



Informació Pre-Contractual Crèdit Andorrà

1. Introducció

La Llei 8/2013 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 financera (d'ara endavant "Llei 8/2013"), recull els principis establerts a la Directiva Europea 2004/39/CE relativa als mercats dels instruments financers (d'ara endavant "MIFID"), que reuneixen les millors pràctiques en la prestació dels serveis d'inversió amb l'adopció de mesures dirigides a la protecció dels inversors.

La Llei 8/2013 estableix els requisits de tipus organitzatiu i de tipus funcional als que les entitats financeres han de donar compliment quan ofereixen serveis d'inversió o serveis auxiliars, amb la finalitat de protegir els interessos dels inversors, garantint que l'inversor conegui els productes i serveis que adquireix així com els riscos que s'hi associen, fomentant la transparència i l'eficàcia del sistema financer.

Crèdit Andorrà, SA (d'ara endavant "Crèdit Andorrà") haurà d'aplicar els requeriments de la Llei 8/2013 quan presti als seus clients algun dels següents serveis d'inversió

- la recepció i la transmissió de les ordres dels clients en relació amb un o més instruments financers;
- l'execució per compte dels clients de les ordres esmentades en el punt anterior, que consisteix en la formalització de negocis de compra o venda d'un o més instruments financers;
- la negociació per compte propi que consisteix en la formalització d'operacions sobre un o diversos instruments financers;
- la gestió discrecional i individualitzada de carteres de conformitat amb el mandat atorgat pels clients;
- l'assessorament en matèria d'inversió que consisteix en la prestació de recomanacions personalitzades als clients, a petició seva o per iniciativa de l'entitat financera d'inversió, sobre una o més operacions relatives a instruments financers;
- l'assegurament de l'emissió o de la col·locació d'instruments financers;
- la col·locació d'instruments financers sobre la base o no d'un compromís ferm;

Així com els següents serveis auxiliars:

- l'administració i la custòdia d'instruments financers per compte de clients, inclosos la custòdia i els serveis connexos com la gestió de tresoreria i de garanties;
- la concessió de crèdits o préstecs a un inversor per permetre-li una operació en un o diversos instruments financers, quan l'entitat financera d'inversió que concedeix el crèdit o el préstec participa en l'operació;
- l'assessorament a empreses en matèria d'estructura del capital, estratègia industrial i qüestions afins, i l'assessorament i els serveis en relació amb fusions i adquisicions d'empreses;
- els serveis de canvi de divises quan estiguin relacionats amb la prestació de serveis d'inversió;
- els informes d'inversions i les anàlisis financeres o altres formes de recomanació general relativa a les operacions en instruments financers;



- els serveis relacionats amb l'assegurament de l'emissió o de la col·locació d'instruments financers;
- els serveis i les activitats d'inversió, i els serveis complementaris referits al subjacent no financer dels instruments financers derivats previstos als guions cinquè, sisè i setè de l'apartat 4 de l'article 2 de la Llei 8/2013, quan estiguin vinculats a la prestació de serveis d'inversió o a serveis auxiliars.

Quan els esmentats serveis es refereixin a instruments financers tal i com es defineixen a la normativa vigent en cada moment, entre d'altres, es poden senyalar:

- Renda Variable (cotitzada i no cotitzada);
- Renda Fixa borsari i no borsari;
- Instruments de Mercat Monetari;
- Participacions d'OIC;
- Derivats OTC o en Mercats Organitzats.

Segons el tipus de producte, servei d'inversió que es presti i la classificació del client, Crèdit Andorrà realitzarà els següents test:

Test d'idoneïtat: Quan es presti un servei de gestió discrecional de carteres o el servei d'assessorament en matèria de inversió, s'haurà de fer un test que determini el perfil de risc d'inversió de cada client, específicament:

- Els objectius d'inversió perseguits;
- La situació i la capacitat financera per arribar a aquests objectius i
- Els coneixements i l'experiència que té dels instruments financers necessaris per arribar a l'objectiu d'inversió perseguits.

Test d'adequació: Quan es prestin serveis d'inversió diferents dels mencionats en l'apartat anterior Crèdit Andorrà realitzarà un test que acrediti que el producte és adequat per al client. Aquest test identificarà els coneixements i l'experiència que té en relació amb el producte sol·licitat.

