

De acuerdo con lo establecido en las estipulaciones particulares (estipulación quinta) del Servicio de Custodia y Administración de Valores del Contrato Marco de Productos y Servicios Financieros a continuación se detalla la información relativa a, la selección del depositario, el detalle actual de las cuentas globales en mercados extranjeros y los riesgos asociados a la utilización de dichas cuentas.

Banco Inversis, S.A. deposita los instrumentos financieros extranjeros de sus clientes en diferentes entidades, segregando por tipo de activos. Para el caso de valores de renta fija e instrumentos que no se puedan depositar en Target 2 Securities como ETF's y títulos multilisted, la entidad seleccionada es Clearstream Banking Luxembourg. En los restantes instrumentos, esta actividad recae en la entidad Citibank, a través de las diversas filiales del grupo CITIGROUP INC, salvo para los mercados de Alemania, Austria, Bélgica, Holanda, Francia e Italia, que se depositan en Clearstream Banking Frankfurt. Tanto Clearstream Banking Luxembourg como Clearstream Banking Frankfurt pertenecen al grupo Deutsche Borse.

Las principales razones por las cuales se ha designado a estas entidades, como depositarios de valores e instrumentos financieros internacionales, son (i) su presencia directa en más de 50 países que permite disponer de un acceso al mercado local con recepción de información directa, (ii) la tradición e importancia estratégica de los servicios transaccionales a terceras entidades financieras, como es el caso de la liquidación de operaciones y custodia de valores y de liquidación de pagos internacionales, (iii) su base de clientes, entre los que están los principales entidades financieras internacionales, lo que representa una referencia del nivel de sus servicios y (iv) por sus políticas de Control y Compliance cuyo objetivo es garantizar el mínimo riesgo de fraude y malas prácticas.

No obstante, Banco Inversis, S.A. se compromete a revisar periódicamente los hechos que fundaron la selección de la entidad donde se depositan los valores e instrumentos financieros de los clientes.

El titular de la cuenta global en cada una de las entidades donde están depositados los valores e instrumentos financieros extranjeros es en todos los casos Banco Inversis, S.A., diferenciando en todo momento los activos de los clientes de sus activos propios. En la actualidad los países y entidades en los que Banco Inversis, S.A. mantiene cuentas globales son:

Country	Legal Vehicle
Argentina	The Branch of Citibank, N.A. in the Republic of Argentina
Australia	Citigroup Pty, Limited
Austria	Clearstream Bank Frankfurt
Belgium	Clearstream Bank Frankfurt
Brazil	Citibank N.A. Brazilian Branch
Canada	Citibank Canada
Denmark	Nordea Bank Denmark A/S (*)

Country	Legal Vehicle
Finland	Nordea Bank Finland Plc (*)
France	Clearstream Bank Frankfurt
Germany	Clearstream Bank Frankfurt
Greece	Citibank Europe Plc
Hong Kong	Citibank N.A. Hong Kong
India	Citibank N.A. Mumbai Branch
Ireland	Citibank N.A. London Branch
Israel	Citibank N.A. Israel Branch
Italy	Clearstream Bank Frankfurt
Japan	Citibank N.A. Tokyo Branch
Korea	Citibank N.A. Korea Inc.
Luxembourg	Clearstream Bank Luxembourg
Mexico	Banco Nacional de Mexico, S.A. (*)
Netherlands	Clearstream Bank Frankfurt
New Zealand	Citibank N.A. New Zealand Branch
Norway	DNB Bank ASA (*)
Poland	Bank Handlowy w Warszawie S.A. (*)
Portugal	Citibank Europe Plc, Portugal Branch
Singapore	Citibank N.A. Singapore
South Africa	Citibank N.A., South Africa Branch
Sweden	Citibank Europe Plc, Sweden Branch
Switzerland	Citibank N.A. London Branch
Taiwan	Citibank Taiwan Limited
Turkey	Citibank N.A. London Branch
United Kingdom	Citibank N.A. London Branch
United States	Citibank N.A. New York

En el caso de las entidades del grupo CITIGROUP INC, éstas no tienen una calificación crediticia propia, sino que el rating corresponde a la Entidad Matriz del Grupo al que pertenecen. A efectos informativos, se facilita el rating (a enero 2020) del Grupo:

