

DATA	OFICINA	NÚM. CONTRACTE
------	---------	----------------

TITULAR/S*	NIF	SIP
------------	-----	-----

DOMICILI
----------

ADREÇA ELECTRÒNICA
--------------------

\*En endavant, el titular o titulars que subscriuen aquest contracte es denominaran també «client».

DECISOR	NIF	SIP
---------	-----	-----

DOMICILI
----------

ADREÇA ELECTRÒNICA
--------------------

NÚM. CONTRACTE REGULADOR DE LA PRESTACIÓ DE SERVEIS D'INVERSIÓ I AUXILIARS
--

NÚM. CONTRACTE DE DIPÒSIT I ADMINISTRACIÓ DE TÍTOLS I VALORS
--

COMPTES D'EFECTIU ASSOCIATS (IBAN)			

## A. CONDICIONS GENERALS DEL CONTRACTE DE GESTIÓ DISCRECIONAL I INDIVIDUALITZADA DE CARTERES. PRIMERA. OBJECTE.

1. Aquest contracte regula el servei de gestió discrecional i individualitzada per part de Banca March, SA, d'instruments financers i efectiu del client, així com dels rendiments que generin, que en el moment de la signatura d'aquest contracte o en qualsevol moment posi a disposició de Banca March, SA, amb aquesta finalitat.
2. La cartera d'instruments financers d'aquest servei d'inversió serà la que, en cada moment, estigui dipositada al compte de valors associat al servei.
3. **Banca March, SA, haurà de tenir en compte els criteris generals d'inversió pactats amb el client, si bé se'n podrà desviar quan el seu criteri professional ho aconselli o es produeixin incidències en la contractació.** En aquests casos, Banca March, SA, informará d'aquestes desviacions al client al més aviat possible.

Malgrat la discrecionalitat conferida a Banca March, SA, per a la gestió de la cartera, el client li podrà cursar, sempre dins dels criteris generals d'inversió, suggeriments d'inversió, formalitzats per escrit, en relació amb instruments financers determinats. Tanmateix, Banca March, SA, no està obligada a seguir aquests suggeriments.

4. Per tal d'evitar incidències en relació amb els instruments que integren la cartera, el client que necessiti liquiditat ho haurà de notificar a Banca March, SA, per escrit perquè l'entitat dugui a terme els reemborsaments i les alienacions que consideri oportuns a fi d'atendre aquestes necessitats de liquiditat. Aquesta comunicació s'ha de fer amb almenys deu (10) dies d'antelació a la data en què tingui previst que s'executin aquestes operacions.

## SEGONA. DIPÒSIT DELS INSTRUMENTS FINANCERS I EFECTIU.

1. L'entitat dipositària de l'efectiu i dels instruments financers associats a aquest servei d'inversió serà, en tot cas, Banca March, SA.
2. En relació amb el compte corrent, el client haurà d'obrir, com a mínim, un compte en euros.
3. En cas que, a l'empara d'aquest contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres, es formalitzin operacions sobre instruments financers que exigeixin pagaments o cobraments en altres divises (limitades a les divises disponibles en l'operativa de comptes a la vista en divisa de Banca March, SA), Banca March, SA, podrà obrir comptes auxiliars, destinats a la finalitat de servir de suport comptable o operatiu en la liquidació d'aquestes operacions en divisa. Un cop feta aquesta liquidació, el compte en divisa quedarà saldat mitjançant el corresponent càrrec o abonament al compte corrent associat al servei d'inversió. Els comptes en divisa a què es refereix aquest paràgraf s'establiran en tot cas a nom del client, a fi que els seus fons estiguin permanentment separats respecte dels de la resta de clients de Banca March, SA, i dels de l'entitat.
4. Per evitar descoberts, si el client vol disposar de l'efectiu que hi hagi al compte, ho haurà de notificar a Banca March, SA, amb dos (2) dies d'antelació a cada disposició. Si per qualsevol circumstància es produeix un descobert al compte, el client l'haurà de regularitzar immediatament. Si no ho fa en el termini màxim de dos (2) dies, Banca March, SA, d'acord amb els termes de la clàusula setena de la secció I, podrà alienar els valors del client per resoldre el descobert i seran a càrrec del client totes les despeses derivades d'aquesta actuació.

