

# Información legal

**Esta Información Legal constituye el marco de las relaciones entre el Usuario del Servicio de Internet (en adelante el Usuario) y GRUPO FIDENTIIS EQUITIES (en adelante FIDENTIIS EQUITIES), a través de la página Web: <http://www.fidentiis.com>**

El Usuario deberá leer detenidamente la presente Información Legal. El Usuario al acceder a la página Web de FIDENTIIS EQUITIES se compromete a respetar los términos y condiciones del presente Aviso Legal, cuyo contenido podrá variar a lo largo del tiempo, sin previo aviso, por lo que sugerimos revise periódicamente estas cláusulas. El acceso o uso continuado por el Usuario de la Web supondrá que acepta cualesquiera cambios introducidos. Si no está de acuerdo con estas cláusulas, el Usuario podrá abandonar la página Web.

Al haber aceptado el Usuario expresamente que cualquier modificación futura de estas cláusulas vigentes le vincularía desde su entrada en la página Web, le recordamos la importancia de revisar periódicamente su contenido.

## **Legislación y jurisdicción aplicables.**

El Grupo FIDENTIIS EQUITIES consta de una sociedad de valores, una entidad de asesoramiento financiero y una gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

FIDENTIIS EQUITIES, SV SA, Número de Identificación Fiscal A-83563767 y FIDENTIIS CAPITAL Número de Identificación Fiscal A-86794203 con domicilio social en Calle Velázquez 140, 2º Dcha., 28006 MADRID, son titulares de la página web <http://www.fidentiis.com/>

Fidentiis Gestión SGIIC, S.A. con domicilio social en Calle Velázquez 138, bajo, 28006 MADRID, y Número de Identificación Fiscal A-83563767 es titular del sitio Web: <http://www.fidentiis-g.com>

Con carácter general las relaciones entre FIDENTIIS EQUITIES y sus Usuarios derivadas del uso de la página Web se encuentran sometidas a la legislación y jurisdicción españolas.

El usuario de la página Web de FIDENTIIS EQUITIES debe cumplir con lo dispuesto por la jurisdicción y legislación nacional que le resulte de aplicación, en relación con el acceso y utilización de la información contenida en páginas Web.

Para cualquier consulta relacionada con los servicios que presta FIDENTIIS EQUITIES, puede ponerse en contacto con Atención al Cliente en la siguiente dirección Calle Velázquez 140, 2º Dcha., 28006 MADRID, o a través de la dirección de correo electrónico: [info@fidentiis.com](mailto:info@fidentiis.com).

En virtud del cumplimiento de la **Ley 34/2002, de 11 de Julio, de Servicios de la Sociedad de la Información y de Comercio Electrónico**, le informamos:

## **Términos y Condiciones.**

El hecho de acceder a esta Web implica el conocimiento y aceptación de los siguientes términos y condiciones generales, que regulan el acceso y utilización del sitio <http://www.fidentiis.com/> (en adelante La Web), que FIDENTIIS EQUITIES pone gratuitamente a disposición de sus clientes. El acceso al mismo implica su aceptación sin reservas. La utilización de determinados servicios ofrecidos en este sitio se regirá, además, por las condiciones particulares previstas en cada caso, las cuales se entenderán aceptadas por el mero uso de tales servicios.

- Los contenidos y servicios incluidos en esta Web no están concebidos, ni dirigidos a aquellas personas que residan en jurisdicciones donde sus contenidos no se encuentren autorizados o sean contrarios a las disposiciones legales o a los usos y costumbres.
- El acceso a esta Web es responsabilidad exclusiva de los Usuarios.
- El acceso a esta Web no supone entablar ningún tipo de relación de carácter comercial entre FIDENTIIS EQUITIES y el Usuario, el presente servicio de Internet a través de su página Web tiene un carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta ni una solicitud de compra de ningún producto de inversión o servicio de inversión.
- Se autoriza la visualización, impresión y descarga parcial del contenido de la Web sólo y exclusivamente si concurren las siguientes condiciones:
  1. Que sea compatible con los fines de la Web.
  2. Que se realice con el exclusivo ánimo de obtener la información contenida para uso personal y privado. Se prohíbe expresamente su utilización con fines comerciales o para su distribución, comunicación pública, transformación o descompilación.
  3. Que ninguno de los contenidos relacionados en la Web sean modificados de manera alguna.
  4. Que ningún gráfico, icono o imagen disponible en la Web sea utilizado, copiado o distribuido separadamente del resto de imágenes que lo acompañan.

