



**EXTRACTE DE LA POLÍTICA DE CONFLICTES D'INTERÈS I
PERCEPCIÓ D'INCENTIUS EN L'ÀMBIT DE LA PRESTACIÓ DE
SERVEIS D'INVERSIÓ DE BANC SABADELL**

1. Introducció

1.1. Definició

1.1.1. Conflictes d'interès

A l'efecte d'aquesta política, hi ha un conflicte d'interès quan, en la prestació de serveis d'inversió, de serveis auxiliars o una combinació de tots dos, es produeix una contraposició entre els interessos de l'Entitat, inclosos els dels seus consellers, directius i empleats o qualsevol persona que hi estigui vinculada directament o indirectament per control, i els dels seus clients o entre els de diversos clients entre si, que pot conduir al menyscabament dels interessos dels clients.

L'existència d'un conflicte d'interès no requereix que s'arribi a produir aquest menyscabament, sinó que és suficient que hi hagi la possibilitat que es produeixi en un futur.

1.1.2. Incentius

Constitueixen un incentiu tots i cadascun dels honoraris, comissions o beneficis no monetaris pagats per l'Entitat a tercers o rebuts per l'Entitat de tercers per la prestació de serveis d'inversió, serveis auxiliars o una combinació de tots dos.

1.2. Objectiu i responsable

Aquesta política de conflictes d'interès i percepció d'incentius (PCIPI) té un triple objectiu: (1) identificar les circumstàncies que constitueixen o puguin donar lloc a un conflicte d'interès entre l'Entitat i els seus clients o entre dos o més clients en l'àmbit de la prestació de serveis d'inversió; (2) adoptar mesures que permetin evitar l'aparició real de conflictes d'interès en aquest àmbit, establir mecanismes i procediments per identificar aquests conflictes i determinar la manera de gestionar els conflictes d'interès inevitables; i finalment (3) regular els principis i paràmetres crítics de gestió en matèria de percepció d'incentius.

Aquesta política és responsabilitat de la Direcció de Compliment Normatiu de Banc Sabadell, SA.

1.3. Àmbit d'aplicació

Aquesta política s'ha d'aplicar a les activitats de Banco de Sabadell, SA (en endavant, Banc Sabadell, el Banc o l'Entitat) relacionades amb la prestació de serveis d'inversió, de manera que tota referència a conflictes d'interès en aquesta política s'ha d'entendre relacionada amb aquestes activitats.

Aquesta política s'aplica a consellers, directius, empleats i agents vinculats o qualsevol persona vinculada directament o indirectament a l'Entitat les funcions de la qual tinguin relació directa o indirecta amb les activitats en l'àmbit del mercat de valors o relacionades amb instruments MiFID.

1.4. Marc normatiu

Els instruments jurídics de referència per a aquesta política són:

- La Directiva 2000/12/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de març de 2000, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici.
- La Directiva 2013/36/UE, de 26 de juny de 2013, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió.
- La Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 15 de maig de 2014, relativa als mercats d'instruments financers i per la qual es modifiquen la Directiva 2002/92/CE i la Directiva 2011/61/UE (MiFID II).

- La Directiva delegada (UE) 2017/593 de la Comissió, de 7 d'abril de 2016, per la qual es complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell, pel que fa a la salvaguarda dels instruments financers i els fons pertanyents als clients, les obligacions en matèria de governança de productes i les normes aplicables al lliurament o la percepció d'honoraris, comissions o altres beneficis monetaris o no monetaris.
- El Reglament delegat (UE) 2017/565 de la Comissió, de 25 d'abril de 2016, pel qual es completa la Directiva 2014/65/UE del Parlament Europeu i del Consell pel que fa als requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les empreses de serveis d'inversió i els termes definits a l'efecte de la Directiva.
- Guia de l'EBA sobre govern intern (EBA/GL/2017/11), de 26 de setembre de 2017.

Adicionalment, cal tenir en compte els documents normatius següents d'àmbit nacional:

- El Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i d'altres entitats que presten serveis d'inversió, modificat parcialment pel Reial decret 1464/2018, de 21 de desembre.
- El Reial decret llei 14/2018, de 28 de setembre, pel qual es modifica el Text refós de la Llei del Mercat de Valors.
- El Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei del Mercat de Valors, modificat pel Reial decret llei 14/2018, de 28 de setembre, i pel Reial decret 1464/2018, de 21 de desembre, pel qual es desenvolupa el Text refós de la Llei del Mercat de Valors.

