

Contracte d'inversió de Captin Broker

SAMPLE

Definicions

Les paraules que apareixen en minúscula en aquest contracte d'inversió tenen el significat que els atribueix el glossari de les condicions d'inversió de Captin Broker (a partir d'ara, les **condicions d'inversió**).

1. Client

El client és la persona que inicia sessió a la plataforma en línia de Captin Broker amb el nom d'usuari i la contrasenya que li ha proporcionat Captin Broker (o el seu predecessor legal) (a partir d'ara, el **client**).

2. Condicions aplicables

Abans de començar a invertir a través de Captin Broker, li recomanem que estudiï amb deteniment els documents que posem a la seva disposició a la plataforma en línia. En aquests documents es descriuen, per exemple, els serveis que li prestem i les condicions en què es presten aquests serveis, com també les característiques i els riscos vinculats a una inversió. Els documents següents formen part d'aquest contracte i li són aplicables:

- Les condicions d'inversió.
- El reglament de negociació o qualsevol altra condició aplicable a un mercat tancat (el reglament de negociació es posarà a la seva disposició una vegada que l'aprovi la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank; per poder cursar ordres cal acceptar el reglament de negociació).
- El reglament de l'entitat dipositària.
- El codi normatiu (el codi normatiu es posarà a la seva disposició una vegada que l'accepti la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank; per poder cursar ordres cal acceptar el codi normatiu).

Mitjançant la signatura d'aquest contracte, vostè declara que ha rebut i accepta les condicions anteriors.

3. Quins serveis presta Captin?

Captin Broker és el seu proveïdor de serveis per negociar al mercat en què pot cursar ordres aplicables a instruments financers. Quan encarrega a Captin Broker que cursi ordres sobre instruments financers al mercat, Captin Broker sempre ho fa a compte i risc del client, és a dir, a compte i risc seu. A més, Captin Broker administra per a vostè els instruments financers i els fons que li confia. Captin Broker no l'assessora de cap manera respecte a les transaccions en instruments financers.

Captin Broker el classifica com a inversor no professional. Això significa que Captin Broker sempre li ofereix el nivell més alt de protecció legal per a l'inversor. No és possible classificar-lo en cap altra categoria.

4. Quan puc començar a fer servir els serveis de Captin Broker?

Una vegada que aquest contracte hagi entrat en vigor, segons el que disposa l'article 7, pot disposar dels serveis de Captin Broker quan es completin els passos següents:

- Vostè ha acceptat aquest contracte;
- Vostè ha completat la prova d'idoneïtat;
- Captin Broker ha portat a terme tots els procediments interns, i
- Captin Broker li ha donat accés a la plataforma en línia.

A partir d'aquest moment, Captin Broker li obre una compte de participant, en què pot veure el saldo i les inversions.

5. Poder dels directors/socis individuals

Si aquest contracte l'ha subscrit una societat (per exemple, una societat limitada, una societat col·lectiva o una

societat regular col·lectiva o SRC) a la qual representaran dos directors/socis o més conjuntament, s'aplica el següent: mitjançant la signatura (electrònica) d'aquest contracte, la societat atorga un poder a cadascuna de les persones autoritzades per representar la societat, segons figurin al registre mercantil. Aquest poder té per objecte autoritzar aquestes persones, a títol individual, per representar la societat quan transmetin ordres sobre instruments financers a Captin. Aquest contracte l'ha de signar un nombre suficient de directors/socis autoritzats per representar la societat, segons figurin al registre mercantil.

6. Què accepta en subscriure aquest contracte?

En subscriure aquest contracte, declara que està d'acord amb el següent:

- Que les ordres es processen d'acord amb la política d'execució d'ordres de Captin Broker;
- Que és conscient dels riscos que es descriuen a les condicions d'inversió;
- Que accepta rebre les condicions i altra informació (inclòs el prospecte, com també la informació fonamental per a l'inversor o altra informació sobre el producte) per mitjans electrònics (per exemple, per correu electrònic o a través del lloc web de Captin);
- Que el consentiment digital per formalitzar l'acord té el mateix efecte legal que la signatura manuscrita i que, per tant, Captin pot assumir una representació legal en nom del client;
- Que Captin pot enregistrar les converses telefòniques i emmagatzemar les comunicacions electròniques, tal com indiquen les condicions d'inversió;
- Que atorga a Captin els poders que estableixen aquest contracte i les condicions d'inversió;
- Que consent que es lliurin a Captin els certificats d'accions en el capital de Triodos Bank N.V., perquè els custodii, i que Captin els mantingui d'acord amb la llei de circulació de valors desmaterialitzats dels Països Baixos (*Wet giraal effectenverkeer*), i
- Que, mitjançant l'acceptació d'aquest contracte, crea un dret pignoratiu a favor de Captin, tal com descriuen les condicions d'inversió.

7. Quan entra en vigor aquest contracte?

Aquest contracte d'inversió entra en vigor una vegada que:

- Captin li comunicui que el pot acceptar com a client, un cop porti a terme l'estudi «Procés per conèixer el client», i
- Els certificats d'accions sobre el capital de Triodos Bank N.V., emesos per Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank, comencin a cotitzar al mercat de Captin MTF.

8. A quina legislació està subjecte aquest contracte?

Aquest contracte d'inversió es regeix per la legislació neerlandesa.

Captin B.V.:

Nom: J. Roosen
Càrrec: Director

Nom: B. van den Berk
Càrrec: Director

Aquest contracte s'ha creat per mitjans electrònics i, per tant, no conté una signatura escrita del client.

Condicions d'inversió de Captin Broker

SAMPLE

Índex

1.	Cliente	2
2.	Condiciones aplicables	2
3.	¿Qué servicios presta Captin?	2
4.	¿Cuándo puedo empezar a utilizar los servicios de Captin Broker?	2
5.	Poder de los directores/socios individuales	2
6.	¿Qué está aceptando al suscribir este Contrato?	3
7.	¿Cuándo entra en vigor este Contrato?	3
8.	¿A qué legislación está sujeto este Contrato?	4
1.	General	7
2.	Sus datos y comunicaciones	8
3.	Acuerdos sobre su Cuenta de participante	10
4.	Invertir	12
5.	Costes de invertir en Captin	16
6.	Responsabilidad y contratación de terceros	16
7.	Otras condiciones	17
8.	Duración y terminación del Contrato de inversión	18
9.	Características y riesgos de la inversión y de las diferentes Inversiones	20
10.	Documentación de la política de inversión	22
Anexo 1.	Glosario	24

1. General

1.1 Com funcionen aquestes condicions d'inversió i altres condicions associades a la inversió?

Definicions

Les paraules que apareixen en minúscula en aquestes condicions d'inversió tenen el significat que els atribueix el glossari. El glossari es troba al final d'aquestes condicions d'inversió.

Condicions aplicables

El contracte d'inversió està subjecte a aquestes condicions d'inversió, al reglament de l'entitat dipositària i a qualsevol altra condició que acordin vostè i Captin. A més, les transaccions en instruments financers estan subjectes a les normes i les condicions del mercat, inclòs el codi normatiu.

També poden ser aplicables condicions addicionals, o hi pot haver informació addicional per a determinats serveis i productes d'inversió. Per exemple, algunes inversions inclouen un prospecte o un document d'informació fonamental per a l'inversor. En pot trobar la informació corresponent a la plataforma en línia de Captin Broker.

