

Resum de la Política d'Incentius

Introducció

Caixa d'Enginyers ha establert una sèrie de principis i pautes de treball per a evitar que es generin conflictes d'interès en relació amb productes o serveis d'inversió.

Amb l'objectiu de respondre a l'esperit de la regulació global de l'activitat de gestió i distribució dels productes i serveis d'inversió, Caixa d'Enginyers ha elaborat un document que recull la [Política d'Incentius](#) tenint en compte aspectes d'honestedat, imparcialitat i professionalitat en benefici dels socis i que, en línies generals, es resumeix en els següents apartats.

Concepte d'incentius

El concepte d'incentius es refereix als pagaments rebuts o abonats per tercers o per una persona que actui per compte d'un tercer en relació amb la prestació de serveis d'inversió al soci/client. El terme "incentiu" és aplicable a totes les comissions, honoraris o beneficis monetaris o no monetaris pagats o percebuts.

En tots els casos en què hi hagi aquests pagaments o beneficis, aquests sempre han de tenir l'objectiu de millorar la qualitat del servei prestat al soci. Com a conseqüència d'aquesta millora, el soci té accés a més productes financers per a cobrir les necessitats d'inversió, de forma senzilla, ràpida, econòmica, segura i eficient.

Els incentius es podran percebre sempre que l'Entitat pugui acreditar que aquests no generen o poden generar [conflictes d'interès](#) en la prestació dels serveis d'inversió als quals estan relacionats. Es permetrà el cobrament d'incentius si es compleixen els següents requisits:

- el soci ha de ser [informat](#) de la seva existència, naturalesa i quantia, amb caràcter previ a la contractació dels productes i serveis d'inversió i, posteriorment, com a mínim anualment.
- l'incentiu ha d'anar alineat amb un [augment de la qualitat del servei](#). Es considera que es compleix aquest requisit si l'incentiu no beneficia directament l'Entitat o els seus empleats sense un benefici tangible per al soci/client, de tipus continuat, que li ofereixi un servei addicional o de nivell superior.
- l'incentiu ha de permetre el compliment de l'obligació de Caixa d'Enginyers d'actuar en tot moment [en benefici del soci/client](#).

Restriccions al cobrament d'incentius

Els incentius monetaris i no monetaris que no compleixin amb els [requisits](#) anteriors, no estan permesos. Així mateix, la regulació actual no permet el cobrament d'incentius de cap tipus en la prestació del servei de [gestió discrecional de carteres](#) ni el cobrament d'incentius procedents de centres d'execució de les ordres (mercats regulats, etc.).

Incentius percebuts

Els incentius monetaris que rep Caixa d'Enginyers en la prestació de serveis i activitats d'inversió i auxiliars són els següents:

- Rèpels per la col·locació d'emissions d'instruments financers nacionals i internacionals.
- Retrocessions de comissions a causa de la comercialització o intermediació de fons d'inversió no gestionats pel Grup Caixa d'Enginyers.
- Comissions per la comercialització de fons d'inversió gestionats per Caixa d'Enginyers Gestió, SAU.

Així mateix, els principals beneficis no monetaris que rep Caixa d'Enginyers són els següents:

- Informes elaborats per emissors, relatius a noves emissions d'instruments financers, si s'escau.
- Resums i comentaris de mercat.
- Informes macroeconòmics generals.
- Informes d'inversió que poden incloure recomanacions i opinions sobre estratègies d'inversió, principalment en relació amb actius de renda fixa i moneda estrangera i en el marc de la gestió de la cartera pròpia de l'Entitat.

Actualment, Caixa d'Enginyers no paga incentius monetaris ni no monetaris a altres entitats. En l'apartat final d'aquest document "supòsits d'incentius percebuts per Caixa d'Enginyers de tercers" inclòs al final d'aquest document, s'inclou un detall dels incentius monetaris i no monetaris que actualment percep l'Entitat.

