

Política de millor execució i gestió d'ordres

A. Elements comuns de la política de millor execució i gestió d'ordres aplicables a tots els productes d'inversió comercialitzats per Triodos Bank NV sucursal en España (d'ara endavant Triodos Bank).

1. Introducció, definició, objectiu i principis d'aplicació

El conjunt normatiu anomenat MiFID II, concretat pel que fa a la política de millor execució a la Directiva 2014/65/CE relativa als mercats d'instruments financers ("MiFID II"), ha desenvolupat i millorat els requeriments de protecció a l'inversor i transparència que es regulaven en el conjunt normatiu normalment anomenat MiFID I compost per la Directiva 2004/39/CE, la Directiva 2006/73/CE i el Reglament 1287/2006, amb la seva corresponent transposició al Dret espanyol que es va efectuar a través del Reial decret-llei 14/2018, de 28 de setembre, pel qual es modifica el Reial decret legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei del Mercat de Valors (LMV) i el Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió.

El nou paquet normatiu anomenat MiFID II és, així mateix, objecte d'incorporació al dret espanyol per mitjà de la modificació de les dues normes abans esmentades. La regulació estableix que les empreses que prestin serveis d'inversió han de publicar una política pública, que reguli les mesures necessàries per obtenir el millor resultat possible en l'execució de les ordres dels seus clients, en atenció a diferents elements com el preu, els costos, la rapidesa, la probabilitat d'execució i liquidació, el volum, la naturalesa o qualsevol altra circumstància convenient per a l'execució de les ordres en el millor interès del client i per a l'obtenció del millor resultat possible per a aquest. La importància relativa d'aquests factors abans esmentats que determinen la política de millor execució i gestió d'ordres dependrà de les característiques del tipus de client, de l'ordre a executar, del tipus d'instrument financer i del mercat o fórmula en la qual sigui negociable.

Aquesta política de millor execució i gestió d'ordres serà publicada i es trobarà a disposició dels clients a la web www.triodos.es, resultant necessària l'aprovació expressa per part del client abans de l'execució de qualsevol ordre referida a un producte d'inversió.

Aquest document regula la política de millor execució i gestió d'ordres de Triodos Bank NV Sucursal en España (Triodos Bank) referida a productes d'inversió que es comercialitzen a Espanya i que resulta d'aplicació als serveis de recepció i transmissió de les ordres rebudes dels seus clients.

Triodos Bank manté els principis essencials de la seva activitat regulats en el document Principis de negoci (Business Principles) disponible a www.triodos.es, on es contenen els fonaments essencials que regeixen l'activitat financera del banc i que resulten plenament aplicables a la comercialització de productes i serveis d'inversió. Aquests principis són els següents:

- Promovem el desenvolupament sostenible: considerem l'impacte social, mediambiental i financer en tot el que fem.
- Respectem els drets humans: respectem les persones, la societat i les diferents cultures i donem suport als objectius de la Declaració Universal dels Drets Humans de les Nacions Unides.
- Respectem el medi ambient: promovem l'impacte positiu en el medi ambient.
- Assumim les nostres responsabilitats: tenim un clar compromís davant tots els grups d'interès per totes les nostres accions.
- Millora contínua: intentem millorar de manera continuada en totes les facetes del nostre negoci.
- Respectem i obeïm la llei: ens comprometem a complir tots els requisits legals en tots els països en els quals operem.

Els **objectius** que es pretenen assolir amb la implantació de la política de millor execució i gestió d'ordres i els procediments que la desenvolupen són les següents:

- 1.- Adoptar prou mesures per obtenir el millor resultat possible en les operacions amb els clients de Triodos Bank, tenint en compte el preu, els costos, la rapidesa i probabilitat en l'execució i liquidació, el volum, la naturalesa de l'operació i qualsevol altre element rellevant per a l'execució de l'ordre. El millor resultat possible s'entén en termes de contraprestació total, considerant els elements de preu, costos i despeses de l'execució de l'ordre.
- 2.- Disposar de procediments i sistemes de gestió d'ordres que permetin la seva puntual, justa i ràpida execució i posterior assignació i registre, de forma que no es perjudiqui cap client.
- 3.- Informar el client en els termes contemplats a la legislació vigent de la política de millor execució i gestió d'ordres als efectes d'obtenir el seu consentiment exprés amb caràcter previ a l'execució de l'ordre de la qual es tracti.
- 4.- Informar el client de les especialitats de la tramitació de les ordres referides als certificados de depósitos para acciones de Triodos Bank NV (d'ara endavant, els