Condicions de prevalença

Li sembla que hi ha alguna contradicció sobre una determinada qüestió entre les condicions d'inversió i altres documents? En aquest cas, s'ha d'aplicar l'ordre de prevalença següent:

- 1) El contracte d'inversió
- 2) El reglament de l'entitat dipositària.
- 3) El reglament de negociació, o qualsevol altra condició aplicable a un mercat tancat
- 4) El codi normatiu
- 5) Aquestes condicions d'inversió
- 6) Altres condicions, si escau

1.2 Quins serveis presta Captin?

Captin actua en dues qualitats, com a Captin Broker i com a Captin MTF. Vostè formalitza un contracte d'inversió amb Captin en qualitat de Captin Broker. A continuació en pot llegir la diferència.

Captin Broker

Captin Broker és el seu proveïdor de serveis per negociar als mercats en què pot cursar ordres. Quan encarrega a Captin Broker que cursi ordres al mercat, Captin Broker sempre ho fa a compte i risc del client, és a dir, a compte i risc seu. A més, Captin Broker administra per a vostè els instruments financers i els fons que li confia.

Captin MTF

Així mateix, Captin també actua com un sistema de negociació multilateral (SNM, o MTF per les sigles en anglès), denominat Captin MTF. Això significa que Captin MTF manté mercats en instruments financers i combina l'oferta i la demanda. Les ordres que cursa a través de Captin Broker s'executen al mercat de Captin MTF. També hi pot haver altres corredors adherits a Captin MTF.

1.3 Llicència

Captin disposa d'una llicència com a empresa de serveis d'inversió. Aquesta llicència permet a Captin operar un SNM, com també rebre i transmetre ordres, entre altres coses. Captin està inscrita al registre de l'AFM i està supervisada tant per l'autoritat neerlandesa dels mercats financers, AFM (Autoriteit Financiële Markten, Postbus

11723 1001 GS, Amsterdam, Països Baixos), com pel DNB (De Nederlandsche Bank, Postbus 98, 1000 AB, Amsterdam, Països Baixos).

Dades de contacte de Captin:

Captin B.V.	Tel. +31 020 85 46 500
Keizersgracht 534-5	Núm. de registre a la Cambra de Comerç 66016290
1017 EK Amsterdam - Països Baixos	

Pot contactar amb Captin els dies laborables , entre les 9.00 i les 17.30 h, a través del número de telèfon indicat.

1.4 Quins serveis d'inversió presta Captin Broker?

Prestem els serveis següents:

- La recepció i la transmissió d'ordres relacionades amb els instruments financers.
- La custòdia dels instruments financers i els fons (a través de l'entitat dipositària).

Li recordem de manera expressa que Captin Broker no ofereix assessorament (d'inversió). Quan dona ordres a Captin Broker per executar-les a Captin MTF, Captin Broker no comprova si les ordres són adequades per a vostè. Així mateix, Captin Broker tampoc supervisa les ordres o les inversions. Mitjançant la signatura del contracte d'inversió, vostè confirma que és conscient de tot això.

2. Dades i comunicacions

2.1 Quines dades ens ha de proporcionar?

Vostè té l'obligació de proporcionar-nos tota la informació que li demanem per confirmar i verificar, entre altres coses, la seva identitat, el número d'identificació fiscal i el número nacional d'identitat o el número de passaport, la data de naixement, l'estat civil, la capacitat i la competència jurídica, el règim econòmic matrimonial o societari, la forma jurídica, l'adreça de residència i/o de correspondència i, si escau, el número d'inscripció al registre mercantil i/o en altres registres i el CIF. Ha de notificar qualsevol canvi en aquestes dades al més aviat possible, ja sigui per escrit o a través del mitjà que li facilitem. Captin és responsable en el sentit de la llei de protecció de dades o del seu successor, el Reglament general de protecció de dades.

2.2 Què fem amb les dades?

Tractem les dades amb la màxima cura. Per tal de complir les nostres obligacions legals, com ara les obligacions derivades de la llei de supervisió financera i de la llei de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, tractem les dades tal com descriu l'article 2.1. Aquest tractament també és necessari per fer efectiu el contracte. Així mateix, podem revelar les dades personals (inclosos el nom i la posició que manté en instruments financers presents a Captin Broker) a les societats del grup Captin, a les empreses de les quals Captin és copropietària i a altres parts amb les quals Captin col·labora per prestar-li serveis, inclosa la institució emissora.

2.3 Fem servir les dades personals per fer la nostra feina correctament. Quan tractem dades personals, les finalitats principals són les següents:

- Avaluar i acceptar clients i possibles clients.
- Informar els clients.
- Formalitzar contractes i complir-ne les disposicions.
- Fer anàlisis amb finalitats estadístiques i científiques.

- Enviar-li promocions comercials.

Vol saber de quines dades personals disposem? Sempre ens ho pot preguntar. Si considera que les dades són incorrectes, ens pot demanar que les modifiquem.

Vostè accepta que proporcionem les dades personals que figuren als nostres registres a tercers com ara administracions públiques o autoritats supervisores, quan estiguem obligats a fer-ho. Tingui en compte que aquests tercers també poden ser governs o autoritats supervisores de l'estranger. En aquest sentit, també es pot tractar d'informació que estem obligats a proporcionar a les autoritats fiscals d'altres països. És possible que en algun moment ens hagi de proporcionar més dades de les que figurin als nostres registres per transmetre-les a una administració pública o a una autoritat supervisora. Si li demanem aquesta informació, té l'obligació de proporcionar-nos-la. Així mateix, és obligació seva assegurar-se que aquesta informació és correcta.

De manera habitual, enregistrem les converses telefòniques que mantenim amb vostè. Ho fem tant si és obligatori, per exemple, per registrar les comandes, com per analitzar i millorar la qualitat dels serveis. Així mateix, conservem les comunicacions electròniques que mantenim amb vostè en la mesura en què sigui obligatori. En principi, conservem els enregistraments i les comunicacions electròniques durant cinc anys, o durant el termini que exigeixi la llei o l'autoritat supervisora.

2.4 Comprovació de dades i inexactituds

Vostè té l'obligació de comprovar l'exactitud de tots els informes, els extractes i la resta d'informació que li enviem o posem a la seva disposició, immediatament després de rebre'ls. Si no està d'acord amb la informació que li proporcionem, ens n'ha d'informar al més aviat possible i fer tot el que calgui per limitar els possibles danys. Si és el cas, adreçis a la persona de contacte a Captin al més aviat possible. En tot cas, ho ha de fer en el termini màxim de dos mesos a partir que rebí la informació que li proporcionem. Una vegada transcorregut aquest termini de dos mesos, assumim que està d'acord amb la informació que li hem enviat.

2.5 Com es pot comunicar amb Captin?

Quan es comuniqui amb Captin Broker, sempre ha de fer servir els mitjans de comunicació que Captin Broker prescriu i/o aprovi i seguir les normes i les instruccions aplicables, fins i tot a través de la plataforma en línia i per telèfon.

Captin es pot basar en qualsevol comunicació que, raonablement, puguem considerar que prové de vostè.

Vostè està obligat a prendre totes les mesures raonables per garantir que les comunicacions amb Captin són segures. En aquest sentit, ha de complir les instruccions de seguretat que li doni Captin Broker. Si Captin Broker posa a la seva disposició determinats recursos, com ara formularis, suports de dades, dispositius de comunicació i seguretat, codis PIN, codis d'accés i contrasenyes, els ha de conservar i tractar amb la màxima cura. A més, no ha de compartir amb altres persones el PIN personal i els codis d'accés.

