

Informació a Clients de productes i/o serveis d'inversió

1. Aspectes generals de la Normativa MiFID

En el marc de la política de compliment del Grupo Triodos a nivell europeu, i concretament de Triodos Bank NV Sucursal en España (d'ara endavant, **"Triodos Bank NV, S.E."** o el "Banc" o la **"Sucursal espanyola de Triodos Bank"**), es presenta a continuació informació rellevant de caràcter general tant sobre l'entitat com sobre els instruments financers i serveis que presta, de conformitat amb el règim aplicable procedent del conjunt normatiu anomenat MiFID II (d'ara endavant, conjuntament, la **"Normativa MiFID"**) derivat de la Directiva 2014/65/CE del Parlament Europeu i del Consell relativa als mercats d'instruments financers ("MiFID II") i les seves dues normes de desenvolupament a la Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comissió, de 7 d'abril de 2016 i el Reglament Delegat (UE) 2017/565 de la Comissió de 25 d'abril de 2016. La normativa europea en aquesta matèria es completa amb la Llei 6/2023, de 17 de març, dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió i el Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre Règim Jurídic de les Empreses de Serveis d'Inversió. La Normativa MiFID regula les relacions entre les entitats que presten serveis d'inversió i les d'aquestes amb els seus Clients, perseguint en l'àmbit de la comercialització de productes d'inversió, un increment de la protecció dels Clients per mitjà de l'augment d'obligacions d'informació, garantint la transparència dels mercats i transparència en la informació relativa a les comissions, incentius i despeses, incrementa els requeriments de formació dels empleats que comercialitzen productes d'inversió i la regulació dels conflictes d'interès, ha determinat de forma més precisa el perfil del Client inversor i el seu enquadrament en el mercat objectiu determinat per a cada producte. Així mateix, la normativa també es dirigeix a incrementar la transparència dels mercats i les obligacions de report a reguladors, així com a regular els diferents serveis d'inversió a prestar per les entitats i el degut registre de les relacions mantingudes amb els Clients.

TRIODOS BANK NV S.E. disposa de Polítiques Internacionals en vigor en tots els països on desenvolupa la seva activitat que regulen tota la seva activitat de negoci. Especialment, disposem de Departaments independents de Compliment Normatiu, Auditoria Interna i de Gestió de Riscos tant a nivell internacional com local a Espanya. Les persones que desenvolupen aquestes funcions es troben qualificades i tenen experiència i formació adequades, tal com exigeix la legislació vigent.

El compliment de la normativa MiFID és responsabilitat de l'alta direcció de Triodos Bank NV S.E.

Així mateix, TRIODOS BANK NV S.E. té desenvolupades polítiques i procediments adequats i suficients per garantir que l'entitat, inclòs el personal d'alta direcció, els seus empleats i, si escau, agents vinculats, compleixen les obligacions que els imposa la Llei 6/2023, de 17 de març, dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió, així com les normes pertinents aplicables a les operacions personals d'aquestes persones.

Entre altres, es troben desenvolupades Polítiques i Procediments que regulen:

- la subcontractació de serveis crítics amb tercers (per a la recepció, execució i transmissió d'ordres);
- el tractament de la informació privilegiada;
- faïllament de la transmissió d'informació confidencial tant a nivell intern com de cara als Clients;
- els processos necessaris per identificar, classificar, evitar i publicitar, si escau, els conflictes d'interès potencials que es puguin produir en les relacions internes i en el servei als Clients.

Totes aquestes Polítiques i Procediments seran objecte d'actualitzacions i revisions periòdiques per adequar-les als requeriments normatius i a les millors pràctiques del mercat.

Així mateix, en compliment de les obligacions d'informació a Clients i potencials Clients que imposa a TRIODOS BANK NV S.E. la normativa MIFID en ordre a protegir els interessos dels Clients, per mitjà d'aquest document, amb caràcter previ a la vinculació del Client o possible Client per qualsevol acord per a la prestació de serveis d'inversió o serveis auxiliars o abans de la prestació d'aquests serveis, si aquesta és anterior, es proporciona, amb prou antelació, la següent informació:

2. Informació sobre Triodos Bank NV, S.E.

2.1. Informació general

TTriodos Bank NV S.E., amb N.I.F. W0032597G i domicili social en el carrer José Echegaray, 7, Parque Empresarial Las Rozas, 28232 Las Rozas (Madrid), està inscrit en el Registre d'Entitats del Banc d'Espanya sota el número 1491. Triodos Bank NV S.E. és la sucursal espanyola de Triodos Bank N.V., entitat de crèdit holandesa degudament constituïda en els Països Baixos, d'acord amb les lleis neerlandeses, amb nacionalitat neerlandesa i domicili social en els Països Baixos. Està sotmesa a la supervisió de l'Autoriteit Financiële Markten ("AFM") i el DNB.