2. Classificació de clients

A. Règim de classificació de clients

Tots els clients de Crèdit Andorrà, seran classificats d'acord amb les categories previstes a la Llei 8/2013:

Client Minorista: són fonamentalment tots els particulars que actuen com a persones físiques així com tots aquells clients que no siguin classificats com a Professionals. Els Clients Minoristes rebran el màxim nivell de protecció previst per la normativa aplicable.

Client Professional: són els clients que tenen l'experiència, coneixements i qualificació necessaris per prendre les seves pròpies decisions d'inversió i per valorar els riscos inherents a aquestes decisions.



Contrapart Elegible: són els inversors institucionals com entitats de crèdit, altres entitats financeres d'inversió, companyies d'assegurances, OIC i les seves gestores, governs, organismes internacionals, etc. La Llei 8/2013 estableix un nivell d'informació i protecció bàsic per aquests clients ja que per la seva pròpia naturalesa s'entén que actuen de forma directa i freqüent als mercats financers.

L'assignació de la categoria del client es basa en el seu nivell de coneixements i experiència als mercats financers així com la capacitat per comprendre i assumir els riscos derivats de les seves decisions d'inversió:

La seva classificació MIFID com client es: **MINORISTA**

B. Dret a demanar canvis en la categoria assignada

La Llei 8/2013 regula el dret del client de sol·licitar un canvi de la categoria prèviament assignada

Un client classificat com a Minorista pot renunciar expressament i per escrit al tractament com a Client Minorista, manifestant que desitja ser tractat com a Client Professional en tot moment o bé únicament respecte d'un tipus o d'una determinada operació o servei d'inversió. Abans d'acceptar la sol·licitud de renúncia, Crèdit Andorrà ha d'assegurar-se que el client en qüestió posseeix una competència, una experiència i uns coneixements que garanteixen raonablement, que és capaç de prendre les seves pròpies decisions en matèria d'inversió i de comprendre els riscos que se'n deriven. En el cas de clients que són persones jurídiques, l'avaluació esmentada anteriorment, ha d'efectuar-se a la persona amb poder per realitzar les operacions en nom i per compte d'aquests clients.

Abans d'acceptar la sol·licitud de renúncia l'entitat ha de comprovar que el client compleix, com a mínim, dos dels requisits següents:

- i. Haver realitzat en els últims quatre trimestres operacions de volum significatiu en els mercats de valors amb una freqüència mitjana superior a deu operacions per trimestre.
- ii. Disposar d'un patrimoni en valors dipositats en entitats financeres i en efectiu el valor sigui superior a 500.000 euros.
- iii. Ocupar o haver ocupat en el passat durant almenys un any un càrrec professional en el sector financer que requereixi coneixements sobre les operacions o els serveis previstos.

A aquests efectes el client haurà de fer entrega d'un formulari degudament emplenat i signat que es troba disponible a la xarxa d'oficines i a la web de Crèdit Andorrà.

Un client classificat com a Professional pot sol·licitar ser tractat com a Client Minorista a fi i efecte de rebre un nivell més alt de protecció i d'informació.

Per demanar un canvi de categoria, el client ha de fer entrega d'un formulari degudament emplenat i signat, disponible a la xarxa d'oficines i a la web de Crèdit Andorrà.

Un client classificat com a Contrapart Elegible pot sol·licitar ser tractat com a Client Professional o Client Minorista a fi i efecte de rebre un nivell més alt de protecció i d'informació. A aquests efectes el client haurà.

L'acceptació per part de Crèdit Andorrà de la sol·licitud realitzada pel client dependrà del compliment per part del client dels requeriments legals establerts a la normativa vigent.

Un client classificat com a Contrapart Elegible pot sol·licitar ser tractat com a Client Professional o Client Minorista a fi i efecte de rebre un nivell més alt de protecció i d'informació. A aquests efectes el



client haurà de fer entrega d'un formulari degudament emplenat i signat disponible a la xarxa d'oficines i a la web de Crèdit Andorrà.

3. Informació sobre els riscos dels instruments financers

A. Classificació dels productes i instruments financers

Crèdit Andorrà ha classificat els productes que ofereix als seus clients en complexos y no complexos.