Compliment dels requisits legals per al cobrament d'incentius

Deure d'actuació en el millor interès per al soci

Caixa d'Enginyers té el compromís d'actuar sempre en benefici del soci. La valoració i l'anàlisi sobre l'acceptabilitat dels honoraris, comissions o beneficis s'han de realitzar quan es plantegi l'acord concret amb l'Entitat pagadora o receptora i no quan els pagaments o cobraments ja hagin estat satisfets.

Per a verificar el compliment d'aquest compromís assumit per Caixa d'Enginyers, s'han establert una sèrie de factors:

- **Beneficis esperats per al soci i per a Caixa d'Enginyers:** hi haurà d'haver algun benefici per al soci que sigui prou rellevant per a considerar que Caixa d'Enginyers està realment actuant en el millor interès d'aquell.
- **Incentius rebuts per a actuar de manera diferent a aquella que obeeix al millor interès del soci:** una activitat no s'haurà de portar a terme si es demostra que Caixa d'Enginyers actua de manera diferent a la que suposaria actuar en millor interès del soci, per a rebre un pagament.
- **Relació entre Caixa d'Enginyers i l'entitat que realitza el cobrament o pagament del benefici:** s'hauran d'analitzar les relacions de competència, possible existència d'acords comercials i altres acords que en determinats casos hi puguin existir. El motiu de la relació que pugui existir entre Caixa d'Enginyers i el pagador dels incentius ha de redundar en un interès per al soci/client, en la mesura que pot generar sinergies o millores en eficiència, que pugui materialitzar-se en millors preus o serveis per al soci/client.
- Els **criteris de retribució variable no incentivaran** la venda d'instruments financers concrets, ni d'instruments propis.
- **Naturalesa del bé rebut i altres circumstàncies relatives a aquest:** s'hauran d'analitzar les circumstàncies en què els incentius es paguen/reben o si comporten condicions. Caldrà posar especial atenció en els beneficis no monetaris.

Divulgació d'informació addicional sobre incentius

Caixa d'Enginyers informará, en suport durador, de l'existència, naturalesa i quantia dels honoraris, comissions o beneficis, amb caràcter previ a la prestació del servei d'inversió, i posteriorment, amb periodicitat mínima anual. Així mateix, quan no es pugui determinar aquesta quantia de forma immediata, s'informará de forma completa, exacta i entenedora, i amb anterioritat a la prestació del servei corresponent, sobre el mètode utilitzat per a realitzar-ne el càlcul.

Augment de la qualitat del servei

La valoració de si s'augmenta o no la qualitat del servei no es fa en l'àmbit del soci individual, sinó en l'àmbit "del servei" prestat a tot el col·lectiu de socis. Els beneficis tangibles que augmenten la qualitat dels serveis prestats són els que s'indiquen a continuació:

- Beneficis disponibles per a tots els socis/clients
 - Portal Enginyers Fons (disponible per al públic): disponible en la següent URL <https://www.enginyersfons.com/ca/web/fondosinversion/inicio>. Es posa a disposició del públic informació detallada del catàleg de fons, l'equip de gestió i la política d'inversió.
 - Oferta de productes d'inversió de tercers: catàleg ampliat de fons d'inversió de gestores externes, totes elles de reconegut prestigi, disponible en tots els serveis d'inversió.
 - Possibilitat de realització del test de conveniència i idoneïtat a través dels canals digitals (Banca Online i Banca Mobile).
 - Servei Enginyers Borsa: informació detallada sobre mercats i instruments financers, disponible en la Banca Online i la Banca Mobile.
 - Eina de comparació de fons d'inversió: permet comparar les característiques i l'evolució dels fons (propis i externs) disponibles en el catàleg de Caixa d'Enginyers.
 - Selecció de productes de tercers realitzada per professionals de Caixa d'Enginyers experts en la matèria, que inclou fons d'inversió cotitzats i no cotitzats.
- Beneficis disponibles per a socis/clients de Banca Personal i Banca Premium
 - Informes economicofinancers sobre estratègies de mercats, assignació d'actius, perspectives financeres i anàlisi d'esdeveniments puntuals.
 - Fitxes sobre perfils inversors.
 - Quaderns de finances i assegurances.