Així mateix, la Sucursal espanyola de Triodos Bank està sotmesa a la supervisió del Banc d'Espanya (www.dbe.es) i la Comissió del Mercat de Valors (www.cnmv.es) constant degudament inscrita com a sucursal d'entitat de crèdit comunitària amb el número 1491.

Els serveis prestats pel Banc es troben sotmesos a la legislació vigent i sota la supervisió del Banc d'Espanya, i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i altres organismes reguladors.

2.2. Comunicacions amb els Clients: llengua, mètodes de comunicació, enregistraments i actes

Les comunicacions que Triodos Bank NV S.E. dirigeixi als seus Clients es faran en llengua castellana i anglès. Els mètodes generals disponibles per comunicar-se amb el Banc inclouen:

- Presencialment a través de la mateixa xarxa d'oficines del Banc.
- Via telefònica a través del 900 82 29 82.
- Per mitjà d'Internet a través de la web: www.triodos.es o a través de l'aplicació Banca mòbil en el cas dels Clients que hagin contractat aquests serveis de banca a distància.
- A través dels canals establerts per a la presentació de reclamacions i queixes formals en el Departament d'Atenció al Client, per mitjà de correu electrònic a: reclamaciones@triodos.es, o per mitjà d'escrit dirigit al Departamento de Atención al Cliente c/ José Echegaray, 7. 28232, Parque Empresarial Las Rozas. Las Rozas (Madrid).

Quant als mitjans, canals i formes d'enviament d'ordres sobre instruments financers, aquests es troben detallats de forma específica en cada un dels documents contractuals que regulen l'operativa sobre aquests. Aquestes ordres es poden transmetre a través de la xarxa d'oficines del Banc, servei de banca per internet (web), banca mòbil (app) o banca telefònica, en cas que el Client tingui contractats aquests serveis amb el Banc i estiguin disponibles per a aquesta finalitat. En compliment de la normativa MiFID, Triodos Bank NV, S.E. podrà:

- Enviar qualsevol informació relacionada amb els serveis prestats en suport durador.
- Aixecar acta de les reunions presencials mantingudes amb els Clients relatives a la recepció, transmissió i execució d'ordres; les quals estaran a disposició dels Clients durant un termini màxim de 5 anys.
- Gravar i registrar, conforme al règim legal establert, les converses telefòniques i comunicacions electròniques a través de correu electrònic o de la plataforma d'Internet, i mantenir a disposició del Client còpia de la gravació de les converses i les comunicacions electròniques, durant un termini de 5 anys des que es produeixi la conversa telefònica o comunicació electrònica.

3. Naturalesa i freqüència dels avisos d'execució d'ordres i estats periòdics d'informació

Triodos Bank NV, S.E. posarà a disposició dels Clients als qui presti els serveis d'inversió, d'execució o recepció i transmissió d'ordres sobre instruments financers, informació relativa a la seva execució, en els termes establerts a la Llei.

En els casos en els quals s'hagi de proporcionar als Clients un avís confirmant l'execució d'una ordre, aquest es lliurarà no més tard del primer dia hàbil després de l'execució o, si es rep la confirmació d'un tercer, no més tard del primer dia hàbil des de la recepció de la confirmació del tercer, en suport durador.

El Banc posarà a disposició dels seus Clients el detall de la seva posició en instruments financers mantinguts per compte d'aquests, així com de les operacions fetes a través de la bústia virtual de l'àrea personal de la seva Banca Internet. En el cas que el Client vulgui ebre un estat de posició té dret a sol·licitar-lo conforme a la legislació vigent, però el Banc podrà cobrar-li una comissió per a repercutir-li els costos d'aquest servei.

4. Mesures adoptades per garantir la protecció dels actius dels Clients

TRIODOS BANK NV S.E. té una Política de Salvaguarda d'Instruments Financers referida concretament a les participacions o accions de les Institucions d'Inversió Collectiva que es comercialitzen a Espanya i que es pot consultar a la web de TRIODOS BANK NV S.E. www.triodos.es.