De forma general, i a títol enunciatiu i no limitatiu, els productes no complexos compleixen totes i cadascuna de les següents 4 característiques:

- No es tracta d'un instrument que de forma directa o indirecta incorpori un derivat,
- Existeixen possibilitats freqüents de venda, reemborsament u altre tipus de liquidació de dit instrument a preus públicament disponibles per als participants al mercat i que són preus de mercat o preus oferts o validats, per sistemes de valuació independents de l'emissor,
- No implica cap responsabilitat real o potencial per al client que excedeixi del cost d'adquisició de l'instrument.
- Està a disposició del públic la informació adequadament completa sobre les seves característiques que normalment serà de fàcil comprensió de forma que permet a un client minorista mitjà emetre un judici fonamentat per a decidir si realitzar o no una operació en aquest instrument.

Els productes complexos són aquells que no compleixen amb totes o alguna de les característiques anteriors. Poden suposar major risc per a l'inversor, acostumen a tenir menor liquiditat (a vegades no és possible conèixer el seu valor en un moment determinat) i en definitiva, és més difícil entendre tant les seves característiques com el risc que porten associat.

Productes complexos	Productes no complexos
<ul style="list-style-type: none"> • Fons d' inversió lliure (hedge funds) • Fons d'inversió alternativa (capital risc, venture capital i private equity) • Derivats • Participacions preferents i renda fixa complexa. • Productes estructurats sense garantia • Contractes financers atípics • Assegurances de canvi 	<ul style="list-style-type: none"> • Renda variable cotitzada • Renda fixa simple (deute públic) • Instruments del mercat monetari • Repos (operacions de recompra) • Organismes d'inversió col·lectiva

No són productes regulats per la normativa de serveis d'inversió els productes bancaris (comptes corrents, dipòsits, préstecs...) ni els productes de assegurança i/o pensions.



B. Principals riscos que afecten als instruments financers

L'adquisició d'un instrument financer, ja sigui amb un objectiu de inversió, de cobertura, o d'especulació, comporta uns riscos financers que han de ser valorats pels clients abans de la seva contractació.

Per cada instrument financer concorren diferents riscos que poden variar en funció de les característiques del mateix instrument. Entre els possibles riscos que poden afectar als instruments financers, de forma individual o mitjançant la combinació dels mateixos, poden assenyalar-se els següents:

Risc de tipus de canvi: risc que s'origina per la variació en els tipus de canvi de les divises quan la inversió ha estat realitzada en una moneda diferent de la moneda del compte d'origen.

Risc de mercat o de preu: possibilitat que, quan l'inversor vulgui vendre un actiu, el seu preu de venda sigui inferior al de compra. Amb caràcter general, els preus dels actius financers són sensibles a les expectatives generals sobre la marxa de l'economia, sobre el comportament específic de determinats sectors o companyies, etc.

Risc de tipus d'interès: risc que mesura com les variacions en els tipus d'interès del mercat afecten el rendiment de les inversions.

Risc de crèdit o insolvència: risc que l'emissor d'un valor no pugui fer front als seus pagaments, tant de cupons com de reemborsament del principal, o que es produeixi un retard en els mateixos. L'emissor pot ser una empresa, una entitat financera, un estat o un organisme públic.

Risc de liquiditat: possible penalització en el preu obtingut al desfer la inversió, en el cas que fos necessari realitzar la venda amb rapidesa. En casos extrems, podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.

Depenent del risc o de la combinació de riscos que puguin concórrer en un instrument financer, es podrà parlar d'instruments financers amb un nivell de risc molt baix (i.e. bo de renda fixa emès per un estat amb una qualificació creditícia elevada) fins a instruments amb un nivell de risc molt alt (i.e. un contracte especulatiu de futurs sobre el preu del petroli).

4. Informació sobre Crèdit Andorrà

A. Dades identificatives de l'entitat i autorització administrativa

Denominació Social: Crèdit Andorrà, SA

Tipologia: Entitat bancària

Domicili Social: Avinguda Meritxell, 80, Andorra la Vella (Principat d'Andorra)

Número registre INAF: EB 02/95

Telèfon: 00376 88 88 88

E-mail: info@creditandorra.ad

B. Dades identificatives i de contacte del supervisor

Tots els productes i serveis prestats per Crèdit Andorrà es troben sotmesos a la legislació vigent i sota la supervisió de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (d'ara endavant INAF). Per a més informació vostè pot dirigir-se a:

Adreça: C/ Bonaventura Armengol, 10, Ed. Montclar, bloc 2, 4a planta AD500 Andorra la Vella

Telèfon: +376 808898



Fax: +376 865977

Web: www.inaf.ad

C. Comunicació amb els clients

Els mètodes generals de comunicació amb Crèdit Andorrà són:

- Personalment a través de la xarxa d'oficines de l'entitat.
- Telefònicament a través del Contact Center (88 99 88).
- A través de l'e-mail: info@creditandorra.ad
- A través de la web: <https://comercial.creditandorragroup.ad/ca>
- A través del correu ordinari a l'adreça: avinguda Meritxell, 80, Andorra la Vella

La comunicació i l'enviament d'informació a clients s'efectua mitjançant un protocol específic, d'acord amb la legalitat vigent i amb la normativa interna de Crèdit Andorrà.

