



# Tratamiento de posibles conflictos de intereses en Rothschild & Co Bank AG

## Preámbulo

El 1 de enero de 2020 entró en vigor la Ley de servicios financieros de Suiza y su reglamento de aplicación (conjuntamente, «FINSA», por sus iniciales en inglés). Tenga en cuenta que Rothschild & Co Bank AG (el "Banco") hace uso de los periodos de transición reglamentarios para aplicar las obligaciones de la FinSA. El Banco, en calidad de intermediario financiero con sede en Suiza, debe cumplir con la FINSA. La FINSA tiene como meta mejorar la protección del cliente y rige la relación contractual entre los intermediarios financieros y sus clientes para los servicios y productos financieros pertinentes. La finalidad de este folleto es informar a los clientes en general sobre la forma en que el Banco gestiona los posibles conflictos de intereses.

## Conflictos de intereses

El Banco ha tomado diversas medidas para identificar y, en su caso, mitigar las situaciones donde podrían entrar en conflicto los intereses del cliente, por un lado, y los intereses del Banco y/o sus empleados, por otro.

El Banco considera que los vínculos económicos con terceros podrían dar lugar a conflictos de intereses entre el Banco y sus clientes que se exponen seguidamente. No obstante, dichos conflictos se mitigan de modo que puedan evitarse perjuicios a los clientes, como se indica a continuación:

- Empleados pueden recibir regalos e incentivos que podrían influir en las decisiones de inversión, negociación o distribución. Asimismo, el hecho de que los clientes y los proveedores de servicios acepten regalos e incentivos de los empleados del Banco puede dar lugar a que se proporcionen productos y servicios inadecuados a los clientes. Para mitigar este riesgo, el Banco cuenta con una política en vigor en virtud de la cual un empleado no puede dar ni recibir de ninguna persona ningún regalo u otra ventaja que no pueda considerarse como justificable en cualquier circunstancia. Todos los regalos y atenciones con un valor material deben someterse a un proceso de aprobación interna. Cuando la recepción o entrega de un regalo o atención no sea apropiada, no se aprobará.
- Se podrían llevar a cabo operaciones con valores desde cuentas personales del Banco o sus empleados que entren en conflicto con las obligaciones del Banco con sus clientes, concretamente la obligación de anteponer los intereses del cliente a los del Banco o sus empleados. Eso podría ocurrir cuando se realicen operaciones adelantándose a los clientes o de una forma que resulte desventajosa para ellos. Para atenuar este riesgo, el Banco dispone de una política sobre operaciones con cuentas personales de empleados en virtud de la cual los empleados deben observar el principio de buena fe a la hora de ejecutar operaciones con valores y están obligados a considerar los intereses de los clientes.
- En el curso de su actividad profesional, los empleados podrían tener conocimiento de información confidencial o no publicada que podría influir en los precios de mercado. Para mitigar el riesgo de que los empleados abusen de dicha información en perjuicio de los clientes, el Banco cuenta con una política sobre normas de conducta para operaciones con valores que establece que los empleados nunca deben utilizar indebidamente la información confidencial interna o de los clientes.
- Los empleados pueden desempeñar puestos de directivo, consejero o similares (p. ej., como miembros de un consejo asesor) en una entidad distinta del Banco. Este hecho podría entrar en conflicto con los intereses de los clientes al limitar el tiempo que dedica el empleado a su función principal. También podría surgir un conflicto cuando un empleado es un miembro del consejo de administración de las empresas del cliente. Para atenuar este riesgo, el Banco cuenta con una política sobre mandatos que obliga a los empleados a comunicar estos puestos y a obtener la aprobación interna de la dirección del Banco.
- Podría surgir un conflicto cuando se ha producido un error que se traduce en una pérdida para el cliente (sin que sea culpa de este) y un empleado decide no tomar ninguna medida al respecto. Para mitigar este riesgo, el Banco dispone de una política sobre riesgos operativos en virtud de la cual los empleados están obligados a comunicar los incidentes de riesgo operativo, lo que garantiza que se realice una revisión independiente.
- La gestión de las carteras podría estar dando lugar a un volumen de rotación inadecuado en una cartera gestionada de un cliente con el fin de generar más ingresos por comisiones y eso podría tener un efecto negativo en la rentabilidad de la cartera de dicho cliente. Para atenuar este riesgo, el equipo de control de inversiones del Banco realiza una revisión semestral de la rotación de las cuentas gestionadas para identificar actividades inapropiadas.
- Las funciones de control podrían no actuar con independencia y, por lo tanto, no ser plenamente eficaces a la hora de identificar y abordar deficiencias en los controles en el mejor interés de los clientes.

