

Informació general sobre la Directiva de Mercats d'Instrumentos Financers

Introducció

La normativa europea sobre Mercats d'Instrumentos Financers regulada per la Directiva Comunitària **MiFID** (coneguda per les seves sigles en anglès, Markets in Financial Instruments Directive), persegueix una major transparència en l'adequació comercial del sector financer i incideix en aspectes com ara la forma en què les entitats comercialitzen els seus productes.

Així mateix, l'actualització de la Directiva esmentada, coneguda com **MiFID II**, va entrar en vigor el 3 de gener de 2018 i posa més èmfasi en la transparència dels mercats financers i de la informació que les empreses que presten serveis d'inversió han de proporcionar als seus clients i al mercat.

Els objectius principals de MiFID II són:

- **La protecció dels inversors**, mitjançant el reforç de la informació precontractual en la qual es basen per a prendre decisions d'inversió, l'increment de les exigències de formació i d'experiència dels professionals que presten els serveis d'inversió, i mesures que permetin eliminar o gestionar els conflictes d'interès en les entitats que presten serveis d'inversió.
- **La protecció de la integritat del mercat**, fomentant-ne l'eficiència i homogeneïtzant-ne el funcionament en l'àmbit europeu.

A fi i efecte d'aconseguir aquest objectiu, s'han desenvolupat normes que regeixen la negociació i l'execució d'operacions en instruments financers, que afecten tant mercats regulats com les empreses que presten serveis d'inversió i altres figures de nova creació.

Així mateix, s'han incorporat noves exigències de publicació d'informació amb caràcter previ i amb caràcter posterior a la negociació d'operacions, per part dels mercats financers i dels seus participants.

Classificació dels socis

La Directiva classifica els socis amb l'objectiu d'oferir el nivell de protecció adequat a cadascun d'ells.

Se estableix la següent classificació:

- **Minorista** (persones físiques, entitats públiques de àmbit local): significa el reconeixement per part de l'entitat financer del fet que es troba davant d'un consumidor. Gaudixen del màxim nivell de protecció 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 ella, que ha de ser posada a disposició dels inversors.
- **Professional** (inversors institucionals o inversors experimentats): se suposa que tenen un nivell de coneixements, experiència i qualificació necessaris per a entendre els riscos i prendre les seves pròpies decisions d'inversió. Tenen un nivell de protecció mitjà.
- **Contrapart elegible** (entitats del sector financer i algunes entitats públiques): són entitats habituades a tractar amb els mercats financers i per això la Directiva els assigna un nivell de protecció bàsic.

Qualsevol soci pot sol·licitar el canvi de categoria, que es podrà fer efectiva quan es compleixin els requisits establerts per la Directiva pel que fa a volum, operativitat i experiència relativa a les operacions amb instruments financers.

Per a realitzar la sol·licitud de canvi de categoria MiFID, haurà d'emplenar el formulari habilitat a aquest efecte que li proporcionaran els professionals de Caixa d'Enginyers i acreditar el compliment dels requisits legalment establerts per a fer-ho. Vostè és el responsable de la veracitat de les dades facilitades i faculta Caixa d'Enginyers a demanar-li qualsevol informació addicional que consideri necessària per a realitzar les comprovacions oportunes. Caixa d'Enginyers informarà àmpliament de les implicacions del canvi de categoria.

Productes MiFID

Els següents productes financers, que es poden distribuir a través de Caixa d'Enginyers, estan regulats per la Directiva MiFID:

- Renda variable
- Renda fixa
- Fons d'inversió
- Dipòsits estructurats
- Bons estructurats
- ETF, ETP i ETN
- Derivats: assegurances de canvi.

Aquests productes podran tenir la consideració de **complexos o no complexos**, en funció del nivell de liquiditat o grau de dificultat de comprensió per a l'inversor. Pot consultar informació sobre la naturalesa, riscos, complexitat, liquiditat, escenaris de rendibilitat, costos, incentius i sistemes de garantia en el document que Caixa d'Enginyers posa a la seva disposició, a través del següent [enllaç](#).

Així mateix, amb caràcter previ a la contractació dels productes esmentats, Caixa d'Enginyers li facilitarà **informació precontractual específica** aplicable en cada cas, per tal que pugui valorar-la durant el temps que calgui i pugui prendre les seves decisions d'inversió. A més, posteriorment a la contractació, Caixa d'Enginyers li trametrà **informació sobre els costos i despeses associats** als instruments financers i als serveis d'inversió que li hagi prestat, així com informació sobre l'evolució dels productes.

Productes com ara els comptes bancaris (a la vista o a termini), les assegurances i els plans de pensiones no són productes subjectes a la Directiva MiFID.

Prestació de serveis d'inversió

Avaluació prèvia de la conveniència i de la idoneïtat

En funció del marc de prestació de serveis financers a través del qual vostè adquireixi algun dels productes MiFID anteriorment detallats, Caixa d'Enginyers li farà un test per a saber quin és el seu nivell de coneixements i experiència inversora prèvia (**test de conveniència**), així com quina és la seva situació financera, quines són les seves preferències de sostenibilitat i quins són el seus objectius d'inversió, sobre la base de les seves circumstàncies personals (**test d'idoneïtat**).