## TERCERA. FACULTATS DE BANCA MARCH, SA.

1. **Banca March, SA, exercirà la seva activitat de gestió discrecional amb les facultats més àmplies en nom i per compte del client.** En aquest sentit, i sense ànim d'exhaustivitat, podrà comprar, subscriure, alienar, prestar, acudir a les amortitzacions, exercir els drets econòmics, fer els cobraments pertinents, conversions i canvi de valors i, en general, actius o instruments financers sobre els quals recaigui la gestió discrecional, desenvolupant les actuacions, comunicacions i iniciatives exigides, per a la qual cosa podrà subscriure tots els documents necessaris.
2. **Per a l'exercici dels drets polítics inherents als instruments financers que formin part de la cartera del client, Banca March, SA, rebrà les instruccions que li cursi el client** i les farà arribar al seu destinatari, sens perjudici de les delegacions que, en cada supòsit, pugui obtenir Banca March, SA, del client, d'acord amb la legislació vigent.

## QUARTA. AUTORITZACIONS EXPRESSES.

1. Quan les operacions sobre valors o instruments financers previstes en els apartats i), ii) i iii) del punt 1.b) de la clàusula següent, per si soles o sumades a les posicions d'aquests mateixos valors o instruments ja existents a la cartera del client, representen més del 25 % de l'import total de la cartera gestionada al client, o més del 75 % en cas que la cartera tingui la consideració de «prudenciosa», «equilibrada» o «dinàmica», Banca March, SA, haurà d'obtenir l'autorització prèvia del client per fer aquestes operacions. A aquest efecte, la cartera gestionada es valorarà a valor de realització o, si escau, al valor utilitzat per al càlcul de la comissió de gestió.
2. **Sens perjudici del caràcter individual de la gestió discrecional de carteres, Banca March, SA, a fi de racionalitzar les ordres de compravenda, podrà agrupar operacions de diferents clients dins dels límits establerts en la normativa vigent.** Per evitar un possible conflicte d'interès entre els clients derivat d'aquesta o altres actuacions, Banca March, SA, seguirà els criteris objectius de prorrateig o distribució d'operacions entre clients en particular, i de resolució de possibles conflictes d'interès en general, que es detallen seguidament:

- a) S'adjudicaran els valors adquirits o venuts i els beneficis potencials de manera proporcional al volum del patrimoni gestionat per a cada client.
- b) Si, un cop aplicada la regla anterior, queda algun valor unitari no adjudicat, s'adjudicarà al patrimoni de més volum.

Només serà possible modificar aquests criteris amb comunicació prèvia i acceptació del client.

## CINQUENA. OBLIGACIONS D'INFORMACIÓ DE BANCA MARCH, SA.

1.-Amb una freqüència com a mínim trimestral, Banca March, SA, enviarà al client la informació següent:

- a) Composició detallada de la cartera i saldo de caixa al principi i al final del període d'informació. S'indicarà el valor de mercat (calculat segons els criteris de valoració continguts en l'annex 3 de l'apartat 2 de l'annex de contractació A) de la secció VI, o el valor raonable si no es disposa del valor de mercat, dels instruments financers.
- b) Variacions en la composició de la cartera durant el període, incloent-hi nombre de valors i instruments financers comprats, venuts o prestats, entitats a través de les quals s'hagin canalitzat les operacions, mercats, garanties dipositades, entitats que actuïn de contrapartida a les operacions OTC, pagaments de cupons o de dividends, dates de conversió o bescanvi i amortitzacions. Banca March, SA, identificarà específicament i de forma separada les operacions següents:
  - i. La inversió en valors o instruments financers emesos per Banca March, SA, o entitats del seu grup, o en institucions d'inversió col·lectiva gestionades pel mateix grup.
  - ii. La subscripció o adquisició de valors o instruments financers en què Banca March, SA, o alguna entitat del seu grup actuï com a assegurador o col·locador de l'emissió o oferta pública de venda.
  - iii. Els valors o instruments financers resultants de la negociació de Banca March, SA, o entitats del grup amb el client.
  - iv. Operacions entre el client i altres clients de Banca March, SA.
- c) El rendiment de la cartera d'instruments financers gestionada (bruta i neta de comissions i despeses), així com una comparació del rendiment durant el període cobert per la informació, amb l'índex de referència del rendiment de la inversió (si existeix) acordat entre Banca March, SA, i el client.
- d) La quantia total dels honoraris i les despeses en què s'hagi incorregut durant el període de la informació, detallant almenys el total d'honoraris de gestió i els costos totals associats amb l'execució.
- e) La quantia total dels dividends, interessos i altres pagaments rebuts durant el període d'informació en relació amb la cartera del client, així com informació sobre altres operacions societàries que atorguin drets en relació amb els instruments financers de la cartera.