1.5. Polítiques relacionades

Aquesta política es configura com un desenvolupament de la POLÍTICA GENERAL DE CONFLICTES D'INTERÈS DE BANC DE SABADELL, amb l'objectiu indicat al punt 1.2. El seu contingut és, per tant, específic i limitat, tal com es manifesta al punt 1.3. En cas d'existir una discrepància entre ambdues polítiques, preval el que indica la POLÍTICA GENERAL DE CONFLICTES D'INTERÈS DE BANC DE SABADELL.

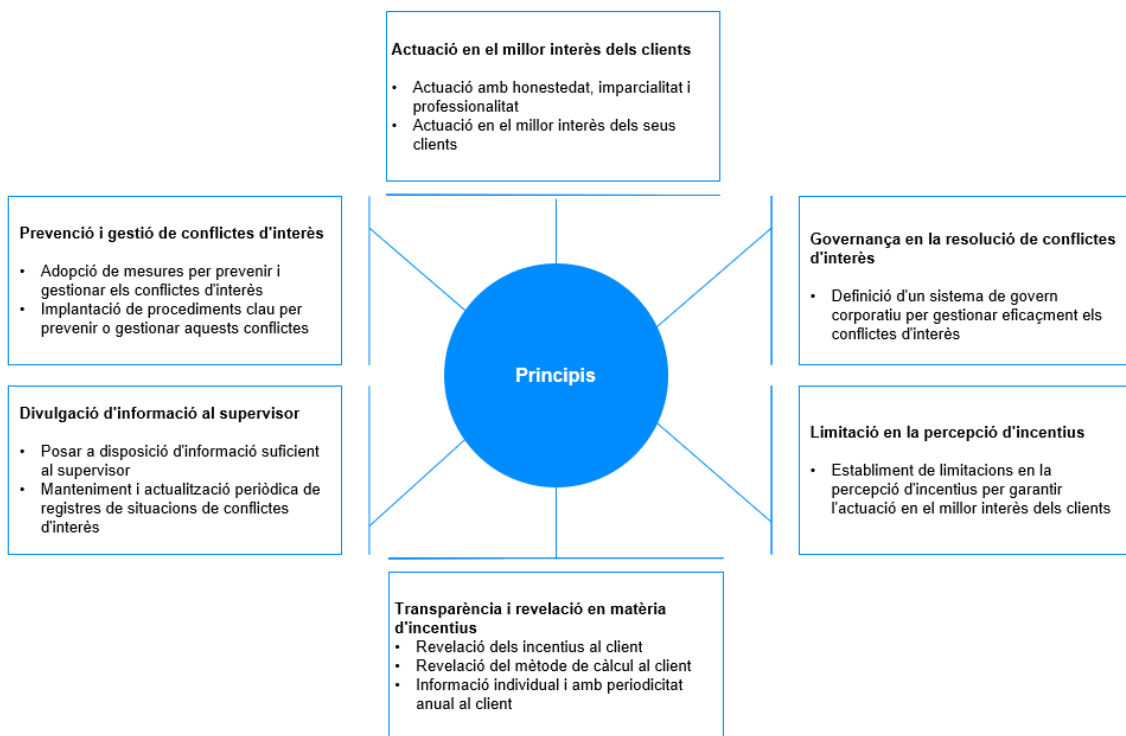
2. Principis i paràmetres crítics de gestió

En l'àmbit de gestió dels conflictes d'interès i percepció d'incentius, s'han identificat els següents principis i paràmetres crítics de gestió:

2.1. Principis

Els principis generals que regeixen la gestió de conflictes d'interès i percepció d'incentius són els següents:

Figura 1. Principis per a la gestió de conflictes d'interès i percepció d'incentius



2.1.1. Actuació en el millor interès dels clients

L'Entitat ha d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat, i sempre en el millor interès dels seus clients.

