

Aquest document és un contracte amb BBVA per rebre un servei d'inversió. El contracte correspon al **servei d'assessorament independent en matèria d'inversions**.

Resum del servei:

Vostè sol·licita al Banc que, sobre un patrimoni determinat, propietat de Vostè, li ofereixi recomanacions personalitzades sobre productes, ja sigui a petició seva o a iniciativa del Banc mateix. Serà decisió seva instruir al Banc l'execució d'aquestes recomanacions. Es tracta, per tant, d'un servei adreçat a inversors que volen prendre les seves pròpies decisions d'inversió però amb el suport i l'assessorament d'un tercer expert com és el Banc.

El contracte es compon de sis parts:

1. Identificació de les parts contractants.
2. Les condicions generals, en què s'explica tant el funcionament general com els drets i les obligacions de Vostè i de BBVA en relació amb el servei prestat.
3. Les condicions particulars, en què es detallen els criteris d'inversió que han de complir les recomanacions emeses pel Banc.
4. L'Annex I, on s'indiquen les comissions del servei.
5. L'Annex II, sobre els criteris de valoració aplicables als actius financers en cartera.
6. L'Annex IV sobre el tractament de les dades personals.

Juntament amb això, també se li lliurarà un glossari amb les paraules marcades amb la icona  , amb una explicació detallada per facilitar-ne la comprensió.

Llegeixi aquest document detingudament i amb atenció. Asseguri's que la informació sobre Vostè sigui correcta i que ha entès el contingut de tot el contracte i dels productes que poden compondre la cartera.

En cas que tingui algun dubte, consulti'ns abans de signar. Si la resposta que obté no és prou satisfactòria, no dubti a preguntar de nou. No signi aquest contracte si li queda qualsevol dubte per resoldre o si no entén algun apartat del document. La seva signatura al final del document significa que hi està conforme.

IDENTIFICACIÓ DE LES PARTS CONTRACTANTS

D'una banda, el seu nom i cognoms o, si escau, la denominació social (en endavant, "**Vostè**" o el "**Titular**"):

a) Persones físiques

NOM I COGNOMS

NIF

Nacionalitat

Domicili fiscal:

Carrer:

Localitat:

Província:

CP:

Tel.:

Domicili postal:

Carrer:

Localitat:

Província:


CP:

Tel.:










D'altra banda, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA, com a entitat encarregada de prestar-li el servei d'assessorament (en endavant, el "**Banc**" o "**BBVA**" o "**nosaltres**").


Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA, amb CIF A-48265169, representat pel Sr. _____, en virtut d'escriptura de poder atorgada davant Notari de Madrid Sr. _____ amb data 6 de octubre de 2021 i número de protocol 5403, degudament inscrita en el Registre Mercantil.

DOMICILI SOCIAL a Bilbao, pl. de San Nicolás, 4





Inscrit al Registre Mercantil de Biscaia al Tom 2.083, Llibre 1.545, Secció 3a, Full 14.741 i al Registre d'Entitats del Banc d'Espanya amb el número 0182; entitat habilitada per a la prestació del servei d'assessorament en matèria d'inversions i subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya (c/ Alcalá 48, 28014 Madrid) i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors  (c/ Edison 4, 28006 Madrid).

**CONDICIONS GENERALS DEL CONTRACTE D'ASSESSORAMENT
INDEPENDENT EN MATÈRIA D'INVERSIONS.****Núm. de cartera: 0182-6456-0936-**_____**Codi d'idoneïtat:** _____**1. Quin és l'objecte del contracte?**

1.1. Vostè sol·licita al Banc que, sobre un patrimoni  determinat, de propietat seva, li ofereixi recomanacions personalitzades respecte d'una o de més operacions sobre instruments financers  ,ja sigui a petició seva o a iniciativa del Banc. Aquest patrimoni el compondran (i) tots els instruments financers que estiguin dipositats al seu compte de valors  associat a aquest contracte; (ii) els contractes financers  o dipòsits estructurats  associats a aquest contracte; (iii) les participacions  dels fons d'inversió  nacionals registrades a nom seu a la gestora  sota aquest contracte; (iv) l'efectiu que en cada moment tingui dipositat al compte corrent associat a aquest contracte, i (v) els rendiments  que s'obtinguin de les operacions anteriors. Els actius establerts als apartats (i), (ii) i (iii) anteriors es denominen "els Instruments" o els "Instruments financers".