DATA	OFICINA	NÚM. CONTRACTE
------	---------	----------------

- f) Entitats en què es tinguin dipositats, administrats o registrats els valors, l'efectiu i altres actius financers, especificant, si escau, els comptes globals (*òmnibus*).
  - g) En el cas d'un client detallista, un estat actualitzat de com la inversió s'ajusta a les seves preferències, objectius i altres característiques.
2. Un cop l'any, Banca March, SA, enviarà al client les dades necessàries de la cartera gestionada per a la declaració d'impostos que correspongui.
3. Quan Banca March, SA, sol·liciti la representació del client per a l'exercici dels drets polítics derivats de les accions pertanyents a la cartera gestionada, caldrà informar el client expressament de l'existència de qualsevol relació o vincle interessat entre Banca March, SA, i el seu grup amb alguna de les societats a què fa referència la representació.
4. Banca March, SA, informará el client quan el valor global de la seva cartera, tal com es valori al començament de cada període d'informació, es depreciï en un 10 % i, posteriorment, en múltiples de 10 %, com a màxim al final del dia hàbil en què se superi el llindar o, en cas que se superi el llindar en un dia no hàbil, al tancament del dia hàbil següent.
5. Sempre que el client ho sol·liciti, Banca March, SA, li proporcionarà tota la informació addicional relativa a les operacions efectuades, a les consultes que formuli referents a la seva cartera d'instruments financers i a les entitats a través de les quals s'hagin canalitzat les operacions. En cas que aquesta informació s'envii per correu postal, aniran a càrrec del client les despeses de correu que es generin per enviar-la.
6. Es presumirà la conformitat del client amb el contingut de qualsevol informació facilitada per Banca March, SA, si no hi manifesta la disconformitat en el termini de quinze (15) dies des de la recepció.

#### **SISENA. RESPONSABILITAT DE BANCA MARCH, SA.**

1. **Banca March, SA, no garanteix l'obtenció de cap rendibilitat com a conseqüència de la seva gestió, ni tampoc l'absència de pèrdues, que poden arribar al total del capital invertit.** En virtut de tot això, Banca March, SA, queda exonerada expressament pel client de qualsevol responsabilitat derivada del resultat econòmic fruit de la prestació d'aquest servei d'inversió.
2. Banca March, SA, respondrà dels perjudicis que pugui causar al client per l'incompliment negligent o dolós de les obligacions assumides contractualment, sempre que ho determini una resolució judicial de caràcter ferm.
3. En cas de defunció o concurs del client persona física, o en cas que es produeixi qualsevol dels supòsits recollits en l'article 1732 del Codi civil i, igualment, en cas de liquidació, dissolució, fusió o concurs del client persona jurídica o quan de qualsevol manera es produeixi l'extinció del client persona jurídica o es doni qualsevol altra circumstància que pugui afectar aquest contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres, el mandat, la representació i les facultats conferides a Banca March, SA, així com el test d'idoneïtat, mantindran la vigència a tots els efectes mentre els hereus, successors, administradors, liquidadors o representants legítims de l'afectat per les circumstàncies indicades no instin Banca March a cancel·lar aquest servei o a fer un altre test d'idoneïtat a la persona de les esmentades que s'hagi designat a l'efecte. En tot cas, des del moment en què Banca March, SA, sigui informada de les circumstàncies assenyalades, i en cas que no s'hagi instat cap modificació del contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres, gestionarà la cartera d'acord amb un perfil de risc defensiu i un horitzó temporal d'inversió de menys de 6 mesos. Aquesta disposició regirà igualment quan hi hagi diversos titulars en aquest contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres.