## **Contenidos**

FIDENTIIS EQUITIES se dedicará de forma razonable, a verificar y actualizar las informaciones y materiales incluidas en su página Web y a evaluar que sus fuentes sean fiables y honorables.

No obstante lo anterior, las informaciones, análisis, opiniones y recomendaciones publicadas en o a través de esta página Web se facilitan exclusivamente a efectos informativos y son de carácter orientativo, por lo que FIDENTIIS EQUITIES, sus directivos o empleados, no se responsabilizan de ellas ni garantizan o aseguran que su contenido sea razonable, exacto, completo, preciso, oportuno, fiable o vigente.

Por todo ello FIDENTIIS EQUITIES queda exonerada de toda responsabilidad en relación con el contenido, exactitud, fiabilidad y veracidad de la Información, cualquiera que sea la forma en que la misma se presente y los Usuarios de la página Web en su toma de decisiones de inversión, deben asumir los riesgos derivados del uso de estas informaciones o recomendaciones sin que exista responsabilidad atribuible a FIDENTIIS EQUITIES, sus directivos o empleados. El Usuario es consciente de que es responsable de sus propias decisiones de inversión y de que ha de recabar su propio asesoramiento profesional acerca de la idoneidad de cualquier inversión o estrategia de inversión mencionada en la página Web.

Cualquier información o análisis incluido en la página Web se ha elaborado con fines meramente informativos y FIDENTIIS EQUITIES no está obligada a actualizar dichas informaciones o análisis por lo que es posible que estos no reflejen hechos que se produzcan con posterioridad a la fecha de publicación.

### **Acceso, navegación y seguridad.**

El acceso y navegación en la página Web de FIDENTIIS EQUITIES supone aceptar y conocer las advertencias legales, condiciones y términos de uso contenidas en ella.

El acceso a la presente Web deberá ser expresamente solicitado por los Usuarios, siendo decisión exclusiva de FIDENTIIS EQUITIES la aceptación o rechazo de tal solicitud. En el supuesto de que se acceda por FIDENTIIS EQUITIES a la solicitud de un Usuario, se activará el acceso mediante la utilización de un sistema de claves y códigos facilitados por la Sociedad que aseguren la identificación de los Usuarios y la integridad y confidencialidad de las claves y códigos facilitados.

El código o contraseña es confidencial. Si el Usuario cree que alguien ha tenido acceso a su código o contraseña, debe notificar tal situación a FIDENTIIS EQUITIES, que procederá a la inmediata modificación de los mismos.

FIDENTIIS EQUITIES no se responsabiliza ni garantiza que el acceso a esta web sea interrumpido o que esté libre de error o cause un daño. En ningún caso será responsable por los daños o perjuicios de cualquier tipo que surjan por el acceso y uso de la página Web, incluyéndose pero no limitándose, a los ocasionados a los sistemas informáticos o los provocados por la introducción de virus.

FIDENTIIS EQUITIES llevará a cabo, siempre que no concurren causas que lo hagan imposible o de difícil ejecución, y tan pronto tenga noticia de los errores o desconexiones, todas aquellas labores tendentes a subsanar los errores y restablecer la comunicación.

Tanto el acceso a la Web como el uso no consentido que pueda efectuarse de la información contenida en la misma es de la exclusiva responsabilidad de quien accede o la utiliza. FIDENTIIS EQUITIES no responderá de ninguna consecuencia, daño o perjuicio que pudieran derivarse de dicho acceso o uso. FIDENTIIS EQUITIES no se hace responsable de los errores de seguridad que se puedan producir ni de los daños que puedan causarse al sistema informático del usuario (hardware y software), o a los ficheros o documentos almacenados en el mismo, como consecuencia de:

- la presencia de un virus en el ordenador del usuario que sea utilizado para la conexión a los servicios y contenidos de la Web.
- un mal funcionamiento del navegador.
- la utilización de versiones no actualizadas del mismo.

La descarga de cualquier material incluido software, o cualquier archivo informático, será realizada a entera discreción del Usuario y por su cuenta y riesgo. El Usuario será el único responsable de cualesquiera daños causados a su sistema informático o de la pérdida de datos que se derive de la descarga, de la instalación o del funcionamiento de cualquiera de dichos materiales.

FIDENTIIS EQUITIES podrá modificar unilateralmente y sin previo aviso, siempre que lo considere oportuno, la estructura y diseño de la Web, así como modificar o eliminar, los servicios, los contenidos y las condiciones de acceso y uso de la Web.