CDA) en atenció que es tramitin en un mercat intern especial i sense intermediaris i no en un mercat secundari oficial, amb un sol centre d'execució possible; que les transaccions de compra i venda de CDA es realitzen a un preu predeterminat i únic que es correspon amb el valor liquidatiu del banc en cada moment; i que les despeses associades es limiten a una comissió única per transacció.

2. Àmbit d'aplicació. Instruments financers comercialitzats per Triodos Bank

- a) Actualment, els únics productes d'inversió que es poden enquadrar dintre de l'abast de la normativa MiFID II i que són comercialitzats per Triodos Bank NV S.E. són els certificados de depósito para acciones de Triodos Bank (d'ara endavant, els CDA) als quals es refereix la Secció B) d'aquest document.
- b) En cas que en un futur Triodos Bank comercialitzi a Espanya altres productes d'inversió es complementarà aquesta política de millor execució i gestió d'ordres amb una secció C) que establirà les especialitats de la política quant a aquests productes d'inversió que, en tot cas, estaran sotmesos també a la normativa MiFID II.

3. Clients

Amb la finalitat de concedir als clients el grau de protecció adequat al seu perfil i experiència inversora, Triodos Bank classificarà els seus clients als quals presti un servei d'inversió en una de les tres categories següents de conformitat amb la normativa en vigor:

- i) Client detallista
- ii) Client professional
- iii) Contrapart elegible

Triodos Bank classifica els seus clients usuaris de serveis d'inversió per defecte en la categoria de clients detallistes. Tanmateix, els clients podran sol·licitar el canvi de classificació a una altra categoria emplenant el procediment i els requisits establerts a l'efecte a la legislació vigent i en els procediments interns del banc.

La política de millor execució serà d'aplicació a les categories de clients detallistes i professionals, segons la classificació realitzada per Triodos Bank, a les quals es presti un servei de recepció i transmissió d'ordres. Aquesta política de millor execució no serà d'aplicació a les contraparts elegibles.

De conformitat amb la regulació vigents i amb els requeriments establerts per MiFID II, els productors o fabricants de productes d'inversió s'han d'assegurar que els productes estiguin dissenyats per cobrir les necessitats d'un mercat objectiu definit de clients finals. Per la seva banda, Triodos Bank, en la seva condició de comercialitzador a Espanya dels productes d'inversió que distribueix, ha de obtenir del productor la informació sobre el disseny del producte i comprendre'n les característiques i riscos, així com avaluar individualment la compatibilitat dels productes amb les necessitats dels clients als quals proporcionen els serveis d'inversió, tenint en compte el

mercado objectiu de clients definit a efectes d'estratègia de distribució, i assegurar-se que els productes s'ofereixen només quan és en interès del client.

A aquest efecte, Triodos Bank ha obtingut el mercat objectiu dels productes d'inversió identificat pel fabricant i 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, i 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 sobre cada client, 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.

A aquest efecte i amb independència de la identificació inicial del mercat objectiu potencial de clients als efectes de comercialització, Triodos Bank obtindrà informació complementària dels clients per mitjà d'un senzill qüestionari que el client haurà d'emplenar abans d'executar l'ordre. La informació derivada d'aquest qüestionari es veurà complementada pel resultat del test de conveniència, amb la finalitat d'avaluar individualment la inclusió del client dintre del mercat objectiu del producte o del mercat objectiu negatiu. Les ordres dels clients que, com a resultat de l'avaluació, s'enquadrin dintre del mercat objectiu negatiu no s'executaran, excepte en comptades excepcions completament fundades, i s'informarà el client d'aquesta circumstància.