Si sap o sospita que els mitjans de seguretat, les contrasenyes o els codis han caigut en mans d'una persona no autoritzada o que es fan servir d'una manera indeguda, ens n'ha d'informar al més aviat possible.

3. Acords sobre el compte de participant

3.1 Què es mostra al compte de participant?

A través del compte de participant pot veure el saldo i les inversions.

Inversions

Captin administra les inversions al compte de participant. Quan adquireix inversions, les anatem al compte de participant. Quan ven inversions, n'eliminem l'anotació del compte de participant. Les inversions administrades al compte de participant no es poden transferir a un compte de valors d'un banc o empresa d'inversió. Tampoc es poden transferir al compte de participant altres inversions que tingui en un banc o empresa d'inversió. Així mateix, no és possible mantenir o transferir inversions directament a través dels sistemes d'Euroclear.

Diners

Els fons que diposita a Captin Broker per fer les transaccions i els fons que rep després de vendre les inversions s'administren al compte de participant. Tanmateix, aquests fons no estan en mans de Captin Broker, sinó que es mantenen en un compte d'efectiu a nom de l'entitat dipositària. D'aquesta manera, els fons estan protegits en cas de fallida de Captin Broker.

El saldo reflecteix el dret de crèdit a l'entitat dipositària; tot, d'acord amb el reglament de l'entitat dipositària. Només l'entitat dipositària té dret a accedir directament al saldo del compte d'efectiu. Les transaccions de compra i venda, com també els costos de compra i venda, es comptabilitzen a través d'aquest compte en efectiu de l'entitat dipositària. Els dividendes i altres pagaments monetaris relacionats amb les inversions també s'ingressen a través del compte en efectiu de l'entitat dipositària. Les ordres de venda i de compra les administra Captin i les processa l'entitat dipositària de manera simultània.

No s'assigna cap número de compte bancari al compte de participant. A més, el compte de participant no és apte per participar en operacions de pagament regulars. Ha de tenir en compte que la finalitat d'aquest compte de participant no és fer-lo servir com un compte d'estalvi. Només pot transferir imports des de i cap al contracompte fix que hagi especificat.

No es permet mantenir un saldo negatiu al compte de participant. En cas de mantenir un saldo negatiu al compte de participant, estem autoritzats a cobrar interessos deutors sobre aquest saldo. Pot conèixer l'import d'aquests interessos deutors a través del lloc web i/o la plataforma en línia.

No es paguen interessos per un saldo positiu al compte de participant.

3.2 Com pot transferir i retirar diners del compte de participant?

Pot transferir fons cap a i des del compte de participant a través del contracompte fix, per a la qual cosa ha de donar instruccions a Captin Broker perquè ho faci a través de la plataforma en línia o per telèfon.

Qualsevol saldo que hagi dipositat al compte de participant l'ordre del qual hagi expirat es transfereix automàticament al contracompte. Els fons rebuts en nom seu, per exemple, com a resultat d'una venda d'inversions o d'un pagament de dividendes, els transferim automàticament al contracompte.

3.3 Custòdia i administració de les inversions

Mitjançant el fet de formalitzar un contracte d'inversió amb Captin Broker, vostè ens demana (i, en la mesura que

calgui, ens atorga un poder per) que:

- Custodiem els certificats d'accions de Triodos Bank N.V., en virtut del poder irrevocable que ens ha atorgat per lliurar-los a Captin, d'acord amb la llei de circulació de valors desmaterialitzats dels Països Baixos (*Wet giraal effectenverkeer*).
- Custodiem les inversions.
- Portem a terme accions de gestió administrativa relacionades amb les inversions.
- Administrem les inversions al compte de participant.
- Portem a terme les accions següents de gestió administrativa (que denominem «accions corporatives») en relació amb les inversions:
 - Cobrar imports d'interessos, reemborsaments i dividendes.
 - Exercir i comprar drets de subscripció (també denominats «subscripcions») en cas d'una emissió de subscripcions.
 - Fer operacions de conversió. Es tracta d'operacions que podem portar a terme per a vostè en determinades situacions, per exemple, en respondre a una oferta pública, en convertir *warrants* (certificats d'opció de compra) o obligacions convertibles en accions, en tramitar el pagament d'un dividend opcional en accions o en efectiu, etc.
 - Registrar les inversions perquè, per exemple, pugui participar en una junta d'accionistes.
 - Processar administrativament les conseqüències d'una adquisició o fusió de l'emissor de la inversió.

Les inversions que custodiem solen estar incloses al sistema d'anotacions en compte. Per tant, vostè té dret a un instrument financer del mateix tipus.

3.4 Quina informació li proporcionem sobre el compte de participant?

Al compte de participant pot consultar diàriament l'estat actual del saldo i les inversions, a través de la plataforma en línia. La plataforma en línia també li permet consultar diàriament les ordres, les transaccions, les confirmacions d'ordres, documentació relacionada amb el mercat, dades personals i altra informació.

Una vegada a l'any li enviem un resum financer per a la declaració de la renda per via electrònica, llevat que establim altres acords.

3.5 Què passa si comparteix un compte de participant amb una altra persona?

Captin li permet tenir un compte de participant com a titular únic o com a cotitular, és a dir, juntament amb altres persones. En aquest últim cas, cadascun dels titulars pot controlar per separat la situació dels fons, com també consultar i gestionar les inversions al compte de participant. Per tant, cadascun dels titulars rebrà un únic nom d'usuari i una única contrasenya, que cada titular ha de fer servir per separat. Per consegüent, qualsevol ordre que transmeti qualsevol dels usuaris del compte, o que es faci fent servir un nom d'usuari i una contrasenya del compte (a través de la plataforma en línia o per telèfon), és vinculant per a tots els titulars. En conseqüència, els titulars estan vinculats i són responsables de manera solidària de totes les transaccions i les instruccions que es donin respecte als fons i les inversions del compte de participant.

Les instruccions següents requereixen el consentiment de totes les persones que siguin titulars del compte:

- Terminació del contracte d'inversió i tancament del compte.
- Canvi de l'adreça postal.
- Canvi del contracompte.

- Canvi de l'adreça electrònica.

Si es produeix algun canvi en aquestes dades, ens n'ha d'informar al més aviat possible a través del formulari de canvis. Tots els titulars han de signar el formulari de canvis.

Té algun pagament pendent amb nosaltres? Si té algun pagament pendent amb nosaltres, tots els titulars del compte de participant són responsables solidaris de la totalitat de l'import, fet que significa que cadascun dels titulars és responsable d'abonar-nos la totalitat de l'import.

En alguns casos, podem decidir que els titulars no poden conèixer cada un per separat la situació en què es troben els diners i les inversions del compte de participant. Si és el cas, enviem una carta referent a això a cadascun dels titulars al més aviat possible.

3.6 Què podem fer amb el compte de participant?

Vostè ens autoritza (i, en la mesura que calgui, ens atorga un poder notarial) per fer les operacions següents al compte de participant:

- Carregar al compte tots els costos que hagi de cobrir.
- Carregar o abonar al compte les inversions corresponents quan s'executi l'ordre de compra o venda d'inversions.
- Portar a terme tota la resta d'actes (legals) que siguin necessaris o recomanables per executar el contracte d'inversió.

Només podem fer servir el consentiment per disposar de les inversions en la mesura que calgui per prestar els serveis, d'acord amb el contracte d'inversió i aquestes condicions d'inversió.