Mecanismes per a evitar el cobrament d'incentius no permesos

Servei de Gestió Discrecional de Carteres de fons d'inversió: les carteres només inverteixen en classes de fons d'inversió dels quals no es perceben beneficis monetaris. S'han implementat mesures de separació internes que garanteixin que no es rebin beneficis no monetaris no menors en la prestació del servei.

Procés d'aprovació i Registre d'incentius

L'Entitat disposa d'un procediment intern de valoració i aprovació d'incentius, supervisat per la funció de Compliance. Addicionalment, disposa del registre de tots els incentius i de l'anàlisi de compliment realitzat, i també del registre de totes les comunicacions efectuades als socis/clients en matèria d'incentius.

Supòsits d'incentius percebuts per Caixa d'Enginyers de tercers

Pagaments/serveis rebuts de tercers	Pagador o subministrador del servei	Tipus d'incentiu	Serveis d'inversió vinculats	Base de càlcul	Càlcul
Comercialització de fons d'inversió de Caixa Enginyers Gestió, SGIIC (Classes A- Retail)	Caixa Enginyers Gestió (comissió de gestió de les IIC)	Comissió	Comercialització, RTO (**) i Assessorament no Independent	Comissió de gestió de les IIC	Entre un 50 i un 90%
Comercialització d'IIC i SICAV de gestores externes no vinculades al GCI (A excepció de las Classes limpies)	Gestores d'IIC externes (comissió de gestió de les IIC)	Comissió	Comercialització, RTO i Assessorament no Independent	Comissió de gestió de les IIC	Entre un 0 i un 90%
Col·locació d'emissions de renda variable (OPV) en mercat primari	Emissors d'accions en mercat primari	Comissió	Comercialització i Assessorament no Independent	Import assegurat i/o col·locat	Segons condicions pactades amb l'emissor
Col·locació d'emissions de renda fixa (OPS) en mercat primari	Emissors de renda fixa en mercat primari	Comissió	Comercialització i Assessorament no Independent	Import assegurat i/o col·locat	Segons condicions pactades amb l'emissor
Anàlisi d'empreses emissores d'OPV	Norbolsa (*)	Benefici no monetari MENOR	Comercialització i Assessorament no Independent	-	-
Informes macroeconòmics generalitzats, disponibles per al públic	Norbolsa (*)	Benefici no monetari MENOR	RTO (**). A disposició de tots els socis/clients	-	-
Informes d'inversió (research) – informes sobre emissors d'instruments cotitzats	Norbolsa (*)	Benefici no monetari NO MENOR	RTO (**). A disposició de socis/clients	-	-
En cas de participació en nova emissió de renda fixa, anàlisi de l'emissor	Emissor	Benefici no monetari MENOR	Comercialització i Assessorament no Independent	-	-
En cas de participació en un programa de pagarés d'empresa: anàlisi de l'emissor	Emissor	Benefici no monetari MENOR	Gestió de Cartera Pròpia	-	-
En cas d'estudi de participació (o compra en mercat secundari) de préstec sindicat o operació Schuldschein, accés a informe anàlisi de l'emissor preparat pel lead manager.	Emissor – Lead manager	Benefici no monetari MENOR	Gestió de Cartera Pròpia	-	-
Informes macroeconòmics generalitzats disponibles per a altres entitats	Bancs d'inversió, AFI, Intermoney, altres	Benefici no monetari MENOR	Gestió de Cartera Pròpia, RTO, Comercialització, Assessorament no Independent.	-	-
Informes d'inversió (research)	Bancs d'inversió, AFI Intermoney	Benefici no monetari NO MENOR	Gestió de Cartera Pròpia, RTO, Comercialització, Assessorament no Independent.	-	-

(*) Norbolsa, S.V. és una entitat associada a Caixa d'Enginyers (**) RTO= Recepció i Transmissió d'Ordres