Abans de la formalització de la relació comercial el client deixarà constància, mitjançant la signatura del document "Instruccions de Correspondència", de la manera en què aquest desitja rebre la informació relativa als serveis d'inversió prestats per Crèdit Andorrà i particularment els informes periòdics obligatoris i les confirmacions de les ordres i operacions efectuades.

Sempre que el client ho sol·liciti, l'entitat li proporcionarà tota la informació addicional sobre les operacions realitzades.

El client pot comunicar-se amb l'entitat en català, castellà, anglès o francès. Per defecte, la comunicació i la informació entre el client i l'entitat es realitzarà en català.

D. Informació sobre la política de protecció i salvaguarda de actius del client

Crèdit Andorrà disposa d'una política de protecció d'actius que adopta les mesures adequades per protegir els drets de propietat dels clients sobre els instruments financers i els fons que ens confien, permetent distingir els actius de cada client i els propis. Els instruments financers i l'efectiu de clients estan dipositats en un compte o en comptes diferents d'aquells en els quals es dipositen els instruments financers i l'efectiu pertanyents a la pròpia entitat, mitjançant comptes amb diferent denominació en la comptabilitat del tercer o altres mesures equivalents amb les quals s'aconsegueix el mateix nivell de protecció dels actius dels clients.

Crèdit Andorrà desenvolupa formalment les activitats d'administració i custòdia dels instruments financers dels seus clients, tal com està exposat en els respectius contractes que regulen la prestació dels serveis d'inversió.

Crèdit Andorrà, en el compliment de les seves obligacions i emparada per la legislació vigent, pot encomanar a terceres entitats el dipòsit i administració d'aquests instruments financers i l'efectiu. En aquest cas, Crèdit Andorrà respondrà davant dels seus clients de la custòdia dels mateixos com si estiguessin en els seus propis comptes. En qualsevol cas, a l'hora de designar una entitat dipositària, s'actuarà amb la deguda competència, atenció i diligència.

En la prestació dels serveis d'inversió, Crèdit Andorrà, prendrà les mesures oportunes per salvaguardar els drets de propietat dels seus clients. A nivell intern, es manté una estructura de registres i comptes de manera que permet en qualsevol moment distingir els actius dels clients en relació als seus propis actius. Aquesta estructura garanteix a més l'exactitud i total correspondència tant dels instruments financers com dels fons dels clients.



Crédit Andorrà

Crédit Andorrà adopta totes les mesures legalment exigibles per garantir la deguda protecció dels actius dels seus clients. La principal mesura adoptada per Crédito Andorrà per protegir els instruments financers dels clients és la realització de conciliacions periòdiques, tant d'operacions efectuades com de posicions existents en les terceres entitats que actuen com a sots-dipositàries.

Quan s'operi en mercats estrangers en què la pràctica habitual exigeixi la utilització de comptes globals, Crédito Andorrà notificarà en el seu cas, sobre l'existència del risc d'una possible restricció temporal en la disponibilitat, deteriorament del valor o fins i tot de la pèrdua dels instruments financers propietat del client o dels drets d'aquests instruments financers, com a conseqüència dels riscos específics, legals i operacionals.

Alguns d'aquests comptes que contenen instruments financers de clients estan subjectes a l'ordenament jurídic d'un Estat que no és membre de la Unió Europea, i conseqüentment els drets del client poden ser diferents, en matèries de propietat i insolvència, als que li correspondrien si estiguessin subjectes a la legislació d'un Estat membre.

Crédit Andorrà manté relacions de dipositària amb les següents entitats:

Renda variable: les entitats dipositàries són Clearstream, Euroclear, Banque de Patrimoines Privés i Bank of New York (BONY).

Renda fixa: l'entitat dipositària és Clearstream.

OIC interns: (fons d'inversió gestionats per la Credi-Invest, SA –gestora d'Organismes d'Inversió Col·lectiva del grup): estan dipositats a Crédito Andorrà. Els instruments financers que componen la cartera de cada OIC troben dipositats a l'entitat dipositària corresponent en funció de la seva naturalesa.