4. Serveis d'inversió als quals aplica aquesta política. Recepció i transmissió d'ordres. Canals

Triodos Bank presta el servei d'inversió que consisteix en la recepció i transmissió d'ordres sobre els productes d'inversió, que comercialitza amb les especialitats que es descriuen a la Secció B) que correspon al producte d'inversió CDA.

L'admissió de la recepció i transmissió d'ordres per a la seva posterior execució requereix, obligatòriament, que el client disposi prèviament d'un compte a la vista a nom seu obert en el banc, per al càrrec i abonament de les quantitats derivades de l'execució de les ordres, així com per a la recepció de dividends si escau.

Els canals pels quals es reben les ordres dels clients són els que s'esmenten a continuació. Cada un d'ells té uns sistemes de registre de totes les dades de les ordres dels clients, de conformitat amb la normativa en vigor i que es regulen també en el contracte global d'aplicació. Els registres estaran sempre a disposició dels clients i de les autoritats corresponents.

Canals:

- a) **Presencialment**, a través de la xarxa d'oficines del banc en el territori espanyol. Les ordres quedaran re-

gistrades per mitjà de la signatura de la documentació corresponent i de les actes de resum de les converses que exigeixi la legislació i els procediments del banc.

- b) Per mitjà del servei de Banca Telefònica, amb sistemes d'identificació per mitjà de claus i amb gravació de les converses telefòniques que queden registrades i emmagatzemades en sistemes automàtics que en permeten l'accés i acreditació posterior. El client que usi el canal telefònic consent expressament l'enregistrament de les converses com a requisit indispensable per a l'ús d'aquest canal.
- c) Per mitjà del servei de Banca Internet, accedint a la web www.triodos.es amb sistemes d'identificació mitjançant usuari, contrassenya i claus de signatura. Aquest canal també registra tot el procés de recepció de l'ordre.
- d) Altres canals que es poden implementar en el futur complint sempre els requisits establerts per la normativa en vigor.

5. Instruccions específiques dels clients pel que fa a les ordres sobre els productes d'inversió comercialitzats

Atesa l'especialitat dels productes d'inversió comercialitzats per Triodos Bank i la limitació dels centres d'execució d'ordres, la possibilitat d'admissió d'instruccions específiques d'execució de les ordres pot comportar que no resulti possible l'aplicació d'aquesta política. En aquests casos, s'advertirà als clients de la possibilitat o no d'admetre instruccions específiques sobre l'ordre, i que qualsevol instrucció específica d'un client podria impedir a Triodos Bank aplicar alguna mesura inclosa en la seva política de millor execució i gestió d'ordres. En qualsevol cas, Triodos Bank NV S.E. intentarà obtenir el millor resultat possible en termes de preu i costos associats.

6. Procediment de comunicació a clients de la política i obtenció prèvia del consentiment del client

Triodos Bank comunicarà als seus clients aquesta política de millor execució i gestió d'ordres en suport durador i amb caràcter previ a la recepció, transmissió i execució de les ordres rebudes d'aquests clients. En aquesta política s'esmenta la limitació dels centres d'execució d'ordres per l'especialitat dels productes d'inversió comercialitzats, i objecte d'aquesta política, i la importància dels factors de preu, rapidesa i costos que s'hi descriuen. En tot cas, la política de millor execució i gestió d'ordres es trobarà sempre disponible per als clients a www.triodos.es, així com en totes les oficines de Triodos Bank NV S.E.

En cas que es produeixin modificacions rellevants en aquesta política, Triodos Bank posarà aquesta circumstància en coneixement dels seus clients per mitjà dels canals de comunicació habituals, i especialment a través de la bústia virtual de Banca Internet, en atenció a evitar la utilització de paper i respectar el medi ambient conforme als principis que regeixen l'activitat del banc.

Triodos Bank NV S.E. haurà d'obtenir el consentiment previ i exprés dels clients a aquesta política de millor execució i gestió d'ordres, sempre abans de prestar el

servei de recepció i transmissió d'ordres. Tanmateix, s'estableix que la utilització del servei de recepció i transmissió d'ordres sobre els productes d'inversió comercialitzats per Triodos Bank, implica el consentiment previ i acceptació d'aquesta política per part del client.

