

Riesgos e información sobre cuentas globales en
mercados extranjeros

De acuerdo con lo establecido se detalla la información relativa a, la selección del depositario, el detalle actual de las cuentas globales en mercados extranjeros y los riesgos asociados a la utilización de dichas cuentas.

Andbank España, S.A.U. deposita los instrumentos financieros extranjeros de nuestros clientes en las siguientes entidades (incluidas sus filiales):

BNP Securities Services (S&P AA+)	Valores internacionales
Citigroup INC (S&P A)	Valores internacionales
Allfunds Bank (NA)	Fondos de Inversión
Inversis Banco (NA)	Fondos de Inversión
Euroclear Bank (S&P AA)	Renta Fija
Cedel (S&P AA)	Renta Fija

Las principales razones por las cuales se han designado a estos Grupos, como depositarios de Instrumentos financieros Internacionales y Fondos de Inversión son:

1. Presencia en números países que permite disponer de un acceso al mercado local con recepción de información directa.
2. La tradición e importancia estratégica de los servicios transaccionales a terceras entidades financieras, como es el caso de la liquidación de Operaciones y custodia de valores y de liquidación de pagos internacionales.
3. Su base de clientes, entre los que están las principales entidades financieras internacionales, lo que representa una referencia del nivel de sus servicios.
4. Por sus políticas internas de Control y Cumplimiento Normativo cuyo objetivo es garantizar el mínimo riesgo de fraude y malas prácticas.

No obstante lo anterior, Andbank España, S.A.U. se compromete a revisar periódicamente los hechos que fundaron la selección de las entidades donde se depositan los valores e instrumentos financieros de los clientes.

En la actualidad los países y entidades en los que se mantiene cuentas globales son :

Austria	CITIBANK NA AUSTRIA BRANCH
Australia	CITIBANK PTY LIMITED
Bélgica	CITIBANK NA INTERNATIONAL
Brasil	BANCO BNP PARIBAS BRASIL SA
Canadá	CITIBANK CANADA
Dinamarca	NORDEA BANKEN

Eslovaquia	ING BANK NV BRATISLAVA BRANCH
Estados Unidos	CITIBANK NA
Finlandia	NORDEA BANKEN
Francia	CITIBANK NA INTERNATIONAL
Alemania	CITIBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Grecia	CITIBANK INTERNATIONAL PLC
Hong Kong	CITIBANK NA HONG KONG
Irlanda	CITIBANK NA
Italia	CITIBANK NA
Japón	CITIBANK NA TOKYO BRANCH
Méjico	CITIBANK MEXICO
Noruega	DNB NOR BANK
Países Bajos	CITIBANK INTERNATIONAL LIMITED
Portugal	CITIBANK INTERNATIONAL PLC
Reino Unido	CITIBANK NA
	BNP PARIBAS LONDON
Rumania	CREDITANSTALT
Rusia	ZAO CITIBANK
Singapur	CITIBANK NA
Sud África	FIRST NATIONAL BANK JOHANNESBURG
Suecia	CITIBANK INTERNATIONAL PLC SUECIA
Suiza	CITIBANK NA

La utilización de cuentas globales (cuentas ómnibus) puede conllevar riesgos tanto legales como operativos, entre los que destaca la posible existencia de restricciones temporales en la disponibilidad de los valores, ejercicio de los derechos relacionados con aquellos, disminución o pérdida del valor como consecuencia de una administración deficiente, una mala administración de los activos, mantenimiento inadecuado de los registros o negligencia del depositario. A continuación, detallamos estos riesgos que pueden ocasionarse:

- 1. Riesgos legales:** identificación de la normativa aplicable a los derechos e intereses del titular final de los instrumentos financieros.
- 2. Riesgos operacionales:** serían aquellos relativos a la operativa realizada en dichas cuentas, como serían la operativa referida a derivados o lo concerniente a cantidades entregadas a las entidades encargadas de la compensación y liquidación o contrapartida central de cantidades periódicamente.
- 3. Riesgo de Insolvencia:** ya sea del titular de la cuenta o del subcustodio.

- En el caso de insolvencia del titular pueden darse limitaciones para que los inversores finales (clientes) ejerciten derechos de separación o que se les reconozcan como propietarios de los valores y no como meros titulares de derechos de crédito frente al titular de la cuenta global.
- En el caso de insolvencia del subcustodio puede darse (i) retrasos en la ejecución de las órdenes o; (ii) pérdida parcial de los valores depositados.

4. Fraudes o apropiaciones indebidas que pudieran realizar algún intermediario de la cadena de custodia en las diferentes cuentas globales que existieran. Esta situación puede generar la pérdida parcial o total de los instrumentos financieros registrados en las mismas.

En caso de que un cliente requiriese de mayor información respecto a algún punto específico de la política, dicha petición se canalizará a través de la oficina comercial de la Entidad, que lo gestionará con el área de soporte encargada de los activos de los clientes. En caso de que se produzcan modificaciones importantes en la presente política, la Entidad pondrá dicha circunstancia en conocimiento de sus clientes a través de su publicación en la página web o el uso de correo ordinario o, en su caso, correo Web.