El proceso de navegación de un Usuario en la página Web de FIDENTIIS EQUITIES deja como "rastros" la dirección IP que le ha sido asignada en esa sesión por su Proveedor de Acceso. El registro de dicha dirección IP sirve sólo para fines exclusivamente internos, como son las estadísticas de acceso a la página Web.

La dirección IP para un mismo Usuario es distinta de una conexión a Internet a otra, con lo que no es posible deducir ningún "hábito" de navegación a través de la Web de FIDENTIIS EQUITIES por un determinado Usuario.

FIDENTIIS EQUITIES no asume responsabilidad alguna derivada de los contenidos enlazados en la Web, siempre que sean ajenos a la misma, ni garantiza la ausencia de virus u otros elementos en los mismos que puedan producir alteraciones en el sistema informático (hardware y software), en los documentos o los ficheros del usuario, excluyendo cualquier responsabilidad por los daños de cualquier clase causados al usuario por este motivo.

En el caso de que cualquier usuario, cliente o un tercero, considerara que el contenido o los servicios prestados por las páginas enlazadas son ilícitos o lesionan bienes o derechos del propio usuario, de un cliente o de un tercero susceptibles de indemnización, deberá enviar un formulario de notificación a la dirección [Info@fidentiis.com](mailto:Info@fidentiis.com) y en particular, cuando consistan en:

- Actividades o contenidos susceptibles de ser considerados delictivos conforme a la normativa penal española.
- Actividades o contenidos que violen derechos de propiedad intelectual o industrial.
- Actividades o contenidos que pongan en peligro el orden público, la investigación penal, la seguridad pública y la defensa nacional.
- Actividades o contenidos que pongan en peligro la protección de la salud pública, el respeto a la dignidad de la persona y al principio de no discriminación, y la protección de la salud y la infancia.

### **Intercambio o difusión de la información.**

FIDENTIIS EQUITIES declina toda responsabilidad que se derive del intercambio entre Usuarios de informaciones obtenidas a través de su página Web.

### **Información de terceros.**

Parte del contenido de la página Web, es información proporcionada por REUTERS. FIDENTIIS EQUITIES no garantiza ni avala, la exactitud, actualización, idoneidad, exhaustividad o disponibilidad de este contenido o de la información o los resultados obtenidos de su uso.

### **Protección de Datos.**

Para utilizar la página Web FIDENTIIS EQUITIES pedirá al Usuario que facilite determinados datos personales (dirección de correo electrónico, nombre, Empresa etc.).

FIDENTIIS EQUITIES informa a los usuarios que respeta la legislación vigente en materia de protección de datos personales, la privacidad de los usuarios y el secreto y seguridad de los datos personales, adoptando para ello las medidas técnicas y organizativas necesarias para evitar la pérdida, mal uso, alteración, acceso no autorizado y robo de los datos personales facilitados, habida cuenta del estado de la tecnología, la naturaleza de los datos y los riesgos a los que están expuestos.

Para ello FIDENTIIS EQUITIES tratará los datos de conformidad con los principios de calidad exigidos por la Ley 15/1.999, de 13 de diciembre de Protección de Datos (LOPD), de forma confidencial y con las medidas de seguridad exigidas por el Reglamento de desarrollo de la LOPD aprobado por Real Decreto 1720/2007, de 21 de Diciembre.

Los datos de carácter personal que se faciliten quedarán registrados en un fichero de FIDENTIIS EQUITIES, con la finalidad de mantener y gestionar las relaciones comerciales con los usuarios del sitio web y promocionar las actividades y servicios que presta.

El simple hecho de enviar un usuario sus datos de carácter personal a FIDENTIIS EQUITIES, supondrá el consentimiento para su incorporación al fichero y su tratamiento.

El usuario podrá revocar el consentimiento prestado, sin que tenga efectos retroactivos, y ejercer los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición dirigiéndose a la siguiente dirección postal: Calle Velázquez 140, 2º Dcha., 28006 MADRID, o a la dirección de correo electrónico: info@fidentiis.com.

El usuario garantiza que los datos personales facilitados a FIDENTIIS EQUITIES son veraces y se hace responsable de comunicar cualquier modificación de los mismos para que, en todo momento respondan a su situación actual.

FIDENTIIS EQUITIES utiliza cookies, considerando como tales los ficheros físicos de información personal alojados en el propio terminal del usuario, que sirven para recogida de información relativa a sus preferencias. El usuario tiene la posibilidad de configurar su programa navegador de tal modo que impida la creación de estos archivos.

