



NOVEMBRE 2025

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

ÍNDEX

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

El present document ha estat elaborat conforme a la normativa vigent i a l'estructura organitzativa actual, estant sotmès a actualitzacions en funció de tots dos factors.

1. INTRODUCCIÓ

En el supòsit que la pràctica habitual al mercat estranger corresponent requereixi que els comptes utilitzats siguin de tipus global (també anomenats comptes òmnibus), Banca March, S.A. adoptarà totes les mesures necessàries a fi de garantir que hi ha una separació absoluta entre el compte propi de Banca March, S.A., 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, S.A., 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 seus clients.

Banca March, S.A. delega a BANCO INVERDIS, S.A. i aquest diposita els instruments financers estrangers dels clients en diferents entitats, segregant per tipus d'actiu. Per al cas de valors de renda fixa internacional, amb l'excepció de la renda fixa americana, que diposita a Citibank NA New York, l'entitat seleccionada és Euroclear, S.A., la mateixa que per a aquells instruments que no es puguin dipositar a Target 2 Securities, com alguns ETF i títols multilisted. En la resta d'instruments, aquesta activitat recau en l'entitat Citibank, a través de les diverses filials del grup Citigroup Inc.

Les principals raons per les quals s'ha designat el grup Citigroup i Euroclear, S.A., de forma general, com a dipositaris 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 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 han fonamentat la selecció de l'entitat on es dipositen els valors i instruments financers del client.

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

MERCAT	CUSTODI
Alemanya	Citibank Europe PLC
Argentina	Citibank, NA, filial a l'Argentina
Austràlia	Citigroup Pty Limited
Àustria	Citibank Europe PLC
Bèlgica	Citibank Europe PLC
Brasil	Citibank, NA, filial al Brasil
Canadà	Citibank Canada
Dinamarca	Nordea Bank Denmark A/S
Finlàndia	Citibank, NA, filial a Londres
França	Citibank Europe PLC
Grècia	Citibank Europe PLC
Hong Kong	Citibank, NA Hong Kong
Índia	Citibank, NA filial a Mumbai
Irlanda	Citibank, NA, filial a Londres
Israel	Citibank, NA, filial a Londres
Itàlia	Citibank Europe PLC
Japó	Citibank, NA filial a Tòquio
Corea	Citibank, NA, filial a Londres
Luxemburg	Euroclear, S.A.
Mèxic	Citibanamex
Paisos Baixos	Citibank Europe PLC
Nova Zelanda	Citibank, NA, filial a Londres
Noruega	Citibank Europe PLC
Polònia	Citibank, NA, filial a Londres
Portugal	Citibank Europe PLC, filial a Portugal
Singapur	Citibank Europe PLC, filial a Singapur
Sud-àfrica	Citibank, NA, filial a Londres
Suècia	Citibank Europe PLC, filial a Suècia
Suïssa	Citibank, NA, filial a Londres
Taiwan	Citibank, NA, filial a Londres
Turquia	Citibank, NA, filial a Londres
Regne Unit	Citibank, NA, filial a Londres
Estats Units	Citibank, NA 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 a la pàgina web següent: www.bancamarch.es).

2. RISCOS RESULTANTS DEL DIPÒSIT EN COMPTES GLOBALS

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, atès 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 una vegada identificada la llei aplicable i comporta 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 a riscos legals hi hauria els possibles fraus o apropiacions indegudes que pugui fer algun intermediari de la cadena de custòdia en els diferents comptes globals que hi hagi i que propiciï, com a resultat d'aquesta actuació, la pèrdua parcial o total dels instruments financers registrats en aquests.

Riscos operacionals:

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

Risc de custòdia:

En els sistemes de custòdia a través de comptes globals, els riscos existents en els darrers o superiors esllaons de la cadena de custòdia influeixen sobre els esllaons 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 o en el corresponent dipositari central de valors encarregat de la gestió, la titularitat real depèn sempre que l'intermediari corresponent tingui o pugui tenir un nombre suficient de títols per cobrir el compte, és a dir, que tota la cadena de custòdia estigui correctament quadrada i conciliada per la totalitat dels intermediaris que hi intervenen.

Riscos d'intermediació:

En general, els sistemes de custòdia a través de 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.