OIC externs: (fons d'inversió pertanyents a societats gestores externes): l'entitat dipositària és FundSettle, plataforma que pertany a Euroclear i AllFunds.

Hedge Funds: l'entitat dipositària és Bank of New York Fund Services (Ireland) Limited.

Productes estructurats externs: l'entitat dipositària és Clearstream.

Productes derivats mercats regulats: l'entitat dipositària és Altura Markets.

Crédit Andorrà selecciona i avalua periòdicament les entitats dipositàries sobre la base d'uns criteris de preselecció determinats, valorant els factors següents:

- Ràting de l'entitat;
- Cobertura de mercats;
- Nivell d'especialització, experiència i prestigi;
- Qualitat del servei;
- Costos i tarifes;
- Volum de custòdia admès;
- Freqüència i accés a la informació;
- Gestió d'esdeveniments corporatius;
- Servei d'atenció al client;
- La solvència i qualificació creditícia de l'entitat dipositària;
- L'experiència i el prestigi en el mercat de l'entitat dipositària.



E. Informació sobre la política de gestió de conflictes d'interès

Crèdit Andorrà disposa d'una Política de Conflictes d'Interès que adopta les mesures i els procediments d' identificació, registre, prevenció i gestió de conflictes d'interès entre els clients i Crèdit Andorrà o entre els mateixos clients.

S'entén que sorgeix un conflicte d'interès en la prestació d'un servei si Crèdit Andorrà o l'òrgan d'administració, la Direcció General, el personal, els agents financers designats per la Direcció General o una altre persona directament o indirectament vinculada a les persones esmentades mitjançant una relació de control, es troben en alguna de les següents situacions:

- Si l'entitat o la persona vinculada pot obtenir un benefici financer, o evitar una pèrdua financera, a càrrec del client;
- Si l'entitat o la persona vinculada té un interès en el resultat del servei prestat o de l'operació efectuada per compte del client, diferent de l'interès propi del client en el resultat;
- Si l'entitat o la persona vinculada té incentius financers o de qualsevol altre tipus per afavorir els interessos de tercers clients, davant els propis interessos del client;
- Si l'entitat o la persona vinculada té una activitat professional que és idèntica a la del client;
- Si l'entitat o la persona vinculada, han de rebre d'un tercer un incentiu en relació amb el servei prestat al client, en metàl·lic, béns o serveis, diferent de la comissió o retribució habitual per al servei en qüestió.

En qualsevol cas, no es considera suficient que Crèdit Andorrà pugui obtenir un benefici, si no hi ha també un possible perjudici per a un client, o que un client pugui obtenir un guany o evitar una pèrdua, si no hi ha la possibilitat de pèrdua concomitant d'un tercer client.

Els empleats de Crèdit Andorrà assumiran com a principis generals de conducta actuar amb honestat, imparcialitat i professionalitat, en el millor interès dels clients. D'aquesta manera, no s'afavoriran els interessos d'un client o grup de clients davant d'altres, oferint així un tracte equitatiu a tots ells.

Crèdit Andorrà disposa d'un registre dels diferents serveis o activitats en què hagi sorgit o pugui sorgir algun conflicte d'interès que serà mantingut i actualitzat periòdicament. En cas de registrar-se un conflicte d'interès, es prendran les mesures que es considerin oportunes per poder pal·liar-ho, i en l'hipotètic cas que aquestes no fossin suficients, aquest conflicte serà comunicat al client o als clients potencialment afectats immediatament, tenint en compte els requeriments legals a nivell local.

Els procediments i les mesures per gestionar els potencials conflictes d'interès inclouen:

- L'establiment de barreres d'informació per prevenir o controlar l'intercanvi d'informació entre els empleats, separacions físiques i supervisió de contactes entre i dins les àrees on pugui sorgir informació privilegiada.
- Estructures separades de direcció i supervisió dels empleats.
- Segregació adequada de funcions.
- Mesures per prevenir que altres empleats o persones externes exerceixin una influència inadequada en la forma en què un empleat proporciona els seus serveis.
- Sistemes de registre de transaccions per identificar situacions en les quals hi hagi o hi pugui haver conflictes d'interès.
- Prohibició de determinades pràctiques associades a l'abús de mercat, com ara el front-running.