### **Propiedad Intelectual e Industrial.**

Los derechos de propiedad intelectual del contenido de la página web <http://www.fidentiis.com/> su código fuente, diseño gráfico, estructura de navegación, bases de datos y los distintos elementos en él contenidos son titularidad de FIDENTIIS EQUITIES, a quien corresponde el ejercicio exclusivo de los derechos de explotación de los mismos en cualquier forma y, en especial, los derechos de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación.

Por tanto, queda prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública y transformación, salvo para uso personal y privado. Igualmente todos los nombres comerciales, marcas o signos distintivos de cualquier clase contenidos en la página Web de FIDENTIIS EQUITIES están protegidos por Ley.

Todo enlace de terceros a la Web debe serlo a su página principal, quedando expresamente prohibido los "links profundos", el "framing" y cualquier otro aprovechamiento de los contenidos de la Web, a favor de terceros no autorizados.

La utilización no autorizada de la información contenida en la Web, su reventa, así como la lesión de los derechos de propiedad intelectual de FIDENTIIS EQUITIES, dará lugar a las responsabilidades legalmente establecidas.

Respecto a las citas o productos y servicios de terceros, FIDENTIIS EQUITIES reconoce a favor de sus titulares los correspondientes derechos de propiedad intelectual e industrial, no implicando su sola mención o aparición en la página Web la existencia de derechos o responsabilidad alguna de FIDENTIIS EQUITIES sobre los mismos.

Sin perjuicio de lo que antecede, FIDENTIIS EQUITIES se reserva todos los derechos de copyright, marcas registradas, patentes, propiedad intelectual y otros derechos de propiedad con respecto al contenido y diseño de la página Web.

---

Fidentiis Equities S.V.S.A. está regulada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, (C.N.M.V.), en cuyo Registro Oficial de Sociedades y Agencias de Valores figura inscrita con el número 205.

Respecto a cualquier publicación de FIDENTIIS EQUITIES que incluya recomendaciones de inversión, consulte la información relevante y sobre conflictos de interés en [www.fidentiis.com/legal/disclaimer.asp?lang=ES](http://www.fidentiis.com/legal/disclaimer.asp?lang=ES)

Fidentiis Gestión es una entidad regulada y supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y figura inscrita en sus registros de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con en el número 216.

---

**Grupo FIDENTIIS EQUITIES y el Usuario, con renuncia expresa a cualquier otro fuero, se someten al de los juzgados y tribunales de la ciudad de Madrid (España), para resolver cualquier controversia que pudiera derivarse del acceso, o uso de la página Web: <http://www.fidentiis.com>**

Las quejas o reclamaciones podrán ser presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente del Grupo FIDENTTIIS EQUITIES:

Servicio de Atención al Cliente  
GRUPO FIDENTIIS EQUITIES  
Calle Velázquez, 140 – 2º  
28006-Madrid

O a través de la dirección de correo electrónico [acientes@fidentiis.com](mailto:acientes@fidentiis.com).

[PINCHE AQUÍ PARA VER EL REGLAMENTO DE DEFENSA DEL CLIENTE](#)

## POLÍTICA DE CONFLICTOS DE INTERÉS

Se entiende por conflicto de interés, aquella situación en la cual, durante el transcurso de la actividad normal del Grupo FIDENTIIS EQUITIES, los intereses de éste y/o de sus clientes y/o de sus empleados y/o todos aquellos que presten servicios o sus representantes bajo un contrato de provisión de servicios entran en competencia o colisión directa o indirectamente. También se incluyen en el concepto, aquellas situaciones en las que la independencia del Grupo FIDENTIIS EQUITIES, o sus empleados sea susceptible de resultar quebrantada. A estos efectos, un interés representa la obtención de algún tipo de ventaja, sea cual sea su naturaleza, de tipo comercial, financiero, entre otros.

Esta política engloba todas las categorías de conflicto, reales o potenciales, que pudieran dañar objetivamente los intereses de los clientes del Grupo FIDENTIIS EQUITIES.

A grandes rasgos podemos identificar tres grandes grupos de conflictos:

- Conflictos entre los intereses de Grupo FIDENTIIS EQUITIES y los intereses de sus clientes: es decir, situaciones en las que por alguna razón, Grupo FIDENTIIS EQUITIES anteponga sus propios intereses en detrimento de los de sus clientes.
- Conflictos entre los intereses de los empleados de Grupo FIDENTIIS EQUITIES y los intereses de nuestros clientes: es decir, situaciones en la que los empleados antepongan sus propios intereses.
- Conflictos entre los intereses de dos o más clientes del Grupo FIDENTIIS EQUITIES: Los intereses de un cliente pueden ocasionalmente entrar en conflicto con los de otro cliente, como por ejemplo, en situaciones en las que el Grupo FIDENTIIS EQUITIES tenga la posibilidad de perjudicar a un cliente frente a otro.