3.7 La nostra administració

Els nostres registres (o un extracte dels registres) constitueixen una evidència completa dels processos que s'hi detallen, llevat que vostè pugui presentar proves en contra. En cas d'error o equivocació per part nostra, estem autoritzats a corregir l'error o l'equivocació, sense que ens calgui que ens doni el consentiment. Així mateix, podem anul·lar les anotacions al compte de participant si les ha fet una persona no autoritzada o incapacitada per fer-ho.

Els abonaments de diners i/o les inversions al compte de participant sempre es produiran a condició que Captin Broker i/o l'entitat dipositària hagin rebut de manera efectiva, definitiva i incondicional els imports o les inversions corresponents. Si no es compleix aquesta condició, Captin Broker pot anul·lar amb efecte retroactiu i sense avís previ l'abonament, i carregar un import o un nombre d'inversions idèntic.

4. Invertir

4.1 En què consisteix invertir a través de Captin Broker?

D'acord amb el contracte d'inversió i les condicions d'inversió, vostè és responsable de definir la política d'inversió, de supervisar si assoleix les metes amb aquesta política d'inversió i de prendre totes les decisions d'inversió de manera independent (*execution only*). La plataforma en línia li permet transmetre'ns ordres de manera ràpida i segura. Així mateix, també pot cursar ordres per telèfon. Tanmateix, Captin pot facturar costos addicionals si tria la modalitat telefònica.

4.2 Quins tipus d'inversors reconeixem?

Captin Broker classifica tots els inversors com a inversors no professionals. Això significa que Captin Broker sempre

li ofereix el nivell més alt de protecció legal per a l'inversor. No és possible classificar-lo en cap altra categoria.

4.3 Per què fa Captin Broker una prova de coneixements i experiència en matèria d'inversió (test d'idoneïtat)?

En la majoria dels casos, abans que algú comenci a invertir, Captin Broker té l'obligació de valorar-ne els coneixements i l'experiència en matèria d'inversió. Per fer-ho, el sotmetem a una prova de coneixements i experiència en matèria d'inversió (test d'idoneïtat). Aquest procediment es duu a terme en interès del client. En funció de la informació que ens proporciona, Captin Broker pot valorar si els instruments financers en què vol invertir són adequats per a vostè. En el cas d'alguns instruments financers no complexos, no estem obligats a valorar-ne la idoneïtat. Per consegüent, en aquests casos no complexos ens reservem el dret de no fer un test d'idoneïtat.

Sempre ens ha de proporcionar la informació que li demanem. Així mateix, ens ha d'informar per escrit al més aviat possible de qualsevol canvi en les dades que ens hagi proporcionat. És possible que no puguem avaluar la idoneïtat o que no puguem fer-ho correctament si ens proporciona informació incorrecta o incompleta o no ens proporciona cap mena d'informació (o no ho fa en els terminis requerits). Si els resultats del test d'idoneïtat ens indiquen que vostè no té prou coneixements i/o experiència per invertir a través de Captin Broker, li ho fem saber. En aquest advertiment li reiterem que, si de tota manera decideix invertir a través de Captin Broker, aquesta decisió pot tenir conseqüències negatives per a vostè. Captin no és responsable d'aquestes conseqüències en cap cas.

Tingui en compte que Captin Broker pot decidir no prestar-li serveis si no ens proporciona prou informació. També podem optar per no prestar-li serveis si considerem que hi ha motius per fer-ho, a la vista de la informació que ens ha proporcionat.

En aquest sentit, ens podem basar en la informació més recent que ens proporcioni. Captin Broker no té l'obligació de revisar posteriorment que aquesta informació continuï estant actualitzada.

4.4 Com pot fer servir la plataforma de Captin per a les inversions?

Pot fer servir la plataforma en línia per cursar ordres. També pot cursar ordres per telèfon (per a aquesta modalitat s'aplica un suplement). El servei telefònic d'ordres està disponible els dies laborables entre les 9.00 i les 17.30 h, a través del número +31 020 85 46 500.

A través de la plataforma en línia de Captin Broker, pot cursar ordres les 24 hores del dia. Atenció! Les ordres només s'executen a Captin MTF els dies laborables, en l'horari de negociació de Captin MTF: entre les 9.00 i les 17.30 h. Això significa que, encara que pugui presentar ordres quan el mercat està tancat, aquestes ordres no es cursen fins que el mercat torna a obrir.

4.5 Mercats tancats

La negociació en determinats mercats està subjecta a requisits que restringeixen qui està autoritzat a negociar-hi. Per exemple, és possible que, en un mercat determinat, només es permeti negociar-hi a les persones amb dret a fer-ho en virtut dels estatuts corresponents. En aquest cas, només se li permet accedir a aquest mercat tancat si Captin Broker ha pogut verificar que té dret a negociar-hi. Captin Broker li pot demanar informació a aquest efecte. Si no ens proporciona aquesta informació o si Captin Broker, segons el seu parer, considera que no té (o ha deixat de tenir) dret a negociar en aquest mercat, ens reservem el dret a no concedir-li accés al mercat o a excloure'l d'aquest mercat. És possible que un mercat tancat estigui subjecte a condicions addicionals. S'entén que, pel fet de participar en aquest mercat tancat, vostè accepta qualssevol condicions addicionals.

4.6 **Quin tipus d'ordres pot cursar?**

Ens pot transmetre ordres de dues maneres. En qualsevol moment podem afegir nous tipus d'ordres o deixar de permetre determinats tipus d'ordres. Li notifiquem qualsevol canvi en aquest sentit. Pot consultar el tipus d'ordres permeses per a un determinat instrument financer a la plataforma en línia.

Ordres a mercat

Quan transmet una ordre a mercat, l'ordre s'executa per complet en la primera oportunitat.

Ordres limitades

Si transmet una ordre limitada, vostè indica el preu mínim que vol rebre en vendre, o el preu màxim que vol pagar en comprar. Si assigna un límit a l'ordre, és possible que no es pugui executar immediatament. Una ordre d'aquest tipus continua sent vàlida fins que puguem executar-la. En aquest cas, ens podem veure obligats a fer pública l'ordre de límit. Vostè dona el consentiment per fer-ho en acceptar aquestes condicions d'inversió. Si una ordre no s'ha executat una vegada transcorregut el termini màxim, l'ordre expira. Captin Broker determina aquest termini, que es pot consultar a la plataforma en línia.

4.7 **Com executem les comandes?**

Quan els clients cursen ordres de compra o venda d'una determinada inversió, el nostre objectiu és obtenir el millor resultat possible. En aquest sentit, totes les ordres es dirigeixen a Captin MTF. Hem establert una política a aquest efecte, que és la política d'execució d'ordres. Captin Broker executa totes les ordres d'acord amb la política d'execució d'ordres. Captin Broker pot modificar aquesta política quan ho consideri oportú. Aquestes modificacions entren en vigor a partir del dia en què es publica la política d'execució d'ordres modificada al lloc web de Captin Broker.

Quan inverteix a través de Captin Broker només pot transmetre ordres sobre inversions que es negocien a Captin MTF. Captin Broker cursa totes les ordres que vostè ens indiqui per executar-les a Captin MTF. No és possible operar en altres plataformes de negociació, ni operar amb inversions que no es negociïn a Captin MTF a través de Captin Broker.

Sempre que executem ordres en nom seu, els costos i els riscos són a càrrec seu. I si creiem que l'ordre no és prou clara? En aquest cas, li demanem més informació, i esperem a rebre-la per executar l'ordre. No ens fem responsables dels danys ocasionats per aquesta situació.