#### **SETENA. COMISSIONS I DESCOBERTS.**

1. El client abonarà a Banca March, SA, les tarifes corresponents pel concepte de gestió discrecional i individualitzada de carteres i les despeses d'intermediació i altres comissions d'acord amb el que preveuen les condicions econòmiques incloses en l'annex 4 de l'apartat 2 del annex de contractació A) de la secció VI. Banca March, SA, farà efectives les quantitats degudes amb càrrec al compte corrent associat corresponent.
2. En cas que a la cartera hi hagi instruments financers denominats en divisa diferent de l'euro, qualssevol comissions i despeses que es puguin meritjar es calcularan sobre el contravalor en euros, calculat conforme s'indica en l'annex 3 de l'apartat 2 de l'annex de contractació A) de la secció VI. Banca March, SA, podrà percebre qualsevol diferència que resulti a favor seu per causa de la variació entre el tipus de canvi expressat i el vigent el dia del pagament efectiu.
3. Si per qualsevol circumstància es produeix un descobert al compte corrent associat a aquest servei d'inversió, el client l'haurà de regularitzar immediatament. Si no ho fa en el termini màxim de dos (2) dies, Banca March, SA, d'acord amb els termes de la clàusula setena de la secció I, podrà alienar els valors del client per resoldre el descobert i seran a càrrec del client totes les despeses derivades d'aquesta actuació.

#### **VUITENA. EFECTES DE LA CANCEL·LACIÓ DEL CONTRACTE EN RELACIÓ AMB LES INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA.**

Per al cas de resolució del contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres, sens perjudici del que estableix la clàusula desena de la secció I, el client apodera irrevocablement Banca March, SA, per al traspàs de les institucions d'inversió col·lectiva que formin part d'aquest servei a un o diversos fons d'inversió de categoria monetari (es pot tractar d'un o diversos fons d'inversió gestionats per una entitat del Grup Banca March). A partir del moment en què es produeixi el traspàs als fons d'inversió esmentats, Banca March, SA, no assumeix cap tipus d'obligació ni responsabilitat de gestió en virtut d'aquest contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres.

## NOVENA. MODIFICACIÓ DELS CRITERIS GENERALS D'INVERSIÓ I DEL PERFIL DE RISC DE LA CARTERA.

1. En cas que el client vulgui modificar els criteris generals d'inversió (el mandat d'inversió) recollits en l'annex 1 de l'apartat 2 de l'annex de contractació A) de la secció VI, els nous criteris entraran en vigor i, per tant, seran de compliment obligat per a Banca March, SA, un cop transcorregut el termini de trenta (30) dies des de la recepció per Banca March, SA, del document de cancel·lació d'aquell annex i del nou annex 1 de l'apartat 2 de l'annex de contractació A) de la secció VI.

2. Les modificacions no afectaran la tramitació, la liquidació ni la cancel·lació de les operacions en curs que s'hagin concertat abans de l'entrada en vigor del nou annex 1 de l'apartat 2 de l'annex de contractació A) de la secció VI, que es continuaran regint per les condicions que els eren aplicables.

3. Si, per circumstàncies de mercat, el perfil de risc de la cartera deixa de coincidir amb el perfil del client derivat del test d'idoneïtat, Banca March, SA, haurà d'ajustar el perfil de la cartera en un termini màxim de tres (3) mesos a comptar del primer dia en què es produeixi el desajust. Sens perjudici d'això, **el client podrà decidir un canvi en el perfil de risc de la cartera identificat en l'annex 1 de l'apartat 2 de l'annex de contractació B) de la secció VI. Això no obstant, aquest canvi implicarà la realització prèvia d'un nou test d'idoneïtat que empari el nou perfil de risc.** En tot cas, el perfil de risc de la cartera mai no podrà ser superior al límit de tolerància al risc resultant del test d'idoneïtat del client.

## ANNEX A. ANNEX DE CONTRACTACIÓ DEL CONTRACTE DE GESTIÓ DISCRECIONAL I INDIVIDUALITZADA DE CARTERES.

### APARTAT 1

#### PRELIMINAR.

1. El servei d'inversió del servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres haurà d'estar vinculat, almenys, a un contracte de dipòsit i administració de títols i valors. Al seu torn, aquest contracte tindrà associats un o diversos contractes de compte corrent. Per consegüent, la contractació del servei d'inversió d'aquest annex A) de la secció VI requerirà la subscripció d'almenys un contracte de dipòsit i administració de títols i valors, així com dels comptes corrents associats.

2. Amb la signatura d'aquest annex de contractació A) de la secció VI, el client accepta les condicions generals del contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres.