Aquesta Política, juntament amb la resta de procediments establerts pel Banc, té per objecte assegurar la custòdia i protecció dels actius dels Clients a la prestació de serveis d'administració i custòdia d'accions o participacions en Institucions d'Inversió Collectiva espanyoles o estrangeres, assegurant la correcta identificació individualitzada dels actius dipositats pels Clients diferenciats dels del mateix Banc o dels dipositats per altres dels seus Clients i impeditne la confusió.

Així mateix, i respecte als fons o instruments financers mantinguts per compte dels seus Clients, Triodos Bank NV, S.E., a través de la seva matriu holandesa, Triodos Bank NV, està adherida al Sistema de Garantia de Dipòsits Holandès, amb domicili a Postbus 98, 1.000 AB Amsterdam (Holanda) i al Sistema Holandès de compensació a l'Inversor, els quals ofereixen, respectivament, garantia en relació amb dipòsits d'efectiu fets a Triodos Bank i amb diners o instruments financers confiats respectivament com a part de determinats serveis d'inversió en cas que el Client reuneixi els requisits contemplats a la legislació holandesa.

Per poder-se informar sobre aquests requisits i obtenir informació addicional pot consultar la pàgina web de l'entitat www.triodos.es. Així mateix, pot obtenir informació sobre els sistemes de garantia indicats a la pàgina web del Banc Central Holandès, www.dnb.nl/en/. En qualsevol cas, ha de tenir en compte que aquests sistemes de Garantia no el protegeixen en cas de pèrdues d'inversió de les participacions o accions de les Institucions d'Inversió Collectiva, per exemple, com a conseqüència d'una reducció del valor de les inversions efectuades pel Fondo de Inversión.

5. Polítiques de gestió de conflictes d'interès

A nivell local a Espanya es disposa d'una Política de Gestió dels Conflictes d'Interès, que trasllada la Política internacional del Banc i les normatives nacionals d'aplicació.

La Política de gestió de conflictes d'interès es pot consultar a través del lloc Web de TRIODOS BANK NV S.E. www.triodos.es.

Aquesta Política resulta d'aplicació a totes les àrees del Banc i a tots els treballadors.

La Política de gestió de conflictes d'interès té per objecte:

- identificar i inventariar les activitats, serveis, decisions o transaccions en les quals es puguin produir conflictes d'interessos com a conseqüència de la prestació de serveis d'inversió o auxiliars, o una combinació d'aquests, i l'existència dels quals pugui menyscabar els interessos d'un o més Clients.
- determinar els procediments i mesures a adoptar per prevenir i, si escau, gestionar els conflictes d'interès que es produeixin.
- per al cas que les mesures adoptades no hagin estat suficients per garantir, raonablement, que la situació de conflicte d'interès pugui ser evitada, els procediments establerts per revelar als seus Clients, abans de la prestació del servei que es pugui veure afectat per aquest, l'origen i la naturalesa del conflicte i les mesures organitzatives o administratives adoptades pel Banc per a impedir-ho o mitigar-ho, de tal forma que el Client disposi de la informació necessària per determinar si consideramoportuna la prestació o no del servei.

Igualment es té una Política que regula les inversions personals dels empleats de Triodos Bank de forma que es garanteixi que no s'usa informació privilegiada respecte dels productes d'inversió que comercialitza el Banc i que aquestes inversions es troben perfectament controlades i sotmeses a regles estrictes de transparència sense que resulti possible la utilització de la informació de forma abusiva o deslleial.

Triodos Bank NV S.E. no abona a tercers ni als seus empleats cap tipus d'incentius, honoraris, comissions o beneficis monetaris o en espècie per la comercialització de Fondos de Inversión, en l'actualitat, fent-ne Triodos Bank NV, S.E. directament la comercialització.

L'eix fonamental de totes aquestes polítiques és la primacia de l'interès del Client en totes les relacions que mantingui amb Triodos Bank NV S.E.