Ante un potencial conflicto de interés Grupo FIDENTIIS EQUITIES, adoptará la medida que mejor se ajuste a la casuística que genere el conflicto de interés, por ej.

- No llevar a cabo el servicio.
- Aceptar el servicio con el conflicto de interés asociado, pero evitando cualquier aprovechamiento del mismo.
- Gestionar el conflicto de interés. En caso de que Grupo FIDENTIIS EQUITIES, estime que el conflicto de interés no puede gestionarse, pondrá en conocimiento de los clientes la información sobre la naturaleza y origen de este conflicto para que aquellos puedan adoptar las decisiones oportunas

La gestión de los conflictos de interés, reales y potenciales, por parte del Grupo FIDENTIIS EQUITIES, se instrumenta a través de distintos medios:

- Normas éticas contenidas en el Reglamento Interno de Conducta: prevalencia del interés del cliente, secreto, imparcialidad, justicia, integridad.
- Separación de funciones con el fin de asegurar su independencia.
- Establecimiento de controles en todos los niveles de actividad, para la vigilancia y prevención constante de los conflictos de interés y la aplicación de medidas para corregir las deficiencias.

[PINCHE AQUÍ PARA VER LA POLÍTICA DE CONFLICTOS DE INTERÉS](#)



## POLÍTICA DE MEJOR EJECUCIÓN

La Normativa MiFID (Directivas 2004/39/CE y 2006/73/CE y Reglamento 2006/1287/CE) establece el principio general de que las empresas que prestan servicios de inversión o servicios auxiliares de inversión, deben actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad en el mejor interés de sus clientes.

Esta exigencia implica, en el marco de los servicios de recepción y transmisión de órdenes y de ejecución de órdenes de los clientes:

- La necesaria adopción por parte del Grupo FIDENTIIS EQUITIES de medidas que sean razonables para obtener el mejor resultado posible para sus clientes o clientes potenciales y;
- La consideración de que ese resultado “óptimo” puede no estar siempre limitado exclusivamente a la obtención del mejor precio, sino que puede incluir además aspectos tales como los costes asociados a la ejecución, la probabilidad de ejecución y liquidación, volumen, etc. de acuerdo con los parámetros (denominados Factores de “Ejecución Óptima”) establecidos en el Art. 21.1 de la Directiva 2004/39/CE.

La Política de Mejor Ejecución, está orientada a que los clientes o clientes potenciales tengan a su disposición la información necesaria para adoptar una decisión informada en su elección del proveedor o proveedores de órdenes.

En caso de instrucciones específicas del cliente en relación con la forma de ejecución de la orden, existe el riesgo de impedir que el Grupo FIDENTIIS EQUITIES, en su entidad Fidentiis Equities, S.V., S.A., adopte las medidas que ha concebido y aplicado en su Política de Mejor Ejecución por lo que respecta a aquellas instrucciones específicas.

En tal caso, cumplirá con su obligación de proporcionar al cliente la mejor ejecución posible, si ejecuta la orden de inversión conforme a la instrucción específica. Fidentiis Equities, S.V., S.A., se reserva el derecho de admitir este tipo de órdenes.

Grupo FIDENTIIS EQUITIES, se obliga a tener dispuesta una red de intermediarios de calidad (ver anexo de la política) con el fin de adoptar las medidas razonables para obtener el mejor resultado posible en la ejecución de órdenes de sus clientes.

Grupo FIDENTIIS EQUITIES, en su entidad Fidentiis Equities, S.V., S.A., se obliga a tramitar las órdenes de manera rápida y equitativa. Las órdenes serán transmitidas al intermediario para su ejecución por orden de cronológico, entendiéndose al resultado del análisis previo realizado, a menos que la naturaleza de la orden o las condiciones del mercado lo imposibiliten, o que los intereses del cliente exijan proceder de otro modo.

Grupo FIDENTIIS EQUITIES, comunicará a los clientes las incidencias o problemas que pudieran surgir al gestionar cualquier orden.