#### PRIMERA. CONTRACTE DE DIPÒSIT I ADMINISTRACIÓ DE TÍTOLS I VALORS.

El contracte o contractes de dipòsit i administració de títols i valors que s'associen a aquest servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres es regeixen per les clàusules recollides en la secció V.

#### SEGONA. COMPTES CORRENTS ASSOCIATS.

Amb la subscripció d'aquest annex de contractació, el client manifesta haver rebut de Banca March, SA, amb l'antelació suficient, la documentació contractual relativa al compte o comptes corrents associats als contractes de dipòsit i administració de títols i valors vinculats aquest servei d'inversió.

Al compte o comptes corrents que s'obrin per instrumentar els moviments d'efectiu del servei de gestió discrecional i

individualitzada de carteres no s'admetran ni càrrecs ni abonaments provinents d'activitats o contractes diferents a aquest servei d'inversió.

### APARTAT 2

#### ANNEX 1.

##### A. Grau de coneixement i experiència requerits.

La contractació del servei descrit en aquest acord requereix un grau 2 de coneixement i experiència, d'acord amb els criteris d'avaluació de Banca March, SA. En cas que hi hagi diversos titulars, aquest grau s'exigirà al client que figuri com a «decisor».

##### B. Import mínim d'inversió i import mínim a mantenir.

L'import mínim d'inversió i l'import mínim a mantenir és:

IMPORT (€)
------------

Les regles de valoració dels actius de la cartera a gestionar s'indiquen en l'annex 3.

Qualsevol reducció del patrimoni per sota de l'import mínim a mantenir s'haurà de compensar amb l'entrada de nous actius (instruments financers i efectiu), en el termini de quinze (15) dies des que Banca March, SA, comuniqui aquesta circumstància al client. En cas que no es restableixi el patrimoni per sobre de l'import mínim a mantenir, Banca March, SA, podrà resoldre anticipadament el contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres.

No hi haurà obligació de reposició quan la reducció del patrimoni per sota de l'import mínim a mantenir sigui conseqüència de la gestió de Banca March, SA.

DATA	OFICINA	NÚM. CONTRACTE
------	---------	----------------

**C. Cartera.**

Banca March, SA, assumeix els criteris generals d'inversió que es desprenen de les indicacions següents.

- Perfil general de risc.

PERFIL TRIAT PEL CLIENT

- Cartera assignada en funció del perfil de risc del titular:

CARTERA MODEL	LLINDARS D'INVERSIÓ MÀXIMS DE LA CARTERA MODEL		
	EXPOSICIÓ A LES DIFERENTS DISTRIBUCIONS (%)		
	RENDA FIXA	RENDA VARIABLE	ALTERNATIUS

- Horitzó temporal de la inversió.

HORITZÓ	OPCIÓ TRIADA PEL CLIENT	
MENYS DE 6 MESOS	SÍ	NO
ENTRE 6 MESOS I 2 ANYS	SÍ	NO
ENTRE 2 I 5 ANYS	SÍ	NO
MÉS DE 5 ANYS	SÍ	NO

**D. Autoritzacions expresses del titular.**

AUTORITZACIÓ	SÍ	NO
El client autoritza la realització de les operacions consignades en la clàusula quarta del contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres per un import igual o superior als percentatges indicats en la dita clàusula.		
El client autoritza, amb subjecció a la normativa vigent, la utilització de comptes globals quan ho exigeixi l'operativa habitual dels mercats estrangers.		
El client autoritza expressament que, a la seva cartera, a l'empara del seu perfil de risc, Banca March, SA, hi pugui introduir productes complexos (com ara fons d'inversió lliure), sempre que aquests productes hagin estat seleccionats pel client com a actius elegibles.		

\*La prestació del servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres de Banca March, SA, requereix, per part del client, l'atorgament de les autoritzacions anteriors. Aquest servei no es prestarà, per tant, si el client no dona el seu consentiment a les autoritzacions.

El client és conscient que les inversions que s'instrumentin en actius referenciats en divises diferents de l'euro comporten el risc financer associat a la fluctuació en el tipus de canvi d'una divisa respecte de l'altra. L'exposició a aquest risc varia dependent fonamentalment del temps que es mantingui la inversió, de la moneda de què es tracti i de la quantitat exposada.