6. Classificació de Clients

Entre les obligacions de les entitats proveïdores de serveis d'inversió contemplades a la normativa vigent, es troba la de classificar els Clients segons el nivell de protecció aplicable als mateixos, i conforme a les següents categories:

- **Clients DETALLISTES:** Són els que tenen un menor nivell de coneixements i experiència en els mercats de valors. Reben el màxim nivell de protecció previst per la Llei tant en la realització d'avaluacions d'idoneïtat i conveniència com en l'abast de la documentació i informació prèvia a la contractació i posterior a aquesta. Inclou persones físiques i empreses de mida petita i mitjana, així com entitats locals.
- **Clients PROFESSIONALS:** Reben un nivell de protecció intermedi, ja que es pressuposa que disposen de l'experiència, els coneixements i la qualificació necessaris per adoptar les seves pròpies decisions d'inversió i comprendre i assumir-ne els riscos. S'inclouen en aquest grup les empreses de mida mitjana-alta i Clients de caràcter institucional i governs regionals.
- **Clients CONTRAPARTS ELEGIBLES:** La Llei preveu per a aquest tipus de Clients un nivell de protecció bàsic, ja que es tracta d'entitats habituades a actuar directament en els mercats financers. S'inclouen en aquesta categoria, entre altres, bancs, caixes d'estalvi, fons d'inversió i pensions, organismes supranacionals i entitats de tercers països equivalents, SICAVs, societats de valors, bancs centrals, companyies d'assegurances, governs o administracions públiques nacionals o Comunitats Autònomes. Aquesta categoria només aplica, d'acord amb la normativa MiFID, en relació als serveis de recepció i transmissió d'ordres, negociació com a agent i negociació per compte propi.

Triodos Bank classifica els seus Clients usuaris de serveis d'inversió per defecte en la categoria de "Clients detallistes".

Aquesta circumstància serà objecte de comunicació individualitzada als seus Clients i en suport durador. En aquesta comunicació, Triodos Bank NV, S.E. informará al Client del seu dret de sol·licitar un canvi de categoria i de tota limitació que d'això es podria derivar quant a la protecció del Client. Els Clients que així ho desitgin, podran sol·licitar el seu canvi de classificació a una altra categoria seguint el procediment i els requeriments establerts a l'efecte a la legislació vigent i en els procediments interns del banc.

6.1. Sol·licitud de canvi de categoria i procediment per ferho

La sol·licitud de canvi de classificació la ha de demanar el Client per escrit, fent constar a la sol·licitud la signatura del Client i la data a partir de la qual tindrà efectes la nova classificació. El Client podrà presentar la seva sol·licitud de forma presencial a les oficines del Banc.

L'acceptació per part del Banc de la sol·licitud feta dependrà del compliment pel Client dels requeriments legal i reglamentàriament establerts en cada moment per a l'efectivitat del canvi.

En el supòsit concret de sol·licitud de canvi de Client detallista a professional, aquesta implica de forma específica la renúncia expressa al tractament com a detallista i al nivell de protecció associat. En aquest cas, s'hauran de marcar a l'esmentat formulari les declaracions previstes del compliment d'almenys dos dels tres requisits assenyalats a continuació i exigits per la Llei, i aportar-hi, en el cas que el Banc no disposi de les dades que li en permetin la verificació directa, prou informació i justificació d'aquests requisits:

- Haver fet en els últims quatre trimestres operacions de volum significatiu en els mercats de valors amb una freqüència mitjana superior a deu operacions per trimestre;
- L'efectiu i el valor dels instruments financers dipositats en entitats financeres sigui superior a 500.000 euros;
- 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.

Així mateix, el Client detallista prèviament al canvi a Client professional, haurà de fer un test de conveniència que acrediti que té els coneixements i experiència necessaris.

Sobre la base de la sol·licitud de canvi realitzada, el Banc comunicarà al Client, si escau, la nova classificació assignada o la seva denegació.

En cas que la nova classificació atorgada es derivi de dades que el Banc no pugui verificar directament o no ho pugui fer de forma completa i es basin en la informació proporcionada pel Client mateix, aquest es fa responsable de la seva exactitud i veracitat, quedant el Banc exempt de qualssevol danys o responsabilitats que es puguin derivar de la inexactitud o absència de veracitat d'aquestes dades i informació. No obstant, el Banc podrà sol·licitar al Client la informació addicional necessària per comprovar aquestes dades si això fos precís per a l'assignació de la classificació sol·licitada.

7. Classificació de productes d'inversió

La normativa MiFID classifica els productes financers en funció del seu nivell de complexitat financera en:

1. Productes complexos, com els dipòsits estructurats sense garantia de capital, hedge funds (fons d'inversió lliure), derivats (futurs, opcions, warrants, etc.).
2. Productes no complexos, com els títols de renda fixa, accions (renda variable) o institucions d'inversió col·lectiva, com els fons d'inversió UCITS.