[PINCHE AQUÍ PARA VER LA POLÍTICA DE MEJOR EJECUCIÓN SV](#)

[PINCHE AQUÍ PARA VER LA POLÍTICA DE MEJOR EJECUCIÓN SGIIC](#)

## **POLÍTICA DE SALVAGUARDA DE ACTIVOS**

El marco de actuación de Fidentiis Equities, en relación con la salvaguarda de instrumentos financieros y fondos de clientes, se limita a:

- La custodia de los fondos de clientes, de forma transitoria, para gestionar el proceso de intermediación, ejecución y liquidación de las operaciones realizadas por orden expresa por y a nombre del cliente.
- Custodia, de forma transitoria, de los títulos de clientes. Todos los valores mobiliarios se tramitan a las cuentas, propiedad del cliente, juntamente con la liquidación de la operación en aplicación del concepto “entrega contra pago”. Por lo cual, no le es requisito aplicar y no aplica las siguientes medidas:
  - Controles relativos a la Pignoración o compensación de los instrumentos o fondos de los clientes.
  - Controles relativos a salvaguardar los títulos de clientes sobre el uso inapropiado de los acuerdos de garantía con cambio de titularidad.
  - Controles relativos a garantizar la debida correspondencia entre los valores adquiridos y los instrumentos bajo su custodia (conciliaciones) y/o control de los eventos corporativos de derechos adquiridos a través de los referidos documentos, etc...

### **Objetivos**

- Identificar y proteger los activos financieros y el efectivo que el cliente mantiene bajo custodia transitoria, en la entidad subcustodia.
- Mantener una separación y segregación de fondos de clientes y fondos propios.
- Salvaguardar el derecho de propiedad de los clientes.
- Prohibir la utilización por cuenta propia de los fondos de clientes, minimizar el riesgo de pérdida e indebido deterioro de los activos.

### **Custodia y Administración de Activos y Fondos por Cuenta de Clientes**

Los fondos de clientes, bajo custodia transitoria de Fidentiis Equities se mantienen a través de terceros designados al efecto.

Fidentiis Equities, dispondrá en todo momento de los medios técnicos suficientes, para establecer, una estructura de registros que permita identificar y diferenciar los fondos de clientes y dentro de estos, identificar las posiciones de cada uno de ellos.

[Pinche aquí para ver la Política de Salvaguarda de activos](#)

# Gobierno corporativo y política de remuneraciones FIDENTIIS EQUITIES SV SA

- **Estatutos sociales**

Pinche aquí para ver los Estatutos Sociales

[Pinche aquí para ver los Estatutos Sociales](#)

- **Normas de organización de los órganos de gobierno**

Los órganos de gobierno se rigen por las normas del Manual de Organización Interna. El Manual de Organización Interna describe la estructura organizativa de la Sociedad, las responsabilidades y marco de actuación de cada uno de los órganos y departamentos a nivel operativo que la conforman, para dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Circular 1/2014, de 26 de febrero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los requisitos de organización interna y de las funciones de control de las entidades que prestan servicios de inversión, Guía de Procedimientos de las Funciones de Control Interno (Cumplimiento Normativo, Gestión de Riesgos y Auditoría Interna) a que se refiere la circular 1/2014, y demás normativa que la complementa.

El objetivo social de Fidentiis Equities se describe en sus estatutos sociales y su actividad se circunscribe a los servicios indicados en su programa de actividades de acuerdo con los criterios establecidos en la normativa.

