



AGS Wealth Management
AGISA

POLÍTICA DE GESTIÓ I EXECUCIÓ D'ORDRES

Versió	Data d'elaboració	Data d'aprovació	Aprovat	Descripció de la revisió
2	Març 2025	Maig 2025	Consell d'Administració	Adaptació MiFID II
1	Septembre 2021	Septembre 2021	Consell d'Administració	Implementació MiFID I



ÍNDEX

1.	INTRODUCCIÓ	3
2.	MARC JURÍDIC	4
3.	ÀMBIT D'APLICACIÓ.....	4
4.	OBJECTIU DE LA POLÍTICA	4
5.	PROCEDIMENT GESTIÓ D'ORDRES.....	5
5.1.	Fons d'inversió	5
5.2.	Gestió de Carteres.....	5
6.	PRINCIPI DE MILLOR EXECUCIÓ	5
7.	RELACIÓ D'INTERMEDIARIS I CENTRES D'EXECUCIÓ.....	6
8.	CONSENTIMENT DEL CLIENT	6
9.	INSTRUCCIONS ESPECÍFIQUES	6
10.	COMUNICACIÓ ALS CLIENTS	6
11.	REVISIÓ DE LA POLÍTICA DE GESTIÓ I D'EXECUCIÓ D'ORDRES.....	6
11.1.	Responsable de l'aprovació de la política	7
12.	ANNEX	7



1. INTRODUCCIÓ

Durant els darrers anys, Andorra s'ha anat adaptant a les normatives internacionals, incorporant al Principat la Directiva 2006/73/CE (MiFID I) i la Directiva 2014/65/UE (MiFID II). Aquestes Directives han estat transposades a la legislació andorrana mitjançant la Llei 14/2010, derogada i modificada per la Llei 8/2013 i el seu reglament de desenvolupament, i mitjançant la Llei 7/2024 i el seu reglament de desenvolupament, en substitució de la Llei 8/2013, del 9 de maig, i el seu reglament de desenvolupament, amb la finalitat d'estar totalment alineats amb els estàndards internacionals més exigents. Aquesta política té per objectiu establir el marc d'actuació de l'Entitat per complir amb els requisits establerts a la Directiva MiFID II recollits a la Llei 7/2024, de 27 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, i l'abús de mercats.

En concret l'article 37 de la Llei 7/2024 estableix que "les entitats operatives del sistema financer que presten el servei d'inversió consistent en l'execució per compte dels clients de les ordres de compra o venda d'un o més instruments financers han d'adoptar totes les mesures raonables per obtenir el millor resultat possible per als seus clients quan executen ordres seves, tenint en compte el preu, els costos, la rapidesa, la probabilitat d'execució i de liquidació, el volum, la naturalesa o qualsevol altra consideració pertinent per a l'execució de l'ordre", així com en el servei de recepció i transmissió d'ordres. Els clients als quals es refereix aquesta política són tant clients classificats com a minoristes com clients classificats com a professionals, per tant, en queden exclosos els serveis d'inversió prestats als clients classificats com a contrapart elegible.

Assessora i Gestora d'Inversions SA (AGISA) en tant que és una entitat financera d'inversió independent no opera a través de centres d'execució propis sinó mitjançant aquells derivats dels seus dipositaris. Això implica que AGISA ha de recórrer als serveis d'un tercer per a l'execució final de les ordres dels seus clients de gestió discrecional de carteres actuant com a mer transmissor de les ordres.

L'únic supòsit on AGISA executa de forma pròpia les ordres dels seus clients és en l'apartat de Fons d'inversió propis de la societat gestora on existeix un únic centre d'execució disponible per a aquest tipus de producte.



2. MARC JURÍDIC

- Llei 7/2024, de 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats.
- Decret 419/2024, del 30 de octubre, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats.

3. ÀMBIT D'APLICACIÓ

La Política és d'aplicació i de compliment obligatori per a tots el empleats de l'entitat, incloent-hi els socis i la direcció general.

4. OBJECTIU DE LA POLÍTICA

Amb la finalitat de complir amb l'objectiu de la llei, Assessora i Gestora d'Inversions, SA (en endavant, «AGISA» o «l'entitat») ha establert aquesta política de gestió i execució d'ordres amb l'objectiu de descriure els factors, els elements i les mesures que, raonablement, ha adoptat per obtenir el millor resultat possible per a les operacions realitzades per compte dels seus clients.

Aquesta política és aplicable als instruments financers objecte de prestació dels serveis de recepció i transmissió d'ordres dels clients d'AGISA.

▪ Recepció i transmissió d'ordres

AGISA presta als seus clients el servei de recepció i transmissió d'ordres únicament respecte als fons d'inversió de la societat gestora. L'entitat un cop rep l'ordre de subscripció o reembors de participacions dels organismes d'inversió col·lectiva (OIC) ja sigui per via presencial, telemàtica o telefònica garanteix l'adequació del procediment a l'article 20 del Reglament de desenvolupament de la Llei 7/2024 on s'indica que l'entitat ha de complir les condicions següents en efectuar les ordres de clients:

1. S'ha d'assegurar que les ordres executades per compte de clients es registrin i atribueixin amb rapidesa i precisió.
2. Ha d'executar les ordres de clients de forma seqüencial i ràpida llevat que les característiques de l'ordre o les condicions existents en el mercat no ho permetin, o bé els interessos del client exigeixin una altra forma d'actuar.
3. Ha d'informar ràpidament els clients minoristes sobre qualsevol dificultat important pertinent per a la deguda execució de les ordres ràpidament quan es conegui la dificultat.