**E. Divisa de referència per a la valoració de la cartera gestionada.**

La divisa de referència per a la valoració de la cartera és:

DIVISA
--------



## ANNEX 2.

### ENTITAT DIPOSITÀRIA I CONSTRUCCIÓ DE LA CARTERA.

#### A. Entitat dipositària

L'entitat dipositària de l'efectiu serà Banca March, SA.

#### B. Fons «llançadora» en el procés de creació de la cartera i en les aportacions patrimonials successives:

El client autoritza irrevocablement Banca March, SA, perquè el procés de creació de la cartera que s'hagi de gestionar s'iniciï, a discreció de Banca March, SA, amb una presa de posició del patrimoni del client en un fons d'inversió llançadora o fons de trànsit (pot ser fins i tot un fons d'inversió gestionat per una entitat del Grup Banca March), per tal que aquesta creació de cartera es faci de manera ordenada i en el millor interès del client. Per la mateixa raó, les aportacions successives del client es podran destinar, a discreció de Banca March, SA, a una presa de posició del patrimoni del client en el mateix o un altre fons d'inversió llançadora.

En tot cas, la presa de participació en el fons d'inversió llançadora no pot durar més d'un (1) mes des de l'aportació del patrimoni per part del client.

Si el client ja té posició en el fons llançadora en el patrimoni lliurat, s'atendrà a la valoració que tingui, ja sigui el dia en què se subscriu aquest contracte o bé, en cas que ja estigui signat, el dia en què Banca March, SA, rebí la instrucció del client per a una aportació patrimonial addicional.

## ANNEX 3.

### NORMES DE VALORACIÓ DEL PATRIMONI.

Els actius o instruments financers que componguin la cartera es valoraran d'acord amb les normes següents:

1. Els actius cotitzats en mercats regulars es valoraran per la seva cotització oficial referida al dia de valoració, si escau; en cas contrari, per la cotització del dia immediatament anterior o al canvi mitjà ponderat si no hi ha preu oficial de tancament. La valoració es farà al mercat més representatiu per volums de negociació.
2. Els actius de renda fixa amb venciment residual no superior a sis mesos i els valors amb rendiment implícit, independentment del seu venciment, es valoraran pel seu preu d'adquisició incrementat en els interessos meritats corresponents, que es calcularan d'acord amb la taxa interna de rendibilitat.
3. Els actius encara no admesos a cotització oficial es valoraran als canvis que resultin de cotitzacions oficials de valors similars. En general, els actius que no es negociïn en mercats organitzats es valoraran seguint criteris admesos de manera comuna a la pràctica.
4. Els actius no cotitzats es valoraran amb la màxima prudència, aplicant criteris valoratius racionals admesos a la pràctica. En el cas de valors de renda fixa no cotitzats amb venciment superior a l'any, s'agafarà com a valor de referència el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents en cada moment.
5. Les participacions de fons d'inversió es valoraran pel seu valor liquidatiu al dia de la valoració.
6. En el cas d'operacions en moneda estrangera, es comptabilitzaran en unitats monetàries de cada divisa i es reflectiran al balanç pel seu contravalor en euros. Els saldos actius i passius figuraran en el canvi mitjà oficial del mercat de divises (fixing) de la data corresponent o, si no n'hi ha, de l'últim dia hàbil de mercat anterior a aquesta data.
7. S'aplicaran subsidiàriament les regles establertes per la Comissió Nacional del Mercat de Valors per estimar el valor dels actius de les institucions d'inversió col·lectiva.

## ANNEX 4.

### COMISSIONS, DESPESES I IMPOSTOS.

#### A. Tarifes màximes aplicables.

En relació amb el servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres, les tarifes màximes de Banca March, SA, es troben publicades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors a disposició de tots els clients.

A l'empara de les tarifes assenyalades en el paràgraf anterior, la resta de comissions acordades s'estableixen d'acord amb els termes que s'indiquen a continuació.