Davant la situació que l'oferta de serveis d'inversió pugui donar lloc a conflictes d'interès entre la mateixa Entitat i els seus clients, s'han d'establir normes que garanteixin que aquests conflictes no perjudiquin els interessos dels seus clients.

2.1.2. Prevenció i gestió de conflictes d'interès

L'Entitat ha d'adoptar mesures efectives per prevenir i gestionar els conflictes d'interès que puguin sorgir en relació amb les seves diferents línies de negoci i activitats que duen a terme, que, al seu torn, han de ser adequades per preservar l'objectivitat i la independència de les persones afectades pel conflicte d'interès.

Per fer-ho, s'han d'identificar les circumstàncies que donen o puguin donar lloc a un conflicte d'interès que impliqui un risc de menyscabament dels interessos dels clients, i definir les mesures i els procediments que s'han d'adoptar per prevenir o gestionar aquests conflictes.

2.1.3. Governança en la resolució de conflictes d'interès

L'Entitat ha de disposar d'un sistema de govern corporatiu que permeti gestionar de manera eficaç els possibles conflictes d'interès.

En aquest sentit, s'han d'aplicar una sèrie de mesures administratives i d'organització efectives amb vista a detectar, prevenir i gestionar els conflictes d'interès que puguin sorgir en el moment de la prestació de qualsevol servei d'inversió o servei auxiliar a aquest o per una combinació de tots dos, per als quals l'Entitat està autoritzada.

2.1.4. Divulgació d'informació al supervisor

L'Entitat ha de posar a disposició de l'autoritat competent informació suficient en matèria de gestió de conflictes d'interès perquè pugui exercir les seves funcions de supervisió en aquest àmbit.

Per fer-ho, s'ha de mantenir i actualitzar periòdicament un registre dels tipus de serveis d'inversió o auxiliars, o activitats d'inversió, realitzats per l'Entitat o per compte de la mateixa i en els quals hagi

sorgit un conflicte d'interès que hagi suposat un risc de menyscabament dels interessos dels clients o, en el cas d'un servei d'una activitat en curs, en els quals pugui sorgir tal conflicte.

2.1.5. Limitació en la percepció d'incentius

L'Entitat ha de garantir que no es cobraran o pagaran honoraris o comissions, ni que proporcionarà o rebrà cap benefici no monetari en relació amb la prestació d'un servei d'inversió o un servei auxiliar, a un tercer o d'un tercer que no sigui el client o la persona que actuï en nom de client, llevat que el pagament o el benefici:

- hagi estat concebut per millorar la qualitat del servei pertinent prestat al client, i
- no perjudiqui el compliment de l'obligació de l'empresa de serveis d'inversió d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat, en el millor interès dels seus clients.

El pagament o benefici que permeti o es necessiti per prestar serveis d'inversió, com ara despeses de custòdia, despeses de liquidació i canvi, taxes reguladores o despeses d'assessoria jurídica, i que, per la seva naturalesa, no pugui entrar en conflicte amb el deure de l'empresa de serveis d'inversió d'actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat en el millor interès dels seus clients no estarà subjecte als requisits que preveu aquest apartat.

2.1.6. Transparència i revelació en matèria d'incentius

Abans de prestar el servei d'inversió o auxiliar corresponent, l'Entitat ha de revelar clarament al client, de forma completa, exacta i comprensible, l'existència, la naturalesa i la quantia de l'honorari, comissió o benefici no monetari.

Quan l'Entitat no pugui determinar *ex ante* l'import d'un pagament o benefici que s'hagi de percebre o abonar, ha de revelar al client el mètode per calcular aquest import. En aquest cas, l'Entitat també ha de facilitar als seus clients la informació relativa a l'import exacte del pagament o del benefici percebut o abonat *ex post*.

Mentre l'Entitat rebi o aboni incentius (continus) en relació amb els serveis d'inversió prestats a clients, s'ha d'informar aquests clients, almenys un cop a l'any, l'import efectiu dels pagaments o dels beneficis percebuts o abonats; i els beneficis no monetaris menors es poden descriure d'una manera genèrica.

Finalment, tota la informació al client sobre els honoraris, comissions o beneficis no monetaris s'ha de publicar de manera resumida al web corporatiu de l'Entitat.