▪ Gestió discrecional de carteres

L'entitat executa una ordre o la transmet a un tercer per que l'executi sense que aquesta operació hagi estat transmesa pel client, sinó per l'Entitat per compte del client, sobre la base d'un mandat de gestió de carteres acordat contractualment.



L'àmbit subjectiu d'aplicació de la present política serà els clients minoristes i professionals. Per tant, queden exclosos de l'àmbit d'aplicació d'aquesta política les contraparts elegibles, encara que aquestes podran sol·licitar a l'Entitat la seva categorització com a professionals, en qualsevol moment o per una operació en concret.

5. PROCEDIMENT GESTIÓ D'ORDRES

5.1. Fons d'inversió

La societat gestora està obligada, amb els requisits previstos al reglament i a la normativa aplicable, a reemborsar les participacions del fons des del mateix moment en que se sol·liciti pels interessats. El reemborsament parcial de les seves participacions, o el reemborsament total i la seva separació del fons, podrà sol·licitar-se, en qualsevol moment, per escrit, adreçat a les oficines del comercialitzador o a les de la societat gestora, ja sigui directament, o bé a través de persones i entitats legalment autoritzades.

Les subscripcions i/o reemborsaments rebudes durant el dia D, s'executaran amb el valor liquidatiu del tancament del dia D+1.

Agisa actuarà amb l'objectiu de garantir el millor resultat possible de les ordres que es duiguin a terme al seu centre d'execució.

5.2. Gestió de Carteres

El procés de presa de gestió d'ordres (en l'àmbit de prestació del servei de gestió de carteres), a fi de donar compliment a l'obligació d'actuar en el millor interès del client, es duran a terme els passos següents:

- L'activitat de presa de decisions d'inversió la duran a terme els gestors d'inversió, realitzant un anàlisi de les necessitats, objectius y perfil d'inversió del client.
- Abans de l'enviament de l'ordre, es verificarà que la decisió presa no incompleix els límits establerts per a cada cartera.
- Les ordres s'executaran amb rapidesa i precisió de manera que no es perjudiqui cap client. El criteri general és la neutralitat en el tracte als diferents clients. Agisa, es compromet a aplicar criteris objectius que garanteixin el millor resultat per als clients.

6. PRINCIPI DE MILLOR EXECUCIÓ

Aquest principi es basa en el concepte de transparència en el mercat, que comporta una millora en la qualitat de la mateixa, preservant d'aquesta manera la protecció de l'inversor, tractant d'aconseguir actuar amb honestedat, imparcialitat i professionalitat, en el millor interès dels seus clients. Sempre que l'entitat executi ordres sobre instruments financers, adoptarà les mesures raonables amb l'objectiu d'obtenir el millor resultat possible en l'execució de les mateixes.



7. RELACIÓ D'INTERMEDIARIS I CENTRES D'EXECUCIÓ

Agisa selecciona els intermediaris que permetin la millor execució raonable de les ordres, amb l'objectiu d'obtenir el millor resultat possible pels clients. Els factors d'avaluació quantitatius sobre els que es fonamenta la selecció estan basats en preu i costos, execució i liquidació eficients així com l'accessibilitat a mitjans tecnològics òptims que facilitin l'entrada i seguiment de les ordres i la seguretat de les mateixes.

L'únic supòsit on AGISA executa de forma pròpia les ordres dels seus clients és en l'apartat de Fons d'inversió. A tal efecte la gestió de les ordres segueix el procediment marcat als corresponents reglaments dels Fons.

8. CONSENTIMENT DEL CLIENT

La normativa estableix que, quan l'entitat prevegi la possibilitat que les ordres dels clients puguin ser executades al marge d'un mercat regulat o d'un sistema multilateral de negociació, l'entitat haurà d'informar als clients i obtenir el seu consentiment previ. El consentiment es podrà obtenir de manera general o per a cada operació en particular. L'entitat considera com a procediment adequat per obtenir aquesta autorització un consentiment general, incloent-hi una clàusula al contracte subscrit amb el client.

9. INSTRUCCIONS ESPECÍFIQUES

En cas que un client transmeti instruccions específiques sobre l'execució de la seva ordre, Agisa ha d'executar-la d'acord amb aquestes, de manera que les instruccions específiques del client prevalen sobre els aspectes que recull aquesta política. En la resta d'atributs de l'operació sobre els quals no hi hagi instruccions, s'han de seguir els preceptes que poden ser aplicables de la política.

10. COMUNICACIÓ ALS CLIENTS

Agisa posa a la disposició dels seus clients la política de gestió i d'execució d'ordres per mitjà dels canals habituals, sol·licitant-la a l'oficina i a través del lloc web de l'entitat: www.agisa.ad

11. REVISIÓ DE LA POLÍTICA DE GESTIÓ I D'EXECUCIÓ D'ORDRES

Amb la finalitat d'assegurar que la seva política de gestió i d'execució d'ordres implica l'adopció de totes les mesures raonables per obtenir el millor resultat possible per als interessos dels seus clients, Agisa ha de supervisar, amb periodicitat anual o cada cop que hi hagi un canvi important en el mercat que afecti la política, el compliment.

El Departament de Gestió d' Actius serà el responsable de l' elaboració i actualització de la política de gestió i d'execució d'ordres.



11.1. Responsable de l'aprovació de la política

El Consell d' Administració és el responsable de l' aprovació de la present política, així com també de les seves successives actualitzacions.

12. ANNEX

Resum d'intermediaris

INTERMEDIARIS
Andorra Banc Agrícola Reig S.A
Andbank Luxembourg
Andbank España S.A.
Crédit Andorrà
Morabanc
Banque Lombard Odier (Switzerland)
LGT Bank (Switzerland)
UBS (Switzerland)
Société Générale Private Banking (Switzerland)
Interactive Brokers