8. Avaluació de la conveniència i mercat objectiu

TRIODOS BANK NV S.E. procedirà, amb caràcter previ a la contractació d'un producte d'inversió, a sol·licitar al Client informació sobre els seus coneixements i experiència en l'àmbit d'inversió amb l'objecte que es pugui procedir a avaluar si el producte resulta convenient per a ell per mitjà de l'emplenament del Test de Conveniència.

En el cas que no se superi el test de conveniència del producte, sense perjudici de qualsevol altra normativa que pugui resultar aplicable en cada moment i concretament la referida al Mercat Objectiu que més endavant es descriu, el banc advertirà al Client d'aquesta circumstància i no li permetrà continuar amb la contractació.

També de conformitat amb la regulació vigent derivada de MiFID II, els productors i distribuïdors de productes d'inversió s'ha d'assegurar que els productes estan dissenyats per a cobrir les necessitats d'un Mercat Objectiu definit de Clients finals. Triodos Bank en la seva condició de comercialitzador a Espanya dels productes d'inversió que distribueix, ha recaptat la informació sobre el disseny del producte i en comprèn les característiques i riscos de cara a la seva estratègia de distribució a Espanya. Per això, s'ha dissenyat un petit qüestionari, anomenat Test de Comercialització per avaluar individualment la compatibilitat dels productes amb les necessitats dels Clients, determinat pels criteris normatius referits a la tipologia del Client, els seus coneixements i experiència inversora, la seva situació financera i capacitat per absorbir pèrdues, així com a la compatibilitat del perfil d'aproximació al rendiment / risc del producte i els objectius i necessitats del Client.

Amb aquesta informació i la que té Triodos Bank NV S.E. sobre cada Client, entre la qual es troba el resultat del Test de Conveniència, Triodos Bank NV S.E. ha identificat el seu propi Mercat Objectiu potencial com a distribuïdor, el Mercat Objectiu Negatiu (grup de Clients incompatible amb el producte) i la informació complementària a obtenir dels Clients per fer l'avaluació individualitzada amb la finalitat de considerar-los inclosos dintre del Mercat Objectiu del producte o del seu Mercat Objectiu Negatiu.

Les ordres dels Clients com a resultat de l'avaluació s'enquadrin dintre del Mercat Objectiu Negatiu, no s'executaran, i el Client serà informat d'aquesta circumstància.

9. Informació sobre costos i despeses associats

El Client haurà de pagar al Banc els costos i despeses relacionats amb:

- Els productes i serveis contractats.
- Les despeses per enviaments de correu relacionats amb els productes i serveis d'inversió que hagi contractat el Client.
- Els impostos que li corresponguin relacionats amb els productes i serveis contractats, segons les normes vigents.

Les tarifes aplicables en cada cas pels serveis i productes contractats s'informaran al Client en el contracte corresponent, no obstant, es podran consultar les tarifes màximes aplicables a www.triodos.es.

Qualsevol modificació que faci el Banc de les seves comissions i despeses per les operacions sobre instruments d'inversió, serà comunicada al Client per mitjà de suport durador i podrà, no obstant això, incorporar-se a qualsevol informació periòdica que el Banc li hagi de subministrar.

Quan el Banc comercialitzi instruments financers, informarà als Clients, amb prou antelació, de tots els costos i despeses associats als serveis d'inversió i auxiliars, així com dels relatius a l'instrument financer comercialitzat. Aquesta informació inclourà la seva forma de pagament, que podrà ser explícita per mitjà d'un càrrec en compte corrent o implícita en el preu de l'instrument, bé en el moment de la contractació, bé de manera recurrent. La informació inclourà les dades sobre el tipus de canvi i els costos aplicats en cas d'operacions en divisa diferent de l'euro.

La informació anterior se li facilitarà, en tot cas, quan es tracti d'instruments financers que disposin d'un KID de la normativa PRIIPs o bé d'un KIID o DFI de la normativa UCITS.

Si el Banc no pot facilitar el detall dels costos i despeses amb antelació a la prestació del servei, en proporcionarà als Clients una estimació raonable .

Amb posterioritat a la prestació del servei, anualment, el Banc facilitarà al Client el total de comissions i despeses relatives a la prestació del servei, així com sobre els costos de l'instrument financer, tant en percentatge com en un import efectiu. Aquesta informació es basarà en els costos i despeses reals en els quals efectivament hagi incorregut el Client, és a dir, estarà personalitzada i agregada perquè el Client pugui comprendre l'efecte acumulatiu dels costos i despeses sobre el rendiment de la seva cartera. Així mateix, si el Client ho desitja, podrà sol·licitar informació sobre cada transacció feta.