7. Revisió i actualització de la política de millor execució

objecte de revisió i actualització quan es produeixin modificacions de la normativa d'aplicació o s'identifiqui la necessitat d'introduir millores com a conseqüència de les anàlisis o recomanacions dels òrgans competents del banc o dels reguladors.

En tot cas, anualment aquesta política serà sotmesa a revisió i actualització si escau, amb la finalitat de garantir el compliment del principi de millor execució en interès del client. Si, com a resultat d'aquestes revisions o del desenvolupament de la prestació dels serveis, s'aprecien dificultats o problemes en la gestió de les ordres que impedeixen o dificulten la seva efectiva execució en el millor interès del client, aquests esdeveniments es posaran en coneixement dels clients com més aviat millor.

Triodos Bank mantindrà actualitzada aquesta política en tot moment en un suport durador, incloent-hi com a tal la publicació del text íntegre de la política a la pàgina web corporativa (www.triodos.es).

8. Procediment de supervisió i control del compliment de la política de millor execució

Tal com estableix la normativa d'aplicació, s'haurà de comprovar periòdicament l'eficàcia de la política de millor execució adoptada.

Correspon a l'àrea de Compliment Normatiu de Triodos Bank la responsabilitat de controlar el compliment d'aquesta política, proposant i canalitzant als òrgans competents del banc les actuacions i millores que requereixen modificacions.

Triodos Bank disposa de procediments per acreditar als clients o reguladors, a la seva sol·licitud, que la prestació del servei i la informació proporcionada als clients és conforme a aquesta política.

9. Polítiques internes de compliment normatiu i conflictes d'interès

Triodos Bank disposa de polítiques internacionals i locals en vigor en tots els països on desenvolupa la seva activitat que regulen tots els seus processos de negoci. Es disposa de departaments independents d'Auditoria Interna, Gestió de Riscos i Compliment Normatiu, tant a nivell internacional com local a Espanya. Les persones que desenvolupen aquestes funcions estan qualificades i tenen experiència i formació adequades, tal com exigeix la legislació vigent, i formen part del comitè de riscos no financers. El compliment de la normativa MiFID per a productes d'Inversió és responsabilitat de l'alta direcció de Triodos Bank.

Especialment, es disposa de polítiques que regulen 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.

La política de gestió de conflictes d'interès té per objecte identificar i inventariar els possibles conflictes d'interès, els mitjans per evitar-los, controlar-ne les mesures de mitigació i gestió, el report dels conflictes i, si escau, posar en coneixement dels clients les possibles situacions susceptibles de crear conflictes d'interès que puguin perjudicar els interessos dels clients de conformitat amb els requeriments reguladors. Resulta d'aplicació a totes les àrees del banc i a tots els treballadors.

De conformitat amb aquesta política de gestió, la sucursal ha subdividit els conflictes d'interès en les següents categories:

- a) Conflictes entre els interessos de 2 o més unitats de negoci que operen amb un mateix client.
- b) Conflictes entre els interessos de 2 o més clients atesos per una mateixa unitat de negoci.
- c) Conflictes a nivell de treballadors individuals amb responsabilitats contradictòries relatives a les barres d'informació o a l'accés a la informació a ambdós costats de la muralla xinesa.
- d) Conflictes entre els interessos del Grupo Triodos (o dels seus treballadors) i els interessos d'un o més clients.

En l'àmbit de MiFID II, i pel que fa a la comercialització de productes d'inversió per part de Triodos Bank, és destacable que mai no s'hagi remunerat per mitjà de salaris variables per objectius de vendes del productes (banca-ris o d'inversió) al seu personal comercial (no es comercialitzen els CDA a través de tercers), per tal d'evitar el conflicte d'interès entre els interessos dels treballadors afectats amb els dels clients. Tampoc no es perceben incentius a nivell local a Triodos Bank NV España per la comercialització de CDA per part de l'únic centre d'execució d'ordres (Triodos Bank NV), sent l'únic cost per al client la comissió per transacció que puja al 0,5 % de l'import de l'operació, amb un mínim de 5 €. Tanmateix, al correspondre's els CDA essencialment amb el capital del banc, resulta positiva per a aquest l'adquisició de CDA en ordre a facilitar el compliment dels requeriments de capital necessaris per al creixement del banc. Aquesta circumstància es fa explícita clarament als potencials adquirents de CDA en la documentació entregada al client en tots els processos de la seva comercialització, de conformitat amb les recomanacions de la CNMV i ESMA.