2.2. Paràmetres crítics de gestió

La figura que es presenta a continuació recull els paràmetres crítics de gestió per a la POLÍTICA DE CONFLICTES D'INTERÈS I PERCEPCIÓ D'INCENTIUS EN L'ÀMBIT DE LA PRESTACIÓ DE SERVEIS D'INVERSIÓ:

Figura 2. Paràmetres crítics de gestió per a la gestió de conflictes d'interès i percepció d'incentius



2.2.1. Detecció i identificació de conflicte d'interès

L'Entitat ha d'identificar els tipus de conflictes d'interès que puguin sorgir a l'hora de prestar serveis d'inversió, l'existència dels quals pugui menyscabar els interessos dels clients.

Entre les circumstàncies que generen conflictes d'interès destaquen, entre d'altres, aquelles situacions en què l'Entitat o una persona que hi està vinculada directament o indirectament mitjançant una relació de control:

- pugui obtenir un benefici financer, o evitar una pèrdua financera, a costa del client;
- tingui un interès en el resultat d'un servei prestat al client o d'una operació efectuada per compte del client, que sigui diferent de l'interès del client en aquest resultat;
- tingui incentius financers o d'un altre tipus per afavorir els interessos d'un altre client o grup de clients enfront dels interessos del client;
- desenvolupi la mateixa activitat que el client;
- rebí o hagi de rebre, d'una persona diferent del client, un incentiu en relació amb un servei prestat al client, en forma de diners, béns o serveis, a part de la comissió o retribució habitual per aquest servei.

2.2.2. Adopció de mesures dirigides a garantir l'objectivitat i la independència

L'Entitat ha d'establir i implantar mesures efectives de gestió de conflictes d'interès i procediments que caldrà seguir per garantir que les persones afectades puguin desenvolupar les activitats amb objectivitat i amb un nivell d'independència adequat, així com mitigar els riscos de menyscabament dels interessos dels clients.

A continuació s'estableixen les mesures i els procediments principals que s'han d'adoptar perquè l'Entitat garanteixi un grau indispensable d'objectivitat i independència:

2.2.2.1. Restricció o control d'intercanvi d'informació

L'Entitat ha d'impedir o controlar l'intercanvi d'informació entre aquelles persones que participin en activitats que comportin un risc de conflicte d'interès, quan l'intercanvi d'aquesta informació pugui anar en detriment dels interessos dels clients.

2.2.2.2. Supervisió separada de les persones afectades

L'Entitat ha d'establir una supervisió separada de les persones afectades que tinguin com a funcions principals la realització d'activitats o la prestació de serveis per compte o a favor de clients amb interessos contraposats, o que representin interessos diferents que puguin entrar en conflicte, inclosos els de l'Entitat.

2.2.2.3. Sistema de remuneració alineat amb la gestió del conflicte d'interès

L'Entitat ha d'establir un sistema de remuneració que inclogui mesures que eviten vincles entre la retribució de les persones afectades que desenvolupen principalment una activitat i la remuneració d'altres persones afectades que desenvolupen principalment una altra activitat, quan pugui sorgir un conflicte d'interès en relació amb aquestes activitats.

El detall del sistema de remuneració adoptat per l'Entitat es recull a la POLÍTICA RETRIBUTIVA de l'Entitat.

2.2.2.4. Prevenció d'influències inadequades

L'Entitat ha de prevenir o limitar la possibilitat que qualsevol persona exerceixi una influència inadequada sobre la manera en què una altra persona porta a terme serveis o activitats d'inversió o auxiliars.

2.2.2.5. Limitació i control de participacions simultànies de persones afectades

L'Entitat ha d'impedir o controlar la participació simultània o consecutiva d'una determinada persona en diversos serveis o activitats d'inversió o auxiliars quan aquesta participació pugui anar en detriment d'una gestió adequada dels conflictes d'interès.

2.2.3. Revelació del conflicte d'interès com a solució d'últim recurs

En el cas que les mesures organitzatives o administratives adoptades per l'Entitat no siguin suficients per garantir, amb una certesa raonable, que es previndran els riscos de perjudici per als interessos del client, l'Entitat ha de revelar clarament la naturalesa general o l'origen del conflicte d'interès abans d'actuar per compte d'aquest conflicte d'interès. La informació s'ha de comunicar en un suport durador i amb suficients detalls perquè el client pugui prendre una decisió sobre el servei amb coneixement de causa.