El servei d'assessorament que us ofereix el Banc **és un assessorament independent**, ja que la gamma d'instruments que avaluarem i compararem són instruments emesos, principalment, per entitats amb les quals el Banc no manté vincles estrets  o relacions contractuals que puguin minvar la independència del nostre assessorament. En el procés de selecció utilitzat pel Banc per recomanar instruments financers, es tenen en compte aspectes quantitius relacionats amb els paràmetres de rendibilitat, riscos i costos de l'instrument recomanat, així com aspectes qualitius relacionats amb la "qualitat" de l'actiu, inclosos els seus riscos de mercat i de crèdit, així com els riscos de gestió i operatius en els productes més complexos.

No serà assessorament, a l'efecte d'aquest contracte, qualsevol recomanació de caràcter genèric i no personalitzada per a Vostè, que puguem realitzar en relació amb la comercialització d'instruments financers. Tindran el valor de comunicacions de caràcter comercial.

L'efectiu o la relació d'Instruments aportats inicialment a la cartera assessorada  , en aquest últim cas prèvia conformitat del banc, podrà variar com a conseqüència de noves aportacions, retirades o traspassos, per efecte, entre d'altres, de compres, vendes, subscripcions  o reemborsaments  i per les amortitzacions  que es puguin produir.

Les noves aportacions d'efectiu o d'Instruments a la seva cartera, en aquest darrer cas amb la conformitat prèvia del Banc, integraran el patrimoni de la cartera assessorada.

Com que per part nostra no s'ha prestat en els supòsits anteriors (aportacions inicials o successives) cap servei d'assessorament en matèria d'inversió (ja que no hi ha recomanació prèvia del banc), quedem exonerats de qualsevol responsabilitat que es pugui derivar de les operacions.

El Banc, a través del servei d'assessorament independent, li ofereix recomanacions personalitzades sobre determinats Instruments, ja sigui a petició seva o a iniciativa nostra. Serà decisió seva instruir-nos l'execució de les recomanacions, ja que el Banc no té cap poder de representació per actuar en nom seu.

El contracte té caràcter solidari, la qual cosa significa que en el supòsit de cotitularitat, els drets i les obligacions que se'n deriven poden ser exercits, en la seva totalitat i sense cap limitació, per qualsevol dels titulars. En conseqüència, qualsevol dels titulars podrà, per si mateix, entre altres, signar les recomanacions personalitzades, rebre la informació precontractual dels instruments financers recomanats, cursar les ordres a l'empara d'aquest contracte, reclamar informació i, en general, exercir qualssevol drets que siguin inherents a la titularitat. Per a l'extinció del contracte s'exigirà l'acord de tots els titulars.

- 1.2. El nostre assessorament se centrarà exclusivament en la gamma d'instruments financers següent, i no es podrà assessorar sobre cap altre tipus d'instrument en virtut d'aquest servei. Marqui amb una X els actius que es poden incloure a la seva cartera. En cas que no marqui alguna casella, el Banc considerarà que NO es podran fer operacions sobre aquests Instruments.

| Tipus d'instrument | SÍ | NO |
|---|----|----|
| Institucions d'inversió col·lectiva no complexes | | |
| Accions cotitzades | | |
| Contractes financers | | |
| Dipòsits estructurats | | |
| Institucions d'inversió col·lectiva no harmonitzades i institucions d'inversió col·lectiva estructurades | | |
| Entitats de capital risc | | |
| Renda fixa no complexa i bail-in | | |
| Renda fixa estructurada | | |
| Renda fixa preferent i subordinada | | |
| Renda fixa complexa no cotitzada | | |
| Renda fixa preferent/perpètua no cotitzada, titulitzacions , convertibles , Exchange Traded Notes , Exchange Traded Commodities | | |
| Drets de subscripció * | | |
| Renda variable no cotitzada | | |
| Certificats de dipòsits sobre accions cotitzats | | |
| Drets de subscripció no cotitzats, certificats de dipòsit sobre accions no cotitzats, quotes participatives i accions preferents | | |
| Derivats amb finalitat d'inversió i cobertura | | |

* Si Vostè no permet que es facin operacions sobre drets de subscripció, no es podran dur a terme adquisicions o vendes d'aquests al mercat secundari; amb l'excepció dels drets de subscripció preferent que Vostè pugui adquirir com a accionista amb la finalitat d'arrodonir el nombre de drets necessaris per adquirir l'acció pertinent.

En conseqüència, el Banc li pot oferir recomanacions personalitzades sobre qualsevol dels instruments anteriors que Vostè hagi assenyalat.

1.3. Abans de signar aquest contracte, li hem realitzat una avaluació d'idoneïtat que Vostè ha signat i de la qual li hem lliurat una còpia. Segons el resultat de l'avaluació, li hem assignat un perfil inversor, que es recull en les Condicions Particulars. Així mateix, s'hi recullen les preferències de sostenibilitat .