En cas que es comercialitzin altres productes d'inversió, es tractarà l'especialitat dels conflictes d'interès en l'àmbit de la seva comercialització a la secció addicional corresponent a aquesta política. Si escau, es tractarà especialment el que és relatiu a la recepció per Triodos Bank d'incentius de tercers.

A l'annex 1 de la política de conflictes d'interès en vigor es contemplen exemples concrets de potencials conflictes d'interès en l'àmbit dels productes d'inversió. El tractament i gestió dels conflictes d'interès reals o potencials es descriu a la política amb detall, contemplant com a mesura complementària, i mai exclusiva, la revelació del conflicte d'interès al client.

Igualment, es disposa d'una política que regula les inversions personals dels empleats de Triodos Bank, especialment en relació amb els CDA, de manera que es garanteix que no s'usa informació privilegiada al respecte, i que aquestes inversions es troben perfectament controlades i sotmeses a estrictes regles de transparència, sense que resulti possible d'utilització de la informació de forma abusiva o deslleial. La influència sobre els preus dels CDA no resulta possible, ja que es tracta d'un preu determinat segons regles comptables predeterminades.

L'eix fonamental de la Política de conflictes d'interès és la primacia de l'interès del client en totes les relacions que mantingui amb Triodos Bank. Es clients es poden dirigir a Triodos Bank per consultar o conèixer més en profunditat la Política de conflictes d'interès contemplada en aquest apartat.

B. Política de millor execució i gestió d'ordres referida als certificados de depósito para acciones de Triodos Bank NV (CDA)

1. Triodos Bank NV sucursal en España

Triodos Bank NV sucursal en España (Triodos Bank), amb CIF núm. W-0032597-G, i domicili social en el carrer José Echegaray, 5, Parque Empresarial Las Rozas, 28232 Las Rozas (Madrid) està inscrita en el Registre administratiu especial a càrrec del Banc d'Espanya (Registre de Bancs) amb el número 1491. És la sucursal espanyola de la societat anònima de nacionalitat holandesa Triodos Bank NV, entitat de crèdit amb domicili social a Holanda i que té sucursals a Holanda, Bèlgica, Regne Unit, Espanya i Alemanya, i amb una agència i futura sucursal a França.

2. Els certificados de depósito para acciones de Triodos Bank NV (CDA)

Els CDA són emesos per la Fundación para la Administración de las Acciones de Triodos Bank (Fundación SAAT), accionista únic de Triodos Bank NV. Cada CDA emès per la Fundación SAAT es correspon amb una de les accions de Triodos Bank N.V. subscriïdes per aquesta Fundación, per la qual cosa els CDA es corresponen essencialment amb el capital del banc. Triodos Bank NV (Holanda) actua com a gestor delegat dels títols emesos per la Fundación, i també com a centre únic d'execució d'ordres referides als CDA. Triodos Bank NV sucursal en España (Triodos Bank), es limita a dur a terme la recepció i transmissió de les ordres de compra i venda dels CDA, mentre Triodos Bank NV executa aquestes ordres, per delegació de la Fundación SAAT, emissora dels CDA. Per a més informació sobre els CDA cal consultar www.triodos.es.