La revelació de conflictes d'interès als clients ha de ser una solució a la qual s'ha de recórrer sempre com a últim recurs. En aquest sentit, no es pot permetre dependre de manera excessiva de la revelació sense considerar la manera de prevenir o gestionar adequadament els conflictes d'interès.

2.2.4. Revisió periòdica de l'efectivitat de les mesures de gestió de conflictes d'interès

L'Entitat ha de revisar i avaluar periòdicament, almenys un cop a l'any, l'efectivitat de les mesures de gestió de conflictes d'interès, i ha de dur a terme totes les accions necessàries per esmenar qualsevol deficiència detectada.

El fet de recórrer de manera excessiva a la revelació dels conflictes d'interès s'ha d'entendre com un indicatiu de deficiència de les mesures de gestió de conflictes d'interès adoptades per l'Entitat, la qual cosa portaria a la necessitat de revisar-ne l'efectivitat.

2.2.5. Formació d'empleats en matèria de conflictes d'interès

Tots els professionals de l'Entitat la funció dels quals ho requereixi han de rebre la formació adequada sobre gestió i control dels possibles conflictes d'interès, a través dels responsables de conflictes d'interès de cada un dels àmbits afectats, d'acord amb aquesta política.

2.2.6. Transferència al client dels incentius relacionats amb l'assessorament independent i la gestió de carteres

Si l'Entitat presta assessorament independent sobre inversions o serveis de gestió de carteres, s'ha de retornar i transferir als clients tots els honoraris, comissions o beneficis monetaris percebuts de tercers en relació amb aquests serveis prestats tan aviat com sigui raonablement possible després de la seva recepció.

A més, l'Entitat ha d'informar, per exemple, a través de les declaracions informatives periòdiques facilitades al client, dels honoraris, comissions o beneficis monetaris que se li hagin transferit.

2.2.7. Percepció d'incentius vinculats a l'augment de la qualitat del servei

D'acord amb el principi de limitació en la percepció d'incentius, l'Entitat pot abonar o cobrar honoraris, comissions o beneficis no monetaris sempre que serveixin per augmentar la qualitat del servei prestat al client.

S'entén que un honorari, comissió o benefici no monetari està vinculat a l'augment de la qualitat del servei si la seva percepció compleix les condicions següents:

- Està justificat per la prestació d'un servei addicional o de nivell superior al client, entre d'altres:
 - La provisió d'assessorament no independent sobre inversions, respecte d'una àmplia gamma d'instruments financers adequats, i l'accés a aquests instruments, inclòs un nombre apropiat d'instruments de proveïdors tercers de productes que no tinguin vincles estrets amb l'empresa d'inversió.
 - La provisió d'assessorament no independent sobre inversions combinat amb una oferta al client per avaluar, almenys anualment, la continuïtat de la idoneïtat dels instruments financers en els quals hagi invertit, o amb un altre servei continu que sigui de valor per al client, com l'assessorament sobre l'assignació òptima proposada per als seus actius.
 - La provisió d'accés, a un preu competitiu, a una àmplia gamma d'instruments financers que probablement satisfacin les necessitats del client, inclòs un nombre apropiat d'instruments de proveïdors tercers de productes que no tinguin vincles estrets amb l'empresa d'inversió, juntament amb la provisió d'eines de valor afegit, com els instruments d'informació objectiva que ajudin el client pertinent a adoptar decisions d'inversions o que el facultin per seguir, modelar i ajustar la gamma d'instruments financers en els quals hagi invertit, o la provisió d'informes periòdics del rendiment i els costos i càrrecs associats als instruments financers.
- No beneficia directament l'empresa receptora, els seus accionistes o empleats sense un benefici tangible per al client en qüestió.
- Està justificat per la provisió d'un benefici continu al client en qüestió en relació amb un incentiu continu.

ANNEXOS

Glossari d'abreviatures i acrònims

Abreviatura/acrònim	Significat
PCIPI	Política de conflicte d'interès i percepció d'incentius
EBA	European Banking Authority