#### B. Comissió de gestió.

La comissió de gestió serà un percentatge sobre el patrimoni mitjà diari gestionat, calculat com la mitjana aritmètica del valor dels instruments al final del període de meritació. Aquesta comissió es meritara diàriament i es liquidarà trimestralment (per trimestres naturals) o en el moment de cancel·lació del servei (es meritara la proporció que resulti d'aplicar a la comissió de gestió el nombre de dies transcorreguts del període de meritació). En tot cas, l'import de la liquidació trimestral no podrà ser inferior a la comissió mínima indicada. L'esquema de cobrament es determinarà de la manera següent:

PATRIMONI MITJÀ DIARI (€)		COMISSIÓ DE GESTIÓ
DES DE	FINS A	

COMISSIÓ MÍNIMA (€)

DATA	OFICINA	NÚM. CONTRACTE
------	---------	----------------

La valoració dels actius es durà a terme en consideració als criteris de valoració recollits en aquest contracte.

En tot cas, la comissió meritada s'imputarà al valor de la cartera d'actius, incloent-hi l'impost aplicable corresponent (IVA, IGIC o assimilat).

### C. Comissió d'èxit.

La comissió es calcularà sobre l'import mitjà gestionat del valor de la cartera durant el període del càlcul.

La comissió d'èxit es meritara i liquidarà anualment (amb el càlcul fet el 31 de desembre) o en el moment de cancel·lació del servei quan la rendibilitat acumulada per gestió de la cartera, descomptades totes les comissions aplicables, sigui superior a la rendibilitat triada en el quadre d'opcions i, a més, superi qualsevol altre valor assolit de la rendibilitat acumulada per gestió de la cartera en, almenys, els 3 darrers exercicis (\*) en què existís aquesta comissió (criteri High Water Mark).

(\*) Cada 3 exercicis es reiniciarà el criteri.

COMISSIÓ D'ÈXIT
-----------------

Quadre d'opcions: El titular ha de seleccionar una de les dues opcions següents

OPCIÓ 1	OPCIÓ TRIADA PEL CLIENT	
Càlcul de la comissió en funció de la superació de l'índex de referència: Es cobrarà aquesta comissió quan la rendibilitat acumulada per gestió de la cartera durant l'any en curs superi la rendibilitat de l'índex de referència següent:  Índex de referència:	SÍ	NO

OPCIÓ 2	OPCIÓ TRIADA PEL CLIENT	
Càlcul de la comissió en funció d'una rendibilitat mínima exigida: Es cobrarà aquesta comissió quan la rendibilitat acumulada per gestió de la cartera durant l'any en curs superi la rendibilitat del %	SÍ	NO

En tot cas, la comissió meritada s'imputarà al valor de la cartera d'actius, incloent-hi l'impost aplicable corresponent (IVA, IGIC o assimilat).

Nota: Han d'haver transcorregut 30 dies des de la contractació perquè es pugui meritara aquesta comissió.

### D. Comissió màxima pel servei de gestió discrecional de carteres,

El percentatge màxim de comissions anuals per la prestació del servei de gestió discrecional de carteres serà de:

PERCENTATGE MÀXIM
-------------------

Aquest percentatge es calcula com la suma de les comissions de gestió i d'èxit en relació amb el valor del patrimoni de la cartera en el moment de la liquidació anual o cancel·lació del servei, amb les regles de meritació següents:

- Es meritaran en primer lloc les comissions de gestió, i no es podrà superar el percentatge màxim indicat.
- Si després de la meritació de les comissions de gestió no s'ha excedit aquest percentatge màxim, es meritaran les comissions d'èxit, i no es podrà superar el percentatge màxim indicat.

### E. Altres comissions i despeses repercutibles.

El servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres no inclou les comissions i despeses derivades de l'execució i les de custòdia i administració, ni qualssevol altres que es derivin d'altres serveis que es puguin prestar al client. Per consegüent, aquests serveis es cobraran per separat, segons les condicions reflectides en el Fulllet de tarifes de Banca March, SA.

### F. Impostos.

Sobre la tarifa que s'apliqui es carregarà l'impost de valor afegit (IVA, IGIC o assimilable) corresponent o els altres impostos que puguin ser aplicables.

### G. Canvi de comissions.

Banca March, SA, podrà modificar les comissions del servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres en els termes i amb els efectes consignats en la clàusula tretzena de la secció I.

Aquesta contractació implica per als titulars l'absoluta conformitat amb les declaracions, opcions i condicions precedents. I com a prova de conformitat, el titular o titulars i els altres atorgants ho accepten i signen a un sol efecte per duplicat aquest document, del qual cada part es queda una còpia.

Titular/s

El Banc



**BANCA MARCH, S.A.**

ESPÈCIM