Considerem completes i reals totes les dades que Vostè ens ha facilitat per a l'avaluació d'idoneïtat. És responsabilitat seva que totes aquestes dades siguin certes. Si s'hi produeix qualsevol canvi, li preguem que ens ho comuniqui per escrit al més aviat possible.


Periòdicament, li demanarem les dades necessàries per fer-li una nova avaluació d'idoneïtat amb la finalitat de determinar si el seu perfil de risc continua sent el mateix, així com les seves preferències de sostenibilitat. En cas que no ens faciliti noves dades, considerarem que no han variat les que ens va aportar en l'última avaluació i, per tant, es mantindrà el resultat de l'avaluació. Així mateix, en cas que fem una modificació

substancial del qüestionari d'idoneïtat o de l'algoritme en què es basa el resultat de l'avaluació d'idoneïtat, li podrem sol·licitar informació addicional referida a les modificacions que s'hagin fet, a fi de verificar si el perfil de risc assignat o les seves preferències de sostenibilitat varien, o si cal modificar el servei prestat.

- 1.4. Farem recomanacions sobre la seva cartera assessorada conforme al perfil inversor i les preferències de sostenibilitat que es detallen en la seva avaluació d'idoneïtat i les especificacions contingudes en les Condicions Particulars.

Vostè pot modificar:

- (i) els paràmetres que determinen el seu perfil inversor o les seves preferències de sostenibilitat i que es recullen en l'avaluació d'idoneïtat, cas en què caldrà fer una nova avaluació que substituirà l'anterior i que fixarà el seu nou perfil inversor i/o preferències de sostenibilitat des del moment en què la signi i s'incorpori mitjançant annex a aquest contracte.
- (ii) la resta d'apartats de les condicions particulars, incloses les limitacions sobre els instruments de la seva cartera associada, signant unes noves condicions particulars o un annex que les modifiqui.

Tingui en compte que la modificació dels criteris generals d'inversió durant el transcurs del contracte, la retirada d'Instruments, la limitació sobre algun Instrument o la terminació del contracte abans de l'horitzó temporal  fixat poden tenir efectes negatius en el rendiment de la seva cartera.

Podrem realitzar les operacions o complir les obligacions que ja estiguessin en curs abans de la modificació dels criteris d'inversió.


2. Com es pot formalitzar aquest contracte?

- 2.1. Vostè pot formalitzar aquest contracte per qualsevol dels canals que el Banc tingui disponibles en cada moment per a aquest servei.
- 2.2. En el supòsit que el contracte es formalitzi en una oficina, entrarà en vigor en la data i l'hora en què Vostè i, si escau, la resta de titulars, signi la documentació.
- 2.3. En cas de contractació a través de signatura diferida, serà d'aplicació el que preveu l'apartat 13 següent.

3. Quina és la retribució del Banc?

- 3.1. A l'Annex I s'indica quina és la comissió d'assessorament que el Banc rebrà de Vostè per la prestació del servei d'assessorament independent en matèria d'inversions.


No acceptarem de tercers cap honorari, comissió o altres beneficis monetaris o no monetaris (incentius), i, en cas de rebre'n, els hi abonarem, amb l'excepció dels beneficis no monetaris menors, que sí que es podran percebre i que són beneficis que consisteixen, entre d'altres, en:

- (i) informació o documentació relativa a un instrument financer o un servei d'inversió, d'índole genèrica o personalitzada, per reflectir les circumstàncies d'un determinat client;
- (ii) materials escrits de tercers encarregats i abonats per un emissor  o un possible emissor per promoure una nova emissió per la societat en qüestió;
- (iii) la participació en conferències, seminaris o altres activitats de formació sobre els beneficis i les característiques d'un determinat instrument financer o servei d'inversió;
- (iv) les despeses de representació raonables d'un valor escàs, com les dietes durant una reunió empresarial o una conferència, seminari o una altra activitat de formació.

Els beneficis no monetaris menors que es percebin són concebuts per millorar la qualitat del servei prestat.

3.2. Podrem modificar les comissions i les altres condicions previstes en aquest contracte, comunicant-li-ho prèviament, amb una antelació mínima d'un mes des de la recepció de la comunicació esmentada. Vostè es pot oposar a l'aplicació de les modificacions abans que s'esgoti aquest termini. L'oposició suposarà la cancel·lació immediata d'aquest contracte sense costos per a Vostè i, per tant, la finalització de la prestació del servei, amb les conseqüències que s'indiquen més endavant a la Condició General 5. Les modificacions favorables per a Vostè es podran aplicar immediatament i sense avís previ.