10. Política de millor execució i gestió d'ordres

La normativa del mercat de valors imposa a TRIODOS BANK NV S.E. l'obligació d'actuar en el millor interès dels seus Clients quan transmetin les ordres a altres entitats per a la seva execució. Aquesta obligació s'entén complida quan s'adopten les mesures suficients destinades a obtenir de forma consistent el millor resultat possible per als Clients, sense que això impliqui l'obtenció obligatòria de tal resultat per a totes i cada una de les seves ordres, o sense que el millor resultat consisteixi sempre en l'obtenció del millor preu, atesa la importància relativa que puguin tenir altres factors en determinades operacions. En virtut d'això, i atès que TRIODOS BANK NV S.E. no executa directament les ordres, aquesta obligació es tradueix en la selecció dels millors intermediaris per a l'execució de les ordres dels seus Clients. En base a uns criteris i factors definits, TRIODOS BANK NV S.E. ha seleccionat com a intermediari per a la gestió i execució de les ordres dels seus Clients, la intermediació de la plataforma de contractació de Banco Inversis, S.A.

La política de millor execució d'Inversis es pot consultar a la web d'Inversis.

11. Política d'incentius

TRIODOS BANK NV S.E. podrà rebre de tercers, incloenthi altres entitats del seu mateix Grupo, determinades comissions, honoraris o beneficis no monetaris, relacionats amb la distribució dels productes d'inversió. Als efectes de regular aquests beneficis que es denominen Incentius, TRIODOS BANK NV S.E. té una Política especial per a la seva regulació que es pot trobar a www.triodos.es.

A nivell normatiu, aquests Incentius es troben regulats a la Llei 6/2023, de 17 de març dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió, art. 216, així com en el Reial decret 217/2008, article 62.

La Política esmentada de TRIODOS BANK NV S.E. es refereix als incentius contemplats a l'article 62, apartat 5 del Reial decret 217/2008, pel que fa als incentius rebuts de tercers o pagats a tercers, que per la seva naturalesa requereixen de l'obligació d'informació als Clients o Clients potencials abans de la prestació del servei d'inversió o servei auxiliar.

El criteri general de la Política d'Incentius és garantir que a les seves relacions de negoci, a TRIODOS BANK NV S.E. no es cobraran o pagaran honoraris o comissions, ni es rebran o aportaran beneficis no monetaris que puguin impedir la seva actuació en el millor interès per als seus Clients.

12. Informació sobre instruments financers i els seus riscos

D'acord amb la normativa MiFID II, Triodos Bank NV, S.E. ha de proporcionar als seus Clients o potencials Clients informació comprensible sobre els instruments financers oferts. Aquesta informació ha de ser suficient i adequada, de tal manera que els Clients o potencials Clients, si escau, puguin adoptar decisions d'inversió informades.

En compliment d'aquesta obligació, Triodos Bank NV, S.E. informa a continuació de les principals característiques i riscos més usuals associats als instruments financers inclosos a la normativa MiFID i la Llei 6/2023, de 17 de març, dels Mercats de Valors i dels Serveis d'Inversió que poden ser objecte de la prestació de serveis d'inversió, per part del Banc als seus Clients. La informació continguda en aquest document no inclou que en el document de la presentació d'un determinat producte o instrument financer a un Client, fins i tot diferent dels que es contemplen aquí, el Banc aportí informació específica sobre aquest.

Actualment, els únics productes d'inversió que es poden enquadrar dintre de l'abast de la Normativa MiFID comercialitzats per Triodos Bank NV, S.E. i sobre els quals presta serveis d'inversió són Institucions d'Inversió Col·lectiva (fons d'inversió i SICAVs).

La varietat de les institucions d'inversió col·lectiva és molt àmplia pels mercats en els quals es materialitzen les seves inversions, sectors, àrees geogràfiques, tipus d'actiu, divises, etc. en els quals inverteixen. Els seus resultats dependran de la gestió que es realitzi, així com dels moviments dels mercats i poden comportar pèrdues de la inversió realitzada.

Les característiques de la IIC de què es tracti i el seu estil de gestió queden recollits en el fullet que ha de ser dipositat a l'entitat reguladora del país de la seva gestora. El Document amb les Dades Fonamentals per a l'Inversor (DFI o KIID - Key Investor Information Document), permet comprendre les característiques essencials, la naturalesa i els riscos de la IIC i adoptar decisions d'inversió fundades.