Podem combinar l'ordre que ens transmeti amb ordres d'altres clients. Només ho fem si aquesta combinació no el perjudica, tot i que no ho podem garantir. És possible que una comanda combinada només s'executi parcialment. En aquest cas, dividim el resultat entre els diferents clients. Vostè rep el percentatge corresponent a la part de la comanda que s'ha executat, d'acord amb el preu mitjà.

4.8 **Prou saldo o inversions per cursar ordres**

En el moment de transmetre'ns una ordre, s'ha d'assegurar que disposa de prou saldo o inversions per executar-la. Això significa el següent:

Ordres de compra

Si vol comprar inversions, ha de transferir la quantitat de diners corresponent al compte de participant. Captin

Broker no envia ordres a Captin MTF fins que vostè té prou saldo al compte de participant per executar les ordres transmeses. A l'hora d'avaluar si hi ha prou saldo al compte de participant, Captin Broker té en compte el saldo ja bloquejat en relació amb altres ordres transmeses. Per tant, s'ha d'assegurar que al compte hi ha prou saldo disponible per poder executar cada ordre. Si no hi ha prou saldo, no executem l'ordre, i l'informem a aquest afecte.

A partir del moment en què envia diners al compte de participant, disposa de cinc dies per cursar una ordre de compra amb aquest saldo. Qualsevol saldo que no es faci servir en un termini de cinc dies per cursar una ordre es torna a transferir automàticament al contracompte.

És possible que l'ordre no s'executi o que no s'executi totalment, per exemple, si l'ordre expira una vegada assolit el termini màxim de vigència de l'ordre sense que es produeixi una coincidència (plena). En aquest cas, transferim al contracompte el saldo reservat per a l'ordre, a tot tardar, el dia següent a l'expiració de l'ordre.

Ordres de venda

Si vol vendre inversions, les inversions per a les quals transmet una ordre de venda han d'estar presents al compte de participant. Captin Broker no cursa ordres a Captin MTF fins que vostè té prou inversions al compte de participant per executar les ordres transmeses. A l'hora d'avaluar si hi ha prou inversions al compte de participant, Captin Broker té en compte les inversions ja bloquejades en relació amb altres ordres transmeses. Per tant, s'ha d'assegurar que té prou inversions per poder executar l'ordre. Si no es compleix aquesta condició, no executem l'ordre, i l'informem a aquest afecte.

En cas que, després d'una venda d'inversions, hi hagi un saldo positiu al compte de participant que no estigui associat a cap altra ordre, el transferim al contracompte en el termini d'un dia.

4.9 Com processem les ordres?

Pot consultar les inversions al compte de participant. Si vostè encarrega a Captin Broker que compri o vengui inversions, Captin Broker administra aquest encàrrec en virtut de la liquidació financera simultània de l'encàrrec per part de l'entitat dipositària a través del compte d'efectiu de l'entitat dipositària (*delivery vs. payment*).

Al compte de participant en línia pot veure les anotacions de diners o les inversions.

4.10 Quan s'executa una ordre, quina informació li enviem?

Li enviem una nota de transacció per cada ordre que executem en nom seu. Aquesta nota de transacció la rep digitalment, a través de la plataforma en línia, el primer dia hàbil posterior al dia en què s'ha executat la transacció. La nota inclou les dades més rellevants de la transacció.

Així mateix, posem a la seva disposició tota la informació rellevant sobre les inversions i sobre les variacions en les inversions a través de la plataforma en línia.

4.11 Cursar ordres amb un poder notarial

Si al contracte ha atorgat als directors individuals un poder notarial per cursar ordres en nom de la societat, assumim que les ordres (a través de la plataforma en línia o per telèfon) es transmeten en virtut d'aquest poder notarial, com també que són ordres transmeses vàlidament en nom de la societat.

5. Costos d'invertir a Captin

5.1 Costos fixos i variables

Captin Broker li factura costos fixos i variables (costos directes) pels serveis que li presta. Li podem facturar costos fixos pels serveis que posem a la seva disposició (per exemple, per fer servir la plataforma en línia i mantenir un compte de participant). Així mateix, facturem costos variables, que depenen del grau d'ús dels serveis (per exemple, els costos de transacció per l'execució d'ordres i els costos relacionats amb accions corporatives). A més, també es poden facturar costos indirectes associats a les inversions (per exemple, els costos de transacció que aplica un fons d'inversió a les inversions). Pot consultar aquests costos a la plataforma en línia.

Els costos afecten el rendiment net de les inversions. Per tant, és important que s'informi bé de la quantia d'aquests costos. Per cada transacció, li enviem una nota en què s'indiquen els costos facturats.

5.2 Què passa si ajustem els costos?

Podem ajustar els costos de la prestació de serveis en virtut del contracte d'inversió en qualsevol moment. Si és el cas, l'informem de l'ajust almenys 30 dies abans que entri en vigor. No està d'acord amb un ajust? En aquest cas, pot rescindir la relació d'inversió amb nosaltres, tal com estableix l'article 8.2.

5.3 Qui assumeix els costos especials?

Si Captin es veu involucrat en qualsevol embargament, disputa o procediment entre vostè i un tercer, vostè està obligat a reemborsar a Captin la totalitat dels costos en què hagi incorregut com a conseqüència d'aquest fet (per exemple, costos d'assistència jurídica).

Tota la resta de costos especials en què incorri Captin amb motiu de la relació que manté amb vostè són a càrrec seu.

6. Responsabilitat i contractació de tercers

6.1 En qui recau la responsabilitat?

Les activitats que portem a terme en relació amb la prestació de serveis d'inversió són a compte i risc seu, llevat quan s'acordi el contrari.

Captin Broker i Captin MTF no són responsables de cap pèrdua que vostè pateixi com a resultat de la inversió, com ara la reducció del valor de les inversions o la pèrdua de beneficis. Captin tampoc és responsable de qualsevol altre dany que vostè pateixi, llevat que es demostrï que l'hem causat nosaltres de manera intencionada, o si el dany és a causa d'un error del qual som responsables (negligència per part nostra). Captin no és responsable sota cap concepte dels danys indirectes o consegüents, la qual cosa inclou el lucre cessant, la pèrdua d'estalvis i altres beneficis no obtinguts o qualssevol inconvenients que vostè pateixi de manera indirecta. Si ens veiem obligats a indemnitzar un tercer per pèrdues patides com a conseqüència de serveis d'inversió que li hàgim prestat a vostè, vostè ens ha de rescabalar d'aquestes pèrdues.

En determinats casos pot ser que no puguem executar les ordres immediatament, per exemple, si el sistema d'ordres falla o si es produeix alguna altra fallada tècnica. En aquest cas, no som responsables dels danys resultants, excepte si el dany ha estat a causa de dol o negligència deliberada per part nostra.

6.2 Contractació de tercers per part de Captin Broker

Captin pot recórrer a tercers i subcontractar activitats (parcials) de prestació dels serveis. Captin actua amb la diligència deguda sempre que contracta un tercer. Captin no es responsabilitza dels danys que vostè pugui patir

com a conseqüència d'incompliments per part de tercers contractats per Captin.

7. Altres condicions

7.1 Pot pignorar les inversions i el saldo del compte de participant?

Sense el consentiment per escrit de Captin, el saldo i les inversions del compte de participant no es poden pignorar a ningú més que a Captin.