Para mitigar este riesgo, las funciones de control del Banco (Cumplimiento Normativo, Riesgos y Auditoría Interna) cuentan con estructuras jerárquicas separadas hasta los responsables de los respectivos departamentos de la sociedad matriz del Banco con el fin de garantizar un nivel adecuado de independencia.

- Los operadores de mercados del Banco podrían mostrar preferencia por contrapartes que ofrezcan ventajas al Banco o a ellos mismos. Para atenuar este riesgo, el Banco ha definido normas en su política de mejor ejecución y existe un sistema de control interno para revisar periódicamente la selección de corredores externos con vistas a determinar si, teniendo en cuenta todos los factores relevantes para la mejor ejecución, el corredor externo está ofreciendo los mejores resultados para las órdenes de forma sistemática.
- Se podría tomar la decisión de invertir activos de los clientes en un fondo administrado por una empresa en la que el Banco o su sociedad matriz mantengan una participación accionarial mayoritaria, en lugar de comprar directamente acciones u optar por un fondo similar de la competencia que podría ser más adecuado para el cliente. Este riesgo se mitiga gracias a un comité de inversión, que se encarga de tomar decisiones de inversión de acuerdo con un proceso de aprobación adecuado basado en criterios definidos a partir del universo de inversión del Banco.
- Se podría tomar la decisión de aconsejar a los clientes que inviertan en productos por los que el Banco recibe remuneraciones por su distribución, en contraposición a otros productos sin remuneración. Para atenuar este riesgo, el Banco desarrolla una estrategia por la que únicamente asesora y/o invierte en fondos que normalmente no generan comisiones de distribución, retrocesiones u otras ventajas. En caso de que el Banco reciba retrocesiones, obtendrá el consentimiento de los clientes afectados para retenerlas.
- De acuerdo con las Directrices sobre Inversiones Fiduciarias de la Asociación de Banqueros Suizos, podrían surgir conflictos de intereses cuando, por ejemplo, las inversiones fiduciarias pasan a ser directamente dependientes de deudas que el Banco mantiene con un intermediario financiero o cuando un intermediario financiero está sujeto a comisiones por las inversiones fiduciarias. Se considera un incumplimiento del deber cuando los intermediarios financieros conceden al Banco un préstamo únicamente si el Banco realiza a cambio las inversiones fiduciarias de sus clientes con dicho intermediario financiero. Para mitigar este riesgo, el Banco cuenta con una política en virtud de la cual el Departamento de crédito de la sociedad matriz del Banco supervisa permanentemente a las contrapartes aptas y los límites globales de las contrapartes.
- De acuerdo con la política sobre conflictos de intereses de la sociedad matriz del Banco, un elemento esencial de la gestión efectiva de los conflictos de intereses es la capacidad para tomar

medidas que protejan adecuadamente la información confidencial. Los empleados deben poner el máximo cuidado y atención cuando manejen información confidencial. Al manejar dicha información, deben evitar situaciones en las que la revelación (ya sea intencionada o involuntaria) podría dar lugar a un conflicto de intereses. Del mismo modo, es imperativo que se mantenga la confidencialidad antes, durante y después (durante un periodo adecuado) de que haya finalizado la relación formal con un cliente. Con el fin de mitigar los riesgos de vulneración de la confidencialidad de la información, el Banco ha nombrado a un responsable de la seguridad de la información y de la protección de datos y ha implantado políticas, procesos, cursos de formación y sistemas informáticos adecuados.

- Cuando un cliente interpone una reclamación contra un asesor, este podría no tramitar la queja de la forma adecuada (ya que podría afectar a su desempeño individual, su reputación y/o su evaluación profesional). Para prevenir este riesgo, el Banco cuenta con una política sobre tramitación de reclamaciones de los clientes que establece que los asesores de clientes están obligados a comunicar las reclamaciones a sus superiores y al Departamento Jurídico y de Cumplimiento Normativo. Además, se informa a los clientes sobre cómo formular una reclamación al Departamento Jurídico y de Cumplimiento Normativo del Banco y a la oficina del defensor del cliente.