Es consideren institucions d'inversió col·lectiva (classificació feta atenent a la seva forma jurídica):

- Els fons d'inversió.
- Les societats d'inversió mobiliària de capital variable (SICAV).

Triodos Bank NV, S.E. comercialitza ambdós tipus de IIC. Les Institucions d'Inversió Col·lectiva (IIC) comercialitzades per Triodos Bank NV, S.E. estan sotmeses a la normativa MiFID, així com a la normativa espanyola referida a les normes de conducta i garanties en la comercialització dels serveis d'inversió.

Dintre dels tipus de IIC, la varietat és molt àmplia. No obstant això, les IIC que comercialitza Triodos Bank NV, S.E. i sobre les que presta serveis d'inversió són exclusivament IIC UCITS o harmonitzades, per la qual cosa, a continuació, se'n descriuen les característiques principals:

Es tracta d'Institucions d'Inversió Col·lectiva harmonitzades a nivell europeu i que per tant estan sotmeses a una normativa que estableix limitacions i obligacions quant a la gestió i control de les inversions. Aquestes mesures tenen com a objectiu una major protecció als inversors.

En general, les institucions d'inversió col·lectiva harmonitzades a nivell europeu (UCITS) tenen la consideració de productes no complexos.

12.1. Factors de Risc de les Institucions d'Inversió Col·lectiva

L'adquisició d'un instrument financer, ja sigui amb un objecte d'inversió, cobertura, especulació, etc. comporta riscos financers que han de ser valorats pels Clients abans de la seva contractació. Dintre d'un mateix instrument financer poden fins i tot incórrer diferents riscos que variaran en funció de les seves característiques.

El risc és un element inherent als instruments financers.

Significa incertesa i això implica la possibilitat no només d'obtenir menors o majors rendibilitats de les previstes, sinó també, en el pitjor dels casos, arribar a perdre part o tot el capital invertit.

El risc i la rendibilitat estan relacionats. Com a norma general, com major sigui l'expectativa de rendibilitat, major risc s'assumeix.

La naturalesa i l'abast dels riscos derivats de la inversió en Institucions d'Inversió Collectiva dependran del tipus d'IIC, de les seves característiques individuals (definides en el fullet) i dels actius en els quals inverteixi el seu patrimoni, per la qual cosa li seran d'aplicació els riscos específics dels diferents tipus d'actius recollits en aquest document.

En conseqüència, l'elecció entre els diferents tipus de IICs s'ha de fer tenint en compte la capacitat i el desig d'assumir riscos per part de l'estalviador, així com el seu horitzó temporal d'inversió.

Amb caràcter general, com a riscos addicionals als propis dels actius en els quals es materialitzin les inversions de la IIC, hem de considerar:

a. Risc per evolució del valor liquidatiu:

Conèixer la composició de la cartera i la vocació inversora del fons és fonamental, perquè permet a l'inversor fer-se una idea del risc que s'assumeix, segons els percentatges d'inversió en cada tipus d'actius financers, en euros o en altres divises, en una o altra zona geogràfica, etc. L'evolució de la cartera és la que determinarà el valor liquidatiu al qual un Client podrà reemborsar la seva inversió en el fons.

Amb caràcter general, es poden fer les següents observacions:

- L'inversió en renda variable, per la seva pròpia naturalesa, té en general més risc que la inversió en renda fixa, però en aquesta també es poden produir pèrdues, i l'inversor ha de ser conscient d'aquest fet.
- Algunes IICs, per la seva política d'inversió, poden mantenir en cartera valors que incorporen un major risc de crèdit o contrapart; també la inversió en valors de països emergents, tant en renda fixa com variable, pot afegir risc al fons en tractar-se de mercats amb més volatilitat, menys estables i profunds. La inversió en actius expressats en monedes diferents de l'euro implica un risc, anomenat risc de divisa, derivat de les possibles fluctuacions dels tipus de canvi.

- Una altra circumstància a tenir en compte és que quan la IIC inverteix en valors que no es negocien en mercats regulats, s'està assumint un risc addicional, en existir un menor control sobre els seus emissors. A més, la valoració d'aquests actius resulta més complicada, ja que no es disposa d'un preu objectiu de mercat.

b. Risc de palanquejament (Risc per inversió en instruments financers derivats)

Les IICs que inverteixen en instruments financers derivats (futurs, opcions), poden incorporar un risc superior, degut a les característiques intrínseques d'aquests productes (per exemple, el palanquejament). Per tant, és possible que es multipliquin les pèrdues de la cartera, tot i que també es podrien multiplicar els guanys.