7.2 Què implica el nostre dret pignoratiu?

Vostè ens atorga un dret pignoratiu com a garantia de qualsevol quantitat que ens degui, ara o en el futur. Aquest dret pignoratiu s'estableix automàticament en signar el contracte d'inversió i/o en acceptar aquestes condicions d'inversió.

Vostè estableix un dret pignoratiu sobre els béns següents:

- Totes les inversions actuals i futures que custodiem per a vostè actualment o en el futur.
- Tots els actius actuals i futurs que tingui a l'entitat dipositària.

El dret pignoratiu també inclou qualsevol bé que substitueixi un actiu, com també els actius que rebí en relació amb les inversions esmentades anteriorment.

Mitjançant aquest document, vostè ens atorga un poder per dur a terme tots els actes necessaris o que considerem convenients per establir el dret pignoratiu. Vostè atorga aquest poder de manera incondicional i sense possibilitat de revocació. A més, vostè ha de col·laborar plenament per establir el dret pignoratiu descrit anteriorment si necessitem que ho faci i li ho demanem.

En virtut de l'aplicació d'aquestes condicions d'inversió, vostè es compromet amb Captin Broker a aportar una garantia per totes les reclamacions existents i futures que Captin Broker tingui contra vostè, de qualsevol naturalesa i a la primera sol·licitud de Captin Broker. Captin Broker li ha de comunicar el motiu d'aquesta garantia. L'abast de la garantia sol·licitada ha de ser raonablement proporcional a les obligacions que ha de cobrir.

7.3 Quins imports pot deduir Captin del compte de participant?

Captin i l'entitat dipositària sempre poden compensar qualsevol import que vostè els degui, sigui exigible o no, estigui subjecte a condicions o no, amb qualsevol crèdit compensable, exigible o no.

7.4 Poder notarial

De la mateixa manera que vostè atorga un poder a Captin Broker en virtut del contracte d'inversió o d'aquestes condicions d'inversió, Captin Broker també pot atorgar aquest poder a un tercer.

7.5 Té alguna reclamació?

Si vol presentar una reclamació contra Captin Broker, posi's en contacte amb nosaltres i presenti-la d'acord amb el procediment de reclamació publicat al lloc web. Per presentar una reclamació té un termini d'un any a comptar des de la data en què es va produir el fet o des del moment en què raonablement en va poder tenir coneixement. Captin Broker avalua les reclamacions i les tramita quan ho considera necessari. Captin està registrada a l'institut neerlandès de reclamacions KIFID.

Les dades de contacte per presentar reclamacions són:

Captin B.V.
T.a.v. Klachtenafhandeling
Keizersgracht 534-5
1017 EK Amsterdam - Països Baixos

No aconseguim resoldre la reclamació amb nosaltres? En aquest cas (sempre que compleixi els criteris aplicables), pot presentar la reclamació davant l'Institut de Reclamacions de Serveis Financers (Klachteninstituut Financiële Dienstverlening, KiFiD), Postbus 93257, 2509 AG Den Haag, Països Baixos. Aquest tràmit s'ha de fer en el termini de tres mesos des que hagi rebut una resposta a la reclamació per part nostra. Pot obtenir més informació sobre com pot presentar una reclamació a www.kifid.nl. També pot trucar primer al KiFiD, al telèfon +31 70 333 8999 (o al 0900 355 22 48 des dels Països Baixos). Així mateix, també pot presentar la reclamació davant un tribunal competent.

7.6 Quina protecció tenen les inversions i el saldo si Captin Broker es declara en fallida?

La majoria de les inversions estan protegides per la llei de circulació de valors desmaterialitzats dels Països Baixos (*Wet giraal effectenverkeer*). En virtut d'aquesta llei, la majoria de les inversions no es consideren part del nostre patrimoni en cas de fallida.

Així mateix, segons el que disposa la llei, els saldos de determinats inversors en un compte de participant estan coberts pel sistema d'indemnització d'inversors. Aquest sistema, sempre que es compleixin les condicions que estableix, preveu una indemnització per persona i per empresa d'inversió si una empresa de serveis d'inversió no pot continuar complint les seves obligacions. Addicionalment, el saldo del compte de participant que manté a través de l'entitat dipositària en un banc neerlandès, si escau, està cobert pel sistema de garantia de dipòsits.

7.7 Impostos

Tots els impostos i els gravàmens associats a la relació que manté amb Captin són a càrrec seu, llevat que s'acordi el contrari per escrit o en cas que hi hagi una disposició de dret imperatiu que estableixi una altra cosa.

7.8 Transferència del contracte

Mitjançant l'acceptació d'aquestes condicions d'inversió, vostè consent que la relació jurídica que manté amb Captin Broker es transfereixi a un tercer en cas de transferència (parcial) de l'empresa de Captin Broker o en cas de qualsevol altra transferència per part de Captin Broker de la relació contractual.

7.9 Quina és la legislació aplicable?

El contracte d'inversió i aquestes condicions d'inversió es regeixen per la legislació neerlandesa.

8. Durada i terminació del contracte d'inversió

8.1 Durada del contracte d'inversió

El contracte d'inversió té una durada indefinida.

8.2 Quan s'acaba el contracte d'inversió?

Tant vostè com nosaltres podem rescindir el contracte d'inversió mitjançant l'enviament d'una carta signada o un missatge electrònic a l'altra part. Si vol rescindir el contracte d'inversió, ho ha de comunicar a l'adreça de l'oficina de Captin Broker. La rescissió del contracte d'inversió està subjecta a un preavís de 30 dies naturals.

Captin Broker pot rescindir el contracte d'inversió amb efecte immediat, sense avís previ, com també sense notificació d'incompliment o cap altra formalitat, en un o més dels casos següents:

- Si vostè es declara en fallida, se sotmet a un règim legal de reestructuració de deute o sol·licita la suspensió de pagaments.
- Si se'l declara sota tutela o administració judicial.
- Si no compleix els acords que estableixen les condicions.
- En cas de frau.
- Si Captin Broker té l'obligació de fer-ho en aplicació d'una llei o reglament.
- Si vostè emigra als Estats Units.

En cas que vostè no compleixi els acords que estableixen el contracte d'inversió o aquestes condicions d'inversió (cas en què es trobaria en situació d'incompliment), Captin pot declarar exigible immediatament qualsevol import que li degui mitjançant una notificació. Si és el cas, li envia una notificació per escrit en què s'indica el motiu.

Quan s'han processat totes les ordres i hem pogut tancar el compte, li enviem una confirmació de la rescissió, inclosa la data de venciment del contracte d'inversió.

En cas que, una vegada se l'inclouï en un règim d'administració judicial o tutela, no puguem establir qui és formalment l'administrador o el tutor en un termini de sis mesos, podem vendre totes les inversions del compte. Una vegada venudes totes les inversions, en transferim el valor al contracompte.

8.3 Quins costos ha d'afrontar si rescindeix el contracte d'inversió?

Vol rescindir el contracte d'inversió? Quan rescindeixi el contracte d'inversió, n'ha d'abonar els costos fixos fins a la data de venciment. Addicionalment, és possible que també hagi d'abonar costos variables, com poden ser els costos de negociació per la venda de determinades inversions o els costos de reclamació de retencions d'impostos.

8.4 Captin pot modificar el contracte d'inversió i les condicions d'inversió?

Captin Broker pot complementar i modificar el contracte d'inversió i aquestes condicions d'inversió. Si Captin modifica o suplementa el contracte d'inversió i/o aquestes condicions d'inversió, l'ha d'informar de la modificació o el suplement almenys trenta (30) dies naturals abans que entrin en vigor. Si no està d'acord amb la modificació o el suplement anunciats, durant aquest termini de trenta dies naturals té la possibilitat de rescindir el contracte d'inversió sense cap cost, de la manera que estableix l'article 8.2. Si no ho fa, entenem que accepta la modificació o el suplement anunciats.