Les característiques rellevants dels CDA als efectes

d'aquesta Política de millor execució i gestió d'ordres i dels factors que determinen la millor execució, són les següents:

- a) Els CDA es compren i venen en un mercat intern gestionat per Triodos Bank NV, i no en mercats secundaris oficials. Per tant, la recepció i transmissió d'ordres de clients referides als CDA que tramiten a Espanya a través de Triodos Bank es realitzen sense l'existència d'intermediaris o parts imposades que puguin incrementar els costos. Aquesta circumstància també influeix en la liquiditat del producte i en la rapidesa de l'execució de les ordres cursades pels clients, tal com es descriu més endavant. L'existència d'un sol centre d'execució possible ha de ser acceptada pels clients per mitjà del consentiment previ a aquesta política.
- b) Els CDA s'adquireixen o venen obligatòriament sempre a un preu preestablert coincident amb el valor liquidatiu de Triodos Bank NV, i que es determina conforme a procediments preestablerts i controlats per tercers independents. Per això, no és possible la negociació d'un preu de compra o venda diferent del valor liquidatiu vigent en cada moment abans esmentat.
- c) Els costos associats a la recepció, transmissió i execució d'ordres sobre els CDA es constreixen a una comissió per transacció que puja al 0,5 % de l'import de l'operació amb un mínim de 5 €, sense que es puguin produir més costos derivats de la intervenció d'intermediaris de cap tipus. El compte a la vista associat a Triodos Bank, amb el qual ha de comptar el client en tot cas, està subjecte a les comissions bancàries vigents en cada moment i que es poden consultar a www.triodos.es.
- d) L'únic centre d'execució d'ordres existent per als CDA és el gestionat per Triodos Bank N.V. a Holanda, que realitza l'execució de les ordres i l'administració del registre dels titulars de CDA per delegació de l'emissor i soci únic de Triodos Bank N.V la Fundación SAAT, de conformitat amb els acords subscrits entre ambdues entitats. Per tant, no hi ha possibilitat d'utilitzar altres centres d'execució alternatius. El registre dels titulars de CDA responsabilitat de Triodos Bank N.V. es delega en cada una de les sucursals locals del banc on es reben i transmeten les ordres sobre els CDA. El centre d'execució d'ordres evidentment vinculat a Triodos Bank (Espanya) no abona cap incentiu a Triodos Bank (Espanya) per la comercialització de CDA.
- e) Quan el client emet una ordre de compra de CDA ha de tenir un saldo en el seu compte obert a Triodos Bank igual al del preu d'adquisició dels CDA. Aquest saldo es bloqueja en el compte fins a l'execució de l'ordre de compra.
- f) Hi ha un procediment intern establert entre Triodos Bank N.V. (centre d'execució de les ordres) i Triodos Bank España, com a prestador del servei de recepció i transmissió de les ordres dels clients referides als CDA. En aquest procediment es determina que les ordres de compra o venda de CDA es realitzen al preu determinat dels CDA en cada moment i publicat a la

web www.triodos.es, i s'executen per imports globals quan les ordres de compra i venda es casen en el mercat intern o, en cas que Triodos Bank NV així ho decideixi, s'executen contra el buffer (nombre de CDA que Triodos Bank NV pugui adquirir en cas d'existir més ordres de venda que de compra i que es limita a un import de 28,2 milions d'euros) o, seqüencialment, per ordre de data i hora de recepció de les ordres en cas de resultar necessari, i sempre com més aviat millor, tret que no sigui possible a causa de les característiques de l'ordre, del mercat o del mateix interès del client.

Les particularitats dels CDA esmentades en els paràgrafs anteriors, resulten determinants als efectes d'aquesta política i dels factors que intervenen en l'obtenció del millor resultat per al client.

3.Contingut de la política de millor execució referida als CDA

1) Principi de millor execució i factors que el determinen.

Triodos Bank presta el servei d'inversió que consisteix en la recepció i transmissió de les ordres de compra i venda realitzades pels clients, per a la seva execució per part del centre d'execució Triodos Bank NV que opera per delegació de la SAAT, fundació emissora dels CDA i sòcia única de Triodos Bank N.V. A aquest efecte, ha de complir amb el principi de millor execució per obtenir el millor resultat possible per als clients, en termes de contraprestació global amb referència als factors de preu, costos associats, rapidesa de l'execució de l'ordre i la probabilitat en l'execució i liquidació, sempre considerant les especialitats dels CDA descrits a l'apartat B-2) anterior. Per existir un sol centre d'execució d'ordres, aquest factor no està comprès dintre dels factors que determinen la millor execució.