Tanmateix, cal tenir en compte que algunes IICs utilitzen els derivats de manera exclusiva o primordial amb la finalitat de disminuir els riscos de la cartera de comptat (cobertura).

A la descripció de la política d'inversió, que es recull en el fullet, s'ha d'indicar si els derivats s'utilitzaran amb finalitat d'inversió o de cobertura.

La utilització de derivats OTC comporta també un risc de contrapart, en exposar-se a la solvència i capacitat de respectar les condicions dels contractes de la contrapartida del derivat.

c. Risc de manca de liquiditat

Per valorar el risc de liquiditat és fonamental considerar la periodicitat en la publicació del valor liquidatiu, la possible existència de terminis de preavis per a la sol·licitud de reemborsaments i la possible existència de terminis de liquidació dels reemborsaments sol·licitats. Tots aquests detalls es recullen en el fullet del fons.

La majoria de les IICs que tenen la consideració d'UCIT III / IV tenen un valor liquidatiu diari, no han establert períodes de preavis per a reemborsament i la seva liquidació és bastant àgil, per la qual cosa no es veuen afectats per aquesta situació.

Altres aspectes a considerar en la liquiditat és la possibilitat de "tancament" d'un fons. En aquest cas, el partícip hi haurà de mantenir la seva inversió fins que es puguin fer reemborsaments de nou.

En el cas de les SICAVs, l'obligació de mantenir un mínim de capital pot implicar en ocasions retards en la realització dels reemborsaments sol·licitats.

d. **Risc de divisa**

Es pot considerar en dues vessants. Si les inversions que fa la IIC es denominen en una divisa diferent de la que s'utilitza per al càlcul del valor liquidatiu, la fluctuació en les seves cotitzacions influirà directament a la valoració.

D'altra banda, en el cas d'IICs, el valor liquidatiu dels quals estigui denominat en una divisa diferent de la de referència del Client inversor, aquest assumeix un risc addicional en cas d'una evolució adversa d'aquesta divisa.

Pel que fa als riscos concrets inherents a la inversió en IIC comercialitzats per Triodos Bank NV, S.E. li preguem que llegeixi detingudament el document fonamental per a l'inversor del fons que vulgui adquirir.

La regulació, condicions, explicació detallada de riscos i altres característiques de les IIC, es troben publicades en el portal d'inversió de Triodos Bank a www.triodos.es.

En tot cas, el Banc posarà a disposició dels seus Clients la informació legalment requerida en cada cas o procedirà a la seva entrega, si procedeix. Quan es tracti de productes afectats per la normativa PRIIPs o per la normativa UCITS, el Banc facilitarà al Client el document de dades fonamentals corresponent al producte en el qual desitja invertir.

Per evitar reiteracions, li preguem encaridament que llegeixi detingudament el document fonamental per a l'inversor i, si té qualsevol dubte respecte de la naturalesa, característiques o règim jurídic dels fons d'inversió, l'entitat gestora, el Centre d'Execució d'Ordres, la Dipositària o el comercialitzador Triodos Bank NV S.E., contacti per qualsevol dels següents mitjans amb l'entitat.

- Per escrit:

Triodos Bank NV, sucursal en España c/ José Echegaray, 7
Parque Empresarial de Las Rozas 28232 Las Rozas, Madrid

- Per telèfon o fax:

Tel. 91 640 46 84
Fax. 91 640 54 44

- Per correu electrònic: Clientes@triodos.es

L'informem així mateix que els fons d'inversió, per tractarse de títols negociables el preu dels quals pot ser objecte de variació no tenen dret de desistiment contemplat a l'art. 7.3 de la Llei 22/2007, d'11 de juliol, sobre comercialització a distància de serveis financers destinats als consumidors, per la qual cosa, una vegada efectuada la contractació del producte, no hi ha possibilitat d'anul·lar l'operació contractada dintre dels 14 dies següents contemplats a la norma esmentada.

S'informa també expressament que els fons d'inversió poden ser objecte d'embargament decretat per autoritats judicials i administratives i de veure's afectats per la constitució de garanties reals sobre aquests com la penyora possessòria.

www.triodos.es

Triodos Bank NV Sucursal en España, c/ José Echegaray 7, 28232 Las Rozas (Madrid). Registro mercantil de Madrid: Tomo 19.798, Libro 0, Folio 180, Sección 8, Hoja M-348646 y en el Banco de España con el N° 1491. NIF W0032597G.