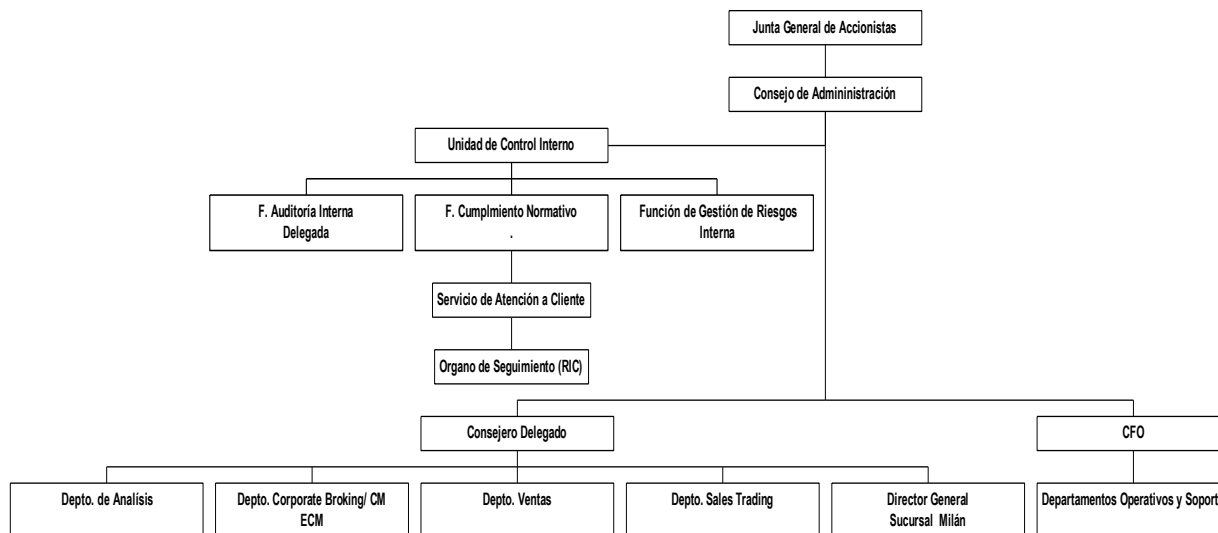
El principio básico de actuación de Fidentiis Equities consiste en realizar, contando con los medios humanos, materiales y técnicos necesarios, una gestión eficiente de los servicios de inversión y servicios auxiliares ofrecidos a sus clientes y/o clientes potenciales y su condición de clientes (profesional y contraparte elegible).

- **Estructura organizativa**

El órgano ejecutivo de la Sociedad es el Consejo de Administración, del que dependen directamente:

- Consejeros Delegados.
- Departamento de Análisis:
- Departamento de Corporate Broking / Capital Market (ECM).
- Departamento de Ventas:
  - Nacionales e Internacionales.
- Departamento de Sales Trading.
- Departamentos Operativos y de Soporte / CFO.
  - Operaciones - Liquidación
  - Contabilidad y Administración / Servicios Generales.
  - IT.
  - Legal.
  - RRHH.
- Unidad de Control Interno:
  - Función de Cumplimiento Normativo.
  - Función de Gestión de Riesgos.
  - Función de Auditoría Interna.

- Servicio de Atención al Cliente.
- Órgano de Control Interno (OCI).
- Otros Comités.



## • **Unidad de Control Interno y la función de riesgos**

Fidentiis Equities SV SA ha procedido a constituir la “Unidad de Control Interno” compuesta por las siguientes funciones:

### **Función de Auditoría Interna**

La Función de Auditoría Interna elabora y mantiene un plan de auditoría aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, dirigido a examinar y evaluar la adecuación y eficacia de los sistemas y procedimientos de control interno, formular recomendaciones a partir de los trabajos realizados y verificar el cumplimiento de las mismas.

### **Función de Cumplimiento Normativo**

La Función de Cumplimiento Normativo establece, aplica y mantiene procedimientos adecuados para detectar y corregir el incumplimiento de las obligaciones impuestas por las normas que resulten de aplicación a la Sociedad incluyendo las normas de funcionamiento interno recogidas en su Reglamento Interno de Conducta.

### **Función de Gestión de Riesgos**

La Función de Gestión de Riesgos establece, aplica y mantiene procedimientos adecuados de control del riesgo que permitan determinar los riesgos derivados de las actividades de la Sociedad. En concreto, Gestión de riesgos en Fidentiis Equities SV SA tendrá las siguientes funciones:

1. Definir e implantar una metodología de medición de los riesgos y mercado, acorde con los criterios definidos y admitidos por la Sociedad.
2. Elaborar un “Mapa de Riesgos” que permita visualizar la exposición de la Sociedad y el nivel de impacto de los riesgos identificados.
3. Evaluar los riesgos identificados e incluidos en el “Mapa de Riesgos”.
4. Elaborar un “Registro de Riesgos”, en el cual se compilen los riesgos identificados por la Sociedad, y la información necesaria para su adecuada gestión

5. Elaborar un informe dirigido al Consejo de Administración de la Sociedad con una periodicidad mínima trimestral sobre el resultado de los trabajos realizados, destacando la superación del nivel de riesgo global y de los niveles de riesgos específicos, así como sobre la efectividad de las medidas adoptadas por el Consejo de Administración.
6. Elaborar un informe anualmente sobre el resultado de sus actividades en materia de gestión de riesgos, que será remitido al Consejo de Administración de la Sociedad dentro de los cuatro primeros meses siguiente al ejercicio de referencia.