Country	Sub-Custodian	Relationship Type	S&P L/T	S&P S/T	S&P Date	Moody's L/T Debt	Moody's S/T Debt	Moody's Date	Fitch L/T	Fitch S/T	Fitch Date
Benin	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Bermuda	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Bank Bermuda Limited	Agent	A	A-1	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	A+	F1+	31-Dec-19
Bosnia-Herzegovina: The Federation of Bosnia and Herzegovina (Sarajevo)	UniCredit Bank d.d.	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	BBB+	F2	31-Dec-19
Bosnia-Herzegovina: The Republika of Srpska (Banja Luka)	UniCredit Bank d.d.	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	BBB+	F2	31-Dec-19
Botswana	Standard Chartered Bank of Botswana Limited	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Burkina Faso	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Costa Rica	Banco Nacional de Costa Rica	Agent	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	B1	NP	31-Dec-19	B+	B	31-Dec-19
Croatia	Privredna Banka Zagreb d.d.	Agent	BBB	A-2	31-Dec-19	Baa1	P-2	31-Dec-19	BBB	F2	31-Dec-19
Estonia	Svebank AS	Agent	AA-	A-1+	31-Dec-19	Aa2	P-1	31-Dec-19	AA-	F1+	31-Dec-19
Finland	Nordea Bank Abp	Agent	AA-	A-1+	31-Dec-19	Aa3	NP	31-Dec-19	AA-	F1+	31-Dec-19
Georgia	JSC Bank of Georgia	Agent	NR	NR	31-Dec-19	Ba2	P-1	31-Dec-19	BB-	B	31-Dec-19
Ghana	Standard Chartered Bank of Ghana Limited	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Iceland	Not Applicable. Citibank is a direct member of Clearstream Banking, S.A. which is an ICSD.	ICSD	AA	A-1+	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	AA	F1+	31-Dec-19
Ivory Coast	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited	Agent	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19
Jordan	Standard Chartered Bank, Jordan Branch	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Kenya	Standard Chartered Bank Kenya Limited	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Latvia	Svebank AS acting through its agent, Svebank AB	Agent	AA-	A-1+	31-Dec-19	Aa2	P-1	31-Dec-19	AA-	F1+	31-Dec-19
Lebanon	Blominvest Bank S.A.L.	Agent	SD	SD	31-Dec-19	Caa3	NP	31-Dec-19	NR	NR	31-Dec-19
Lithuania	Svebank AS acting through its agent, Svebank AB	Agent	AA-	A-1+	31-Dec-19	Aa2	P-1	31-Dec-19	AA-	F1+	31-Dec-19
Macedonia (Republic of Northern Macedonia)	Raffisen Bank International AG	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A3	P-2	31-Dec-19	WD	WD	31-Dec-19
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Malta	Not Applicable. Citibank is a direct member of Clearstream Banking, S.A. which is an ICSD.	ICSD	AA	A-1+	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	AA	F1+	31-Dec-19
Mauritius	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited	Agent	A	A-1	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	A+	F1+	31-Dec-19
Namibia	Standard Bank of South Africa Limited acting through its agent, Standard Bank Namibia Limited	Agent	NR	NR	31-Dec-19	Baa3	P-3	31-Dec-19	BB+	B	31-Dec-19
Niger	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Oman	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Bank Oman S.A.O.G.	Agent	A	A-1	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	A+	F1+	31-Dec-19
Qatar	The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Bank Middle East Limited	Agent	A	A-1	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	A+	F1+	31-Dec-19
Saudi Arabia	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited acting through its agent, HSBC Saudi Arabia	Agent	A	A-1	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	A+	F1+	31-Dec-19
Senegal	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Serbia	UniCredit Bank Srbija a.d.	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	BBB+	F2	31-Dec-19
Slovenia	UniCredit Banka Slovenija d.d., Ljubljana.	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	P-1	31-Dec-19	BBB+	F2	31-Dec-19
Tanzania	Standard Bank of South Africa Ltd acting through its affiliate Stanbic Bank Tanzania Ltd	Agent	NR	NR	31-Dec-19	Baa3	P-3	31-Dec-19	BB+	B	31-Dec-19
Togo	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Tunisia	Union Internationale de Banques	Agent	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19
Uganda	Standard Chartered Bank of Uganda Limited	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.	Agent	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19	Baa3	P-3	31-Dec-19	Not Rated	Not Rated	31-Dec-19
Zambia	Standard Chartered Bank of Zambia Plc	Agent	BBB+	A-2	31-Dec-19	A2	Not Rated	31-Dec-19	A	F1	31-Dec-19
Zimbabwe	Standard Bank of South Africa Ltd acting through its affiliate Stanbic Bank Zimbabwe Ltd	Agent	NR	NR	31-Dec-19	Baa3	P-3	31-Dec-19	BB+	B	31-Dec-19

* Euroclear Bank s.a./n.v. ICSD
* Clearstream Banking ICSD

* Citibank, as global custodian, is a direct member of Euroclear Bank and Clearstream, which are ICSDs and not sub-custodians.

En el caso de Clearstream Banking S.A., el rating otorgado es el siguiente:

	Affirmed on	Short-term	Long-term
Fitch	29 August 2019	F1+	AA
Standard & Poor's (S&P)	17 December 2018	A-1+	AA

La utilización de cuentas globales (“Cuentas Ómnibus”) puede conllevar riesgos tanto legales como operativos, entre las que destaca la posible existencia de restricciones temporales en la disponibilidad de los valores, ejercicio de los derechos relacionados con aquellos, disminución o pérdida del valor como consecuencia de una administración deficiente, una mala administración de los activos, mantenimiento inadecuado de los registros o negligencia del depositario.