Crèdit Andorrà

- Establiment de procediments per a una assignació justa de les ordres de clients.
- Supervisió i aprovació de productes i serveis per comitès independents.
- Regulació de les inversions personals i les activitats de negoci dels empleats, i dels regals que puguin oferir i rebre.
- Formació sobre gestió de conflictes d'interès per assegurar un tractament just als clients.
- Mapa intern de conflictes d'interès amb el detall de les mesures de control per disminuir els riscos associats.

La política de gestió de conflictes d'interès completa es troba a la web de l'entitat a l'apartat MiFID i en qualsevol oficina de la entitat a disposició dels clients o potencials clientes que vulguin una informació més detallada de la referida política.

F. Informació sobre la Política de Gestió i Execució d'Ordres

Crèdit Andorrà disposa d'una Política d'Execució d'Ordres que estableix les mesures que s'han de adoptar pel que fa a les gestió i execució d'ordres dels clients tenint en compte el preu, els costos, la rapidesa, la probabilitat en l'execució, la liquidació, el volum i la naturalesa o qualsevol altra consideració pertinent per a l'execució de l'ordre.

És possible que Crèdit Andorrà transmeti les ordres dels clients a altres entitats del grup Crèdit Andorrà o a una altra tercera entitat o intermediari, en quin cas, Crèdit Andorrà continuarà actuant en el millor interès dels clients i complint amb els estàndards establerts en la "Política de Execució d'Ordres"

Es considerarà que l'entitat està actuant per compte del client quan el resultat que obtingui el client depengui de la decisió que prengui l'entitat respecte a l'execució de l'ordre.

No es considerarà que s'executen ordres en nom de clients:

- Quan només es proporcionin preus als quals l'entitat estaria disposada a comprar o vendre un instrument financer;
- Quan el client contacti amb l'entitat per sol·licitar-li un preu;
- Quan l'entitat negociï amb el client les condicions d'una transacció en la qual l'entitat actua com a principal pel seu compte propi.

La llista d'entitats utilitzades es troba detallada i actualitzada en la Política de Gestió i Execució d'Ordres de Crèdit Andorrà. A la data d'entrega d'aquesta documentació al client els centres de execució son:

Centres d'execució	
AIAF Mercado de Renta Fija	London Metal Exchange
Aquis Exchange	London Stock Exchange
Athens Derivative Exchange	Luxembourg Stock Exchange
Athens Exchange Alternative Market	Madrid Stock Exchange
Athens Stock Exchange	MEFF Renta Variable
Australian Securities Exchange	Mexico Stock Exchange
Barcelona Stock Exchange	Monreal Exchange
BATS Exchange	Moscow Exchange - MICEX
BME Fixed Income	NASDAQ OMX Copenhagen
Boerse Frankfurt Certificates and Warrants	NASDAQ OMX Helsinki
Borsa Italiana	NASDAQ OMX Iceland



CBOE	NASDAQ OMX Stockholm
CBOT - Chicago Board of Trade	New Zealand Exchange
Chi-x	Nordic Derivatives Exchange Finland
Chi-X Australia	Nordic Derivatives Sweden
Chi-X Japan	Norwegian OTC Market
CME - Chicago Mercantile Exchange	NYMEX - New York Mercantile Exchange
CME Europe	NYSE - New York Stock Exchange
COMEX	NYSE Arca
Eurex	Osaka Stock Exchange
Euro MTF	Oslo Bors
Euronext Amsterdam	OTC Markets
Euronext Brussels	Russian Trading System
Euronext Derivatives Amsterdam	SIGMA X MTF
Euronext Derivatives Brussels	Singapore Exchange Securities
Euronext Derivatives Lisbon	SIX Swiss Exchange
Euronext Derivatives Paris	SIX Swiss Exchange Europe
Euronext Lisbon	Tokyo Commodity Exchange
Euronext Paris	Tokyo Stock Exchange
Frankfurt Stock Exchange	Toronto Exchange
Hong Kong Futures Exchange	Turquoise
Hong Kong Stock Exchange	UBS MTF
ICE Futures Canada	Venture Exchange
ICE Futures Europe	Vienna Stock Exchange
ICE Futures US	XETRA
Indonesia Stock Exchange	Xetra ETF
Irish Stock Exchange	
Johannesburg Stock Exchange	
KOSPI Stock Market	
LIFFE	

D'acord amb l'esmentat anteriorment, la Política d'Execució d'Ordres de Crèdit Andorrà inclou la Política de Selecció de Brokers d'acord amb els següents criteris:

Selecció de Brokers per al servei d'intermediació i execució d'ordres: Crèdit Andorrà selecciona i avalua periòdicament els intermediaris a través dels quals opera.