- a) El preu dels CDA i els costos i despeses associats a les ordres de compra i venda, es troben predeterminats, per la qual cosa el seu pes específic en la millor execució és relatiu. El principi de millor execució quan a l'element preu dels CDA (coincideix amb el valor liquidatiu del banc i publicat a www.triodos.es), es concreta en que, si sobrevé un canvi de preu dels CDA en el període comprès entre la recepció correcta de l'ordre de compra (i sempre que el saldo del compte corrent del client assoleixi l'import del preu de l'ordre a executar) i la seva execució, Triodos Bank respectarà el preu vigent en el moment de la recepció de l'ordre en honor a l'interès del client.
- b) L'element de l'elecció del centre d'execució d'ordres referides als CDA tampoc no resulta rellevant, tota vegada que existeix un sol centre d'execució possible. Tanmateix, amb caràcter anual, es disposarà d'un resum d'avaluació del centre d'execució d'ordres als efectes de constatar l'obtenció del millor resultat possible per al client.
- c) El volum de l'ordre de compra referida als CDA té una limitació que consisteix en què en cap cas un sol titular de CDA pot tenir més del 10 % del total dels CDA emesos. El volum de les ordres de venda pot afectar

a la rapidesa de l'execució de l'ordre i la seva liquidació, dilatant el termini necessari per a l'execució per la necessitat de casar les ordres de venda amb les de compra i per la limitació del nombre de CDA que el mateix Triodos Bank NV pot adquirir i que puja a un import màxim de 28,2 milions d'euros (buffer).

d) La rapidesa de l'execució de l'ordre rebuda del client sobre els CDA es troba també afectada pel procediment intern establert entre Triodos Bank N.V. (centre d'execució de les ordres) i Triodos Bank España, com a prestador del servei de recepció i transmissió de les ordres dels clients referides als CDA. Conforme a aquest procediment, les ordres rebudes durant la setmana es transmeten des d'Espanya abans dels dimarts a les 9 h al centre d'execució (Triodos Bank NV) i aquesta respon amb la confirmació d'execució de les ordres abans del dijous següent a les 14 h (o al dia següent hàbil en tots els casos). Rebuda la confirmació de l'execució de l'ordre, aquesta es comunica al client en suport durador pels mitjans habilitats a l'efecte pel banc.

e) La naturalesa de les ordres rebudes dels clients serà sempre d'ordres de compra o venda dels CDA, no subjectes a instruccions especials, atesa l'especialitat del producte i del mercat intern en el qual s'executen aquestes ordres.

El tractament de tots els factors abans esmentats es realitzarà sempre en el millor interès del client, dintre de les limitacions del producte CDA referides en aquesta política, procurant en tot cas l'execució de l'ordre en els millors termes per al client, aplicat als factors esmentats resultant el millor preu possible, amb els menors costos i la més ràpida execució. Si es dona una situació en la qual una ordre pateix dificultats per dur-se a terme com més aviat possible, el banc informarà al client implicat tant aviat com sigui possible.

El client sempre tindrà accés a l'estat de tramitació de la seva ordre, de la qual rebrà en suport durador la confirmació de la seva recepció. Triodos Bank disposa d'elements de control dels processos de recepció i transmissió d'ordres per comprovar la seva adequació a aquesta política i dels processos de documentació de les ordres i confirmació d'execució d'aquestes, comunicades en suport durador.

Les condicions generals del servei de recepció i transmissió d'ordres de compra/venda de CDA, a les quals es troba sotmès el servei, es troben regulades a les Condicions generals del servei de recepció i transmissió d'ordres de compra/venda de certificados de depósito para acciones de Triodos Bank NV que s'entregaran al client en suport durador juntament amb aquesta política de millor execució i gestió d'ordres. A aquests efectes, Triodos Bank NV considerarà que el client ha acceptat les esmentades condicions generals, en el supòsit que aquest cursi una ordre de compra o venda després de la seva recepció. Aquestes condicions generals es troben també a disposició del client a la pàgina web de Triodos Bank NV S.E. (www.triodos.es).