Si bé la responsabilitat de realitzar les mencionades avaluacions és de Caixa d'Enginyers, per a què les mateixes siguin el més ajustades possible, és precís que vostè sigui rigorós en les seves respostes i que, en cas d'experimentar canvis, sol·liciti realitzar els tests de nou a l'equip comercial de Caixa d'Enginyers o a través de la Banca Online. Tanmateix, Caixa d'Enginyers promourà accions d'actualització a través dels diversos canals de comunicació en els què opera.

Serveis d'inversió

En concret, els serveis d'inversió que Caixa d'Enginyers ofereix són els següents:

- **Recepció, transmissió i execució d'ordres:** és el servei mitjançant el qual pot adquirir productes MiFID a través de Caixa d'Enginyers, sota la seva pròpia iniciativa. En el cas que sol·liciti l'adquisició d'un producte complex o d'un producte emès per alguna de les societats del Grup Caixa d'Enginyers, i/o productes que es comercialitzin de forma activa, l'Entitat s'assegurarà que vostè té els coneixements i l'experiència inversora prèvia necessaris per a comprendre les característiques i riscos del producte i per a prendre les seves decisions d'inversió pertinents, mitjançant la realització del test de conveniència.
- **Gestió Discrecional de Carteres:** és el servei mitjançant el qual els socis/clientes deleguen les seves decisions d'inversió a Caixa d'Enginyers, dins d'uns paràmetres determinats. Per tal d'adequar-nos a les seves preferències d'inversió, a les seves preferències de sostenibilitat i a la seva situació personal, Caixa d'Enginyers realitzarà el test d'idoneïtat, mitjançant el qual s'obindrà el seu perfil de risc, que mai no podrà ser inferior al del contracte de Gestió Discrecional de Carteres. Caixa d'Enginyers ofereix diferents tipologies del servei de Gestió Discrecional de Carteres, en funció dels actius que s'hi inclouen i en funció del públic objectiu.

- **Assessorament en matèria d'inversió:** és el servei mitjançant el qual Caixa d'Enginyers efectuarà una proposta d'inversió personalitzada, d'acord amb les seves necessitats, preferències personals d'inversió y preferències de sostenibilitat, i considerant el perfil de risc resultant del test d'idoneïtat. Tot i que en aquest cas Caixa d'Enginyers realitza una proposta o recomanació, és vostè qui prendrà les decisions d'inversió. Caixa d'Enginyers ofereix aquest servei de forma no independent, en la mesura que les propostes d'inversió emeses poden incloure productes emesos per societats del Grup Caixa d'Enginyers, i que Caixa d'Enginyers pot rebre incentius dels productes que s'incloguin en les propostes esmentades.

Informació

En tots els casos anteriorment descrits, Caixa d'Enginyers posa a disposició del soci/client informació precontractual **sobre el servei d'inversió**, on es detallen les seves principals característiques, entre les quals consta una estimació dels costos i incentius aplicables en cada cas.

Així mateix, en tots els casos, es proporciona informació amb caràcter posterior a la contractació, de forma periòdica, relativa als resultats obtinguts, als costos suportats i als incentius percebuts. En el cas del servei de Gestió Discrecional de Carteres, addicionalment, es proporcionen avisos quan la cartera hagi experimentat una reducció del seu valor raonable del 10% o de múltiples del 10%.

Registre de comunicacions

En compliment de la Directiva MiFID II, l'informem que Caixa d' Enginyers procedirà a enregistrar **les comunicacions** que tinguin lloc entre els socis i els professionals de l'Entitat, en relació a la contractació o possible contractació de productes d'inversió regulats per la Directiva MiFID II. En el cas de que les comunicacions tinguin lloc de forma presencial, s'enregistraran a través d'una **acta de la reunió celebrada**.

En el cas de converses a distància també s'enregistraran les converses telefòniques o converses mantingudes en videotrucades, de les quals només enregistrem l'àudio.

Tanmateix, li informem que hi haurà una còpia del registre de les converses disponible i que vostè podrà sol·licitar durant el termini de cinc anys, i durant un màxim de set anys quan ho sol·liciti l'autoritat competent.

Informació sobre Polítiques de Caixa d'Enginyers

Caixa d'Enginyers assumeix i posa a disposició dels socis determinades polítiques d'actuació encaminades a incrementar el nivell de protecció a l'inversor. Entre d'altres, disposa de:

- **Política de Millor Execució**, mitjançant la qual Caixa d'Enginyers s'obliga a prestar un servei de qualitat als socis en l'execució de les seves ordres, directament o a través de qualsevol altre intermediari.
- **Política de Gestió de Conflictos d'Interès**, amb la finalitat de prevenir i gestionar els possibles conflictes d'interès que puguin sorgir en la prestació de qualsevol servei/activitat d'inversió o auxiliar entre Caixa d'Enginyers i els seus socis o entre els diferents socis.
- **Política d'Incentius**, mitjançant la qual Caixa d'Enginyers ha establert una sèrie de principis i pautes de treball per a evitar, fins on sigui possible, conflictes generals pels incentius que es perceben de tercers.
- **Política de Salvaguarda d'Actius**, mitjançant la qual s'estableixen les mesures adequades per a protegir els instruments financers i fons que li confien els seus socis/clients i evitar-ne la utilització indeguda.

El resum de les polítiques anteriorment enumerades està publicat en el següent [enllaç](#) de la pàgina web de l'Entitat, per tal que els socis/clients puguin consultar-lo en qualsevol moment.

Addicionalment, els socis/clients poden sol·licitar una còpia de les polítiques completes a través de qualsevol oficina de Caixa d'Enginyers.