Crèdit Andorrà exigeix uns criteris genèrics mínims als brokers per procedir a la contractació dels seus serveis. Aquests requisits es poden classificar en tres grans grups: (i) Operatiu, (ii) de Sostenibilitat i (iii) Confidencialitat. Així mateix, aplica uns criteris específics de selecció i avaluació de brokers valorant com a factors crítics el preu, la penetració en el mercat, els sistemes automàtics d'execució i / o liquidació, la qualitat d'execució, el seguiment d'ordres, la gestió de dividends i d'OPV's.

Selecció de brokers per a l'execució d'ordres per al Servei de Gestió de Carteres / OIC: Crèdit Andorrà selecciona i avalua periòdicament els intermediaris òptims a nivell global (tenint en compte els diferents mercats), valorant com a factors crítics la qualitat del servei d'anàlisi, la generació d'idees, la coordinació i cura dels comptes, la rapidesa en la comunicació de fets rellevants, la freqüència de les visites i l'accessibilitat als analistes.

Selecció de Brokers per a la contractació de productes derivats per al Servei de Gestió de Carteres / OIC: Crèdit Andorrà selecciona i avalua periòdicament els intermediaris a través dels quals opera valorant com a factors crítics el preu ofert, la qualitat del servei d'anàlisi, la generació d'idees, la rapidesa en l'execució d'ordres, la freqüència de les visites i l'accessibilitat dels analistes.

En la data d'entrega d'aquesta documentació al client els intermediaris amb els quin s'opera:

- Per renda variable:

Instrument financer	Intermediaris amb els quals s'opera	
Renda Variable	Ahorro Corporación BBVA BNP Citi Group Credit Suisse Daiwa Fransalipp - M&G Valores KBC	Merrill Lynch Nikko Nomura Oddo Securities Pictet & Cie RBC Stifel Nicolaus Ubs Investment Ltd.

- Per renda fixa:

Instrument financer	Intermediaris amb els quals s'opera	
Renda Fixa	Ahorro Corporacion Australian And New Zealand Banking Aurel BGC Baader Bank Banc Sabadell Banca Promos Banco Continental Paraguay Bancop (Banco Paraguay) Banco Votorantim BANIF Bank Of Nova Scottia Barclays Capital Barclays Wealth & Management Bayerische Landesbank BB Securities BBVA BCEE BCP Securities Belfius BGG (Banque Genevoise de Gestion) BNP BNY Mellon Bradesco Securities BTG Pactual US Cap Corp Caboto IMI Caixabank Calyon Capital Markets Capitalia Carolina Capital Markets CiMD Citigroup Commerzbank	Dekabank Den Danske Dexia DZ Bank Eurosafei Finantia General Invest Llc Goldman Sachs Guy Butler Ltd Bank Hapoalim Helaba - Ldbk Hessen-Thuringen Heritage HSBC ICAP ING Interacciones Interbaltic Interdin Intermoney Inverseguros Itau BBA Banco Itau Paraguay Jefferies & Co. JP Morgan Julius Baer KBC Brusel.Les KB Luxembourg Kepler KNG LBBW Lloyds Bank Plc Mediobanca Merrill Lynch Mitsubishi Trust Mitsubishi Ufj Securities



	Credit Suisse Daiwa Securities Deutsche Bank Multibank Panama Natixis Nbf Securities Uk Newedge Nomura Nordea Oddo Securities Pembroke Capital Rw Pressprich & Co. Rabobank Royal Bank Of Scotland Renta4 Royal Bk Canada RBI Banco Santander	Mizuho International MMG Bank Morgan Stanley Sberbank Societe Generale Stiffel Nicolaus Sumitomo Bank Toronto Dominion Bank Tressis Tullet Prebon Ubi Banca UBP (Union Banques Privées) UBS Valcourt Wachovia Wells Fargo West Lb Zurich Cantonal Bank
--	--	---

- Per a altres instruments:

Instrument financer	Intermediaris amb els quals s'opera	
Derivats	Newedge Cimd Santander Gbm	
Fons d'Inversió	Allfunds Alliance Bernstein Fundsettle	
Forex	BBVA BNO Banco Santander Citibank NA Commerzbank Credit Agricole HSBC JP Morgan	KBC Caixabank Morgan Stanley Natixis Royal Bank of Canada Royal Bank Of Scotland Societe Generale UBS Lugano
Metalls	Credit Suisse UBS	

En el cas que per qualsevol circumstància no fos possible operar o es rescindeixi l'acord amb qualsevol dels brokers, Crèdit Andorrà està preparat per poder seguir complint amb les seves obligacions sense perjudici de la qualitat del servei prestat. En cas necessari, Crèdit Andorrà procedirà a la selecció d'uns brokers alternatius.