Captin Broker pot modificar el contracte d'inversió i aquestes condicions d'inversió amb efecte immediat si la modificació es produeix com a resultat d'una ordre o un canvi en una política d'una autoritat supervisora, una modificació de la legislació i/o la reglamentació o una sentència d'un tribunal o d'una comissió de reclamacions o arbitratge.

9. Característiques i riscos de la inversió i de les diferents inversions

Característiques i riscos

9.1 Quins són els riscos generals de la inversió?

Totes les modalitats d'inversió comporten riscos, i Captin Broker està obligat a informar-lo en aquest sentit. Els riscos poden variar d'una inversió a una altra i depenen de la naturalesa de la inversió. En general, una inversió amb més potencial de rendibilitat també comporta més riscos. A continuació s'expliquen quins són els riscos generals d'una inversió. Tanmateix, tingui en compte que aquesta informació no és exhaustiva. Per conèixer els riscos específics associats a un instrument financer determinat, consulti la informació disponible sobre el producte en qüestió, com el prospecte, la informació fonamental per a l'inversor i els fullets.

i. Risc de preu

El risc de preu és el risc que una inversió perdi valor com a conseqüència dels resultats de l'instrument financer o del valor subjacent, o a causa de les expectatives del mercat.

ii. Risc d'impagament o de crèdit

És el risc que un deutor (per exemple, l'emissor d'una obligació) no pugui pagar els interessos o no torni un préstec. El valor de les inversions depèn, entre altres coses, de la solvència del deutor.

iii. Risc canviari

Si una inversió s'emeta en una altra moneda, és a dir, en una moneda diferent de l'euro, vostè s'exposa a un risc canviari. Això vol dir que el valor de l'altra moneda pot augmentar o disminuir respecte a l'euro. El risc canviari també pot afectar els països de la zona euro, per exemple, en cas que l'emissor d'un actiu desenvolupi les activitats o obtingui els resultats en països no pertanyents a la zona euro.

iv. Risc de mercat

El risc de mercat és el risc de mobilitat o volatilitat del mercat en general.

v. Risc de tipus d'interès

És el risc que variïn els tipus d'interès al mercat de capitals. El tipus d'interès és el que es paga per demanar diners prestats. Si canvia el tipus d'interès al mercat, es poden veure afectats els preus de diferents inversions, com les accions i les obligacions. Per tant, el risc de tipus d'interès també és un risc de preu.

vi. Risc de liquiditat

És el risc que vostè no pugui vendre fàcilment la inversió a causa que hi ha poca demanda o cap per a aquesta inversió.

vii. Risc de reinversió

És el risc que, una vegada que la inversió arribi al venciment, no es puguin reinvertir els diners recuperats en un producte similar.

viii. Altres riscos

Altres riscos destacables són, per exemple, els riscos polítics, el risc d'inflació, el risc fiscal i les circumstàncies imprevistes.

9.2 Quines són les característiques i els riscos de les accions?

Una acció (A) és un títol propietat d'una empresa. Per consegüent, els accionistes són els copropietaris d'una empresa. Una acció no té data de venciment. L'accionista pot vendre les accions. El titular d'una acció sol tenir dret a votar a la junta d'accionistes i a rebre dividendes. L'evolució del preu d'una acció depèn de la situació i de les expectatives de l'empresa de cara al futur, de l'evolució econòmica i monetària de les regions en què opera l'empresa i de la conjuntura de les borses en què cotitzen les accions.

Aquests factors també influeixen en la volatilitat del preu d'una acció. El preu d'una acció no és constant i pot variar enormement al llarg del temps. El possible rendiment de les accions consta de dos components: l'apreciació del capital i els dividendes. La compra d'accions amb fons propis no implica palanquejament. Tanmateix, vostè corre el risc de perdre tota la inversió.

Les accions es poden presentar en diverses modalitats, amb diferents riscos. Per exemple, hi ha accions preferents, accions prioritàries, subscripcions, rebuts de certificats d'accions i accions negociades en plataformes de negociació alternatives. Els certificats d'accions tenen els mateixos riscos per a l'inversor que les accions. Tanmateix, els titulars de certificats no tenen dret a vot.

Les accions presenten diferents riscos, com el risc de preu, el risc de mercat i el risc de liquiditat. A més, les subscripcions estan exposades a riscos addicionals, a saber, a un termini de validesa limitat i al palanquejament.

9.3 Quines són les característiques i els riscos de les obligacions?

Les obligacions (O) són títols de deute d'un préstec. Les pot emetre un ens públic o una empresa. La institució emissora sol pagar un tipus d'interès acordat prèviament sobre el deute. Aquest interès també es denomina cupó. Els cupons es paguen periòdicament, i vostè els rep a través de nosaltres, com un import en diners, al compte de participant. Gairebé totes les obligacions són rescatables. A més de les obligacions simples, hi ha altres obligacions més «complicades», com les obligacions complexes (per exemple, les *floating rate notes*, a saber, obligacions amb interès variable, les obligacions de participació en beneficis o les obligacions amb cupó zero) i les obligacions convertibles.

Una inversió en obligacions també comporta riscos. Els riscos principals són el risc d'interès, el risc de crèdit i d'altres, com la subordinació de les obligacions subordinades en cas de fallida.

9.4 Quines són les característiques i els riscos dels fons d'inversió?

Un fons d'inversió recull diners de particulars per, a continuació, invertir-los en nom del grup en una cartera de diferents inversions, com ara accions o obligacions. Un inversor en un fons d'inversió rep, per dir-ho d'alguna manera, una part de la cartera. Les inversions es poden centrar en determinades categories d'actius, com accions, obligacions, béns immobles o una combinació de tots. També hi ha instruments d'inversió que se centren en determinats sectors, com ara les matèries primeres o els metalls preciosos. Tots els riscos que hem esmentat abans també poden ser aplicables als fons d'inversió, en funció de la composició de la cartera.

Els drets en instruments d'inversió (semi)oberts es poden recomprar o rescatar amb càrrec als actius quan ho sol·licitin els participants. En canvi, els drets en instruments d'inversió tancats no es recompren ni es rescaten amb

càrrec als actius a petició d'un participant. Quan els drets es recompren o es rescaten en instruments d'inversió (semioberts), el preu es basa en el valor liquidatiu de l'instrument d'inversió ajustat per una prima o una rebaixa. El preu dels drets i la seva comerciabilitat en els instruments d'inversió tancats depenen de l'oferta i la demanda dels drets de participació. Una inversió en un instrument d'inversió tancat s'ha de considerar com una inversió a llarg termini, ja que la comerciabilitat d'aquestes inversions és limitada.

Tots els riscos de les inversions esmentats en aquest capítol també són aplicables als fons d'inversió, en funció de la composició de la cartera del fons. Com que els actius d'un fons d'inversió estan repartits entre diverses inversions, la volatilitat del valor d'un fons d'inversió sol ser menor que en el cas de les accions o les obligacions individuals. De tota manera, hi continua havent el risc de perdre tot el que s'ha invertit en el fons d'inversió.