- **Composición del consejo de administración**

PEREZ-PLA DE VIU, ENRIQUE	PRESIDENTE y CONSEJERO DELEGADO
GIACOPAZZI , MARK EMILIO UMBERTO	CONSEJERO DELEGADO y VICEPRESIDENTE 1º
MARTINEZ MUÑOZ, PABLO	CONSEJERO y DIRECTOR GENERAL
DO AMARAL DO CASAL RIBEIRO DE CARVALHO, FRANCISCO	CONSEJERO y DIRECTOR GENERAL
WILCOX , JOHN DAVID	CONSEJERO y DIRECTOR GENERAL
ARRAEZ GARCIA, ALEJANDRO	CONSEJERO
DEL SOLAR BERTOLIN, CONCEPCION	SECRETARIO NO CONSEJERO

- **Composición del comité de remuneraciones**

El comité de remuneraciones revisará y aprobará la propuesta de retribución variable elaborada por los Consejeros Delegados/Responsables de Departamento para cada empleado.

En Fidentiis Equities SV SA, el Comité está formado por D. Enrique Pérez- Plá, D. Mark Giacomazzi, D. Francisco Casal, D. Pablo Martinez, D. John Wilcox y D. Pablo Díaz (Director Financiero)

- **Información sobre la remuneración total devengada en cada ejercicio económico por los miembros del consejo de administración.**

## INFORMES DE SOLVENCIA

[Informe de Solvencia 2016](#)

[Informe de Solvencia 2017](#)

[Informe de Solvencia 2018](#)

- **Idoneidad de los miembros del consejo de administración y normas sobre incompatibilidades.**

La política de selección de Consejeros de la Sociedad tiene por objetivo asegurar que las propuestas de candidatos o reelección de Consejeros se fundamenten en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración y cuyo nombramiento favorezca la diversidad de conocimientos y experiencias en el seno del Consejo de Administración.

Las condiciones que deberán reunir los Consejeros para su nombramiento son ser personas honorables, idóneas, de reconocida solvencia, competencia, experiencia, cualificación, formación, disponibilidad y compromiso en su función.

La política de selección de Consejeros, Directores Generales y Asimilados de la Sociedad, establece una serie de impedimentos para ser candidato a:

-Quienes se encuentren incurso en una causa legal de incompatibilidad para el desempeño de su cargo, por incapacidad o prohibición de acuerdo con la normativa vigente, quienes estén inhabilitados para ejercer cargos públicos o de administración o dirección de entidades financieras, quienes estén inhabilitados conforme a la Ley Concursal, quienes presten servicios profesionales a empresas competidoras de la Sociedad, o de cualquier entidad del Grupo o desempeñen puestos de empleado, directivo o administrador de las mismas, quienes no posean los requisitos de honorabilidad comercial y profesional, así como conocimientos y experiencia necesarios.

**Annual publication by Fidentiis Equities SV SA (Madrid and Milan Branch) of information on the identity of execution venues and on the quality of execution**

<b>Class of Instrument</b>	<b>Shares</b>				
<b>Notification if &lt; 1 average trade per business day in the previous year</b>	<b>N</b>				
<b>Top five execution venues ranked in terms of trading volumes</b>	<b>Volume</b>	<b>Orders</b>	<b>Passive</b>	<b>Aggressive</b>	<b>Direct</b>
XMAD	40.86%	34.90%	9.93%	3.49%	0.06%
MTAA	19.07%	8.30%	58.55%	33.42%	0.08%
CHIX	8.93%	8.07%	51.16%	13.24%	0.00%
TRQX	5.80%	3.35%	29.07%	15.93%	0.00%
XPOS	5.11%	1.32%	0.20%	38.50%	0.00%

Fidentiis Equities not only looks at execution price to analyse whether best execution has been accomplished, but factors like execution costs, likelihood of execution and and settlement are also important in the process.

During 2017, both XMAD and MTAA were the venues in which we sourced more liquidity to execute our trades. This is due to the fact that bid and offer prices were more narrow. XMAD is not the most cheap venue to execute Spanish trades, but it still represents a large majority of where trades are executed. Regarding settlements, Spain has always been one of the most strict markets, but since the first half 2016, changes that have been made have simplified some of the previous issues we had. Although the concentration of the market share in one of the big banks is still an issue.

The likelihood of execution in the 5 main venues have helped us with the process of finding liquidity. The fact that dark liquidity was not capped has directed most of our flow to primary exchanges. We still believe at Fidentiis that fragmentation has created more competitive prices at the execution cost, nonetheless liquidity is harder to find and we are more dependent on technology.