En aquells casos en què el client doni, instruccions específiques respecte a l'execució d'una ordre, aquestes instruccions prevaldran sobre la Política d'Execució d'Ordres de Crèdit Andorrà, renunciant expressament el client al compliment de l'esmentada política en tot o en algun dels seus termes. Es consideren instruccions específiques els preus de valor, el mode d'execució de l'ordre, el moment en el qual s'indiqui dur a terme l'ordre en mercat, i el centre d'execució on es vol cursar l'ordre.



S'executarà l'ordre a partir d'aquestes instruccions i es vetllarà en tot moment per obtenir-ne el millor resultat possible.

Així mateix, l'entitat disposa de procediments i sistemes de gestió d'odres que assegurin l'execució puntual, justa i ràpida de les ordres dels clients, davant d'altres ordres de clients o dels interessos particulars de Crèdit Andorrà, i que permeten l'execució de les ordres dels clients, que siguin equivalents, segons el moment en què són rebudes per Crèdit Andorrà.

5. Informació sobre la política d'incentius

Són incentius permesos:

- els honoraris, les comissions o els beneficis no monetaris pagats o lliurats a un client o a una persona que actuï pel seu compte, i els oferts pel client o per una persona que actuï pel seu compte;
- els honoraris, les comissions o els beneficis no monetaris pagats o lliurats a un tercer o a una persona que actuï per compte d'aquest tercer, i els oferts per un tercer o per una persona que actuï per compte d'aquest tercer, sempre que es compleixin les condicions següents:

i) que l'existència, la naturalesa i la quantitat dels honoraris, de les comissions o dels beneficis no monetaris o, en cas que la quantitat no es pugui determinar, el seu mètode de càlcul, siguin mostrats clarament al client, de manera completa, exacta i comprensible, abans de la prestació del servei d'inversió o auxiliar corresponent; no obstant això, es permet que aquesta comunicació als clients s'efectuï de forma resumida informant sobre el sistema d'honoraris, comissions o beneficis no monetaris, sempre i quan l'entitat es comprometi a comunicar la informació més detalladament al client quan aquest ho sol·liciti; i

ii) que el pagament dels incentius augmenti la qualitat del servei prestat al client i que el seu pagament no dificulti el compliment de l'obligació de l'entitat d'actuar en l'interès òptim del client;

- els honoraris apropiats que permetin la prestació de serveis d'inversió o siguin necessaris a aquesta finalitat, tals com despeses de custòdia, despeses de liquidació i de canvi, taxes reguladores o despeses d'assessoria jurídica i que, per la seva naturalesa, no puguin entrar en conflicte amb el deure de l'entitat d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat d'acord amb l'interès dels seus clients.

Crèdit Andorrà disposa de una política de incentius i un codi de conducta on s'expliquen els mecanismes de gestió dels incentius permesos i les mesures establertes perquè els serveis i productes oferts als clients siguin idonis i / o adequats per als mateixos.

La política d'incentius vigents en cada moment es troba a disposició dels clients a la pagina web de Crèdit Andorrà així com a la seva xarxa d'oficines. Crèdit Andorrà realitzarà, en els casos en què sigui necessari, els advertiments corresponents als clients perquè puguin conèixer la possible existència d'un incentiu relacionat amb els serveis que se'ls hi prestin.

6. Informació sobre despeses i costos associats

L'entitat percebrà pel desenvolupament de la seva activitat i per la prestació dels serveis d'inversió sobre els instruments financers, les tarifes i comissions establertes en el "Llibre de Tarifes" i que es troba a disposició del client a través de qualsevol oficina de la xarxa comercial i a la pagina web de Crèdit Andorrà.

<https://comercial.creditandorrargroup.ad/ca/tarifes>

Les tarifes i comissions recollides en el mateix són les màximes de màxims.

El client declara que ha estat informat del contingut d'aquest document d'Informació Precontractual i atorga el seu consentiment per l'execució d'ordres en els mercats de valors.