indegudes per part d'algun intermediari de la cadena de custòdia en els diferents comptes globals i que propiciaria, arran d'aquesta actuació, la pèrdua parcial o total dels instruments financers registrats en aquests comptes.

Riscos operacionals:

Hi ha determinats riscos operacionals ocasionats per la utilització de comptes globals, com ara els derivats de l'existència de diferents intermediaris de la cadena de custòdia, que poden produir incidències en les comunicacions entre ells que podrien afectar els drets associats a l'instrument financer que correspon al titular final.

Riscos de custòdia:

En els sistemes de custòdia a través de comptes globals, els riscos en les baules últimes o superiors de la cadena de custòdia influeixen sobre les baules inicials o inferiors d'aquesta cadena, en la mesura que no hi ha una anotació directa del titular final en els registres de l'emissor i/o en el corresponent dipositari central dels valors encarregat de la gestió; la titularitat real depèn sempre que l'intermediari corresponent tingui o pugui tenir un nombre de títols suficient per 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:

En general, els sistemes de custòdia mitjançant comptes globals poden provocar limitacions en la relació entre l'emissor i l'inversor final, que poden afectar la legitimació d'aquest darrer per a l'exercici dels drets polítics i econòmics associats a l'instrument financer.