Altres

9.5 Hi ha altres tipus d'inversions?

Hi ha molts tipus d'inversions. Fins ara, li hem explicat les característiques i els riscos de les inversions més comunes amb les quals pot negociar a través de Captin Broker. Tanmateix, ha de saber que no hem esmentat tots els tipus d'inversions, i que hi ha altres tipus d'inversions amb diferents característiques i riscos. Si vol obtenir una informació més detallada sobre aquestes inversions, adreçis a la persona de contacte de Captin Broker.

10. Documentació de la política d'inversió

10.1 On puc trobar una versió actualitzada de la política d'inversió?

Comprovem de manera periòdica si les nostres polítiques i altres procediments i instruccions continuen complint els nostres requisits i, si cal, els actualitzem.

En cas que sorgeixin canvis importants que hagi de saber, l'informem en aquest sentit. Pot trobar la versió més recent d'aquest document al lloc web www.captin.nl.

Política d'execució d'ordres

10.2 Com processem les ordres?

Processem les ordres de la manera que descriu aquesta política d'execució d'ordres. La política d'execució d'ordres és la política que apliquem en gairebé totes les ordres que processem per a vostè. Quan processem les ordres, Captin Broker actua, en la mesura que pot, d'acord amb aquesta política, com també de conformitat amb les lleis i els reglaments aplicables. Això significa que Captin Broker disposa de procediments i processos que permeten assumir, raonablement, que s'obtindrà el millor resultat possible per a vostè quan transmeti les ordres. Fem tot el que podem per complir aquests processos i procediments, tot i que no li podem garantir que sempre s'obtingui el millor resultat possible per a vostè.

10.3 Quines ordres estan cobertes per la política d'execució d'ordres?

No tots els tipus d'ordres estan coberts per la política d'execució d'ordres. Un exemple en són les ordres per a les quals vostè ens dona instruccions específiques. En aquests casos, és possible que no sempre seguim tots els passos de la política d'execució d'ordres. Per consegüent, en aquests casos, el resultat pot diferir del millor resultat possible que s'hauria obtingut si s'hagués seguit la política d'execució d'ordres.

10.4 Quines inversions estan cobertes per la política d'execució d'ordres?

La política d'execució d'ordres és aplicable a totes les ordres aplicables a les inversions següents:

- Accions, certificats d'accions i instruments relacionats, com ara subscripcions, certificats provisions d'accions i dividendes en accions.
- Obligacions i altres inversions de renda fixa.
- Fons d'inversió.

10.5 Execució a Captin MTF

Només pot transmetre a través de Captin Broker ordres sobre inversions que es negociïn a Captin MTF. Captin Broker cursa totes les ordres que vostè ens indiqui per executar-les a Captin MTF. No és possible operar en altres plataformes de negociació, ni operar amb inversions que no es negociïn a Captin MTF a través de Captin Broker. En negociar a Captin MTF, li assegurem que s'obtindrà el millor resultat possible per a vostè.

Conflictes d'interessos

Tenint en compte la naturalesa del negoci de Captin, és possible que sorgeixin conflictes d'interessos entre els participants i Captin. Per evitar en la mesura que es pugui aquests conflictes d'interessos i gestionar qualsevol problema en aquest sentit, Captin ha establert una política que garanteix l'actuació independent de Captin Broker.

10.6 Quan hi ha un conflicte d'interessos?

A Captin fem altres coses a més de prestar serveis d'inversió als clients. Per exemple, operem Captin MTF (els mercats privats) i gestionem plans de participació d'empleats. Això pot donar lloc a conflictes d'interessos. En poques paraules, un conflicte d'interessos significa que el nostre interès pot no ser el mateix que el seu. Pels nostres interessos també entenem els interessos d'altres clients, d'un director o d'un empleat.

10.7 Quina mena de situacions volem evitar?

Ens agradaria evitar les situacions següents, ja que podrien causar un conflicte d'interessos:

- Barrejar interessos empresarials i personals d'empleats i membres del consell d'administració.
- Barrejar els nostres interessos i els seus.
- Crear un incentiu, financer o d'una altra mena, per anteposar els interessos d'un altre client o grup de clients als seus.

10.8 Com es poden evitar aquestes situacions?

Disposem de diversos mitjans per garantir una gestió acurada dels conflictes d'interessos. Hi ha mitjans «estrictes» i mitjans «flexibles». Un exemple d'un mitjà «estrictes» per evitar els conflictes d'interessos són les separacions funcionals. Un exemple d'un mitjà «flexible» és el deure de tot empleat de gestionar de manera adequada la informació confidencial. En aquest sentit, hem elaborat polítiques, procediments i instruccions. En aquestes polítiques i procediments s'ha determinat com s'ha d'actuar amb informació sensible sobre el preu, com també amb les transaccions personals, els llocs auxiliars o els regals i les invitacions. A més, disposem de procediments que inclouen controls per identificar els conflictes d'interessos i formar els empleats per poder identificar-los i gestionar-los.

10.9 Què passa si no podem evitar un conflicte d'interessos?

Si no és possible prendre mesures, com ara polítiques o instruccions, per evitar un conflicte d'interessos, li ho comuniquem, de manera que vostè pugui jutjar per si mateix si es tenen prou en compte els seus interessos.

Annex 1. Glossari

Inversions	Tots els instruments financers en què pot invertir a través de Captin Broker
Entitat dipositària	Fundació de l'entitat dipositària Captin (Stichting Bewaarinstelling Captin)
Captin	Captin B.V., amb domicili social a Amsterdam, Països Baixos
Captin Broker	Captin, en qualitat de part contractant al contracte d'inversió
Captin MTF	Captin, en qualitat d'operador del mercat
Compte de participant	El seu compte personal, en què pot veure el saldo i les inversions
Instruments financers	(i) (certificats de) accions emeses per institucions emissores, (ii) drets de participació en fons d'inversió, (iii) obligacions o (iv) altres drets susceptibles de negociació al mercat que Captin MTF accepti per a la negociació en aquest mercat
Reglament de negociació	El document que conté les normes relatives a la negociació de certificats d'accions en el capital de Triodos Bank N.V. emeses per la Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank Es determina pel patrimoni d'un fons d'inversió (capital social més reserves)
Valor intrínsec	dividit entre el nombre de participacions en circulació d'aquest fons d'inversió
Mercat	El sistema de negociació multilateral per negociar instruments financers que manté Captin MTF
SNM	El sistema de negociació multilateral (<i>multilateral trading facility</i>) que manté Captin MTF, d'acord amb la definició de la llei de supervisió financera
Política d'execució d'ordres	La política adoptada per Captin Broker per executar les ordres sobre les inversions, tal com estableix el capítol 10 d'aquestes condicions d'inversió
Contracte d'inversió	El contracte d'inversió formalitzat entre vostè i Captin Broker pel qual es declaren aplicables aquestes condicions d'inversió
El reglament de l'entitat dipositària	El reglament de l'entitat dipositària Captin (Stichting Bewaarinstelling Captin)
El codi normatiu	El codi normatiu del sistema de negociació multilateral de Captin
Saldo	Els diners disponibles perquè vostè inverteixi, tal com figuren al compte de participant, com a crèdit a favor seu a l'entitat dipositària
Contracompte	Un compte corrent proporcionat per vostè, que estigui a nom seu en un banc neerlandès o espanyol. El contracompte s'especifica al contracte d'inversió
Institucions emissores	Empreses i fons d'inversió que han emès els instruments financers negociables al mercat
Condicions d'inversió	Aquestes condicions d'inversió de Captin Broker
Dia laborable	Dia en què el mercat està obert, segons el que estableix el codi normatiu