4. Com funciona el servei contractat?

4.1. Només podrà realitzar operacions que hagin estat recomanades prèviament pel Banc. Queden exceptuades d'aquesta limitació aquelles que suposin: (i) la venda o traspàs d'instruments o efectiu; (ii) les operacions financeres o societàries voluntàries sobre actius que formin part de la seva cartera i respecte de les quals Vostè ha de prendre una decisió (com seria el cas, per exemple, de les derivades d'una ampliació de capital, subscripcions, bescanvis, amortitzacions, conversions, OPA o OPS, reinversió de dividendes , cobrament de primes d'assistència, etc.) i (iii) la sortida d'instruments financers i/o efectiu de la seva cartera. Com que per part nostra no s'ha prestat en aquests casos cap servei d'assessorament en matèria d'inversió (ja que no hi ha recomanació prèvia del Banc), quedem exonerats de qualsevol responsabilitat que es pugui derivar de les operacions.



L'ordre s'ha de cursar dins del termini de vigència de la recomanació personalitzada i, un cop instruïda, Vostè no té dret a desistir-ne, amb independència del canal utilitzat per a la formalització.

Ha de tenir en compte que, en cas que vulgui efectuar alguna operació que suposi la venda o el traspàs d'instruments de la cartera, hi ha uns terminis de preavís per tramitar les ordres corresponents, que depenen de l'instrument en qüestió. A més, hi ha instruments il·líquids d'acord amb el que s'indica a la Condició Particular Tercera.

Tingui en compte que, amb aquestes ordres, Vostè pot alterar l'estratègia d'inversió, la qual cosa pot tenir efectes negatius en el rendiment de la seva cartera assessorada.

4.2. Vostè ens autoritza a executar i liquidar les operacions que hagi ordenat. També ens autoritza a transmetre a un altre intermediari financer  degudament habilitat les corresponents ordres per a la seva execució i liquidació, constituint o cancel·lant dipòsits, i signant els documents que siguin necessaris a l'efecte.

4.3. Hem adoptat una política d'execució d'ordres a fi d'obtenir els millors resultats per a Vostè.

Podem agrupar ordres  de compravenda en mercat de diferents clients, sempre que la llei ho permeti. Per a això disposem de criteris de resolució de conflictes d'interès  i d'uns criteris objectius de distribució d'operacions entre clients.

4.4. Per materialitzar les recomanacions que hagi rebut del Banc, s'ha d'identificar i transmetre les ordres de manera clara i precisa, per escrit o per qualsevol altre dels canals que en cada moment tingui habilitat el Banc amb aquesta finalitat, i sempre que vostè ho hagi pactat amb nosaltres.

4.5. Ens autoritza a enregistrar totes les converses telefòniques o comunicacions electròniques que mantingui amb el Banc a l'empara d'aquest contracte i, a més, tindrà dret que li'n lliurem una còpia durant un termini màxim de 5 anys o, quan l'autoritat competent així ho sol·liciti, durant un període de fins a 7 anys, així com a portar-ne els registres corresponents.

4.6. Per a la prestació del servei és necessari que Vostè tingui a nom seu un compte de valors i un compte corrent. Aquests comptes s'identifiquen a les Condicions Particulars i seran d'ús exclusiu per a aquest contracte.

Al compte de valors quedaran dipositats els instruments financers que componen el patrimoni inicial, així com els que s'adquireixin o s'aportin en el marc d'aquest contracte i els resguards o altres justificants acreditatius

d'aquesta propietat. Les participacions dels fons d'inversió nacionals incloses en aquest contracte quedaran registrades a nom seu a la societat gestora corresponent, i els dipòsits estructurats i contractes financers inclosos en aquest contracte quedaran registrats als seus comptes corresponents.

Al compte corrent quedarà dipositat l'efectiu, s'hi realitzaran els cobraments i pagaments de les operacions derivades d'aquest contracte i s'hi carregarà la comissió d'assessorament pactada a favor del Banc, així com les despeses que s'indiquen en aquest contracte.

En cas que es produís un descobert al compte corrent per qualsevol motiu (inclòs el derivat del càrrec de la comissió d'assessorament), ens autoritza expressament a vendre instruments suficients d'entre els que formin part de la seva cartera per cobrir aquest descobert. Si es tracta d'una IIC, el Banc exercirà en la seva representació el dret de reemborsament o recompra a la gestora o a qui correspongui. Seran a càrrec seu les despeses que s'ocasionen amb les operacions de venda, reemborsament o recompra.

4.7. Ha de tenir en compte que es poden incloure a la seva cartera Instruments sotmesos al règim de resolució previst a la Llei 11/2015, del 18 de juny, de recuperació i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, és a dir, passius admissibles per a la recapitalització o instruments de recapitalització bancària, dels quals l'informem a la Condició Particular Tercera.

4.8. En cas de contractació d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), així com durant la permanència d'aquestes dins de la cartera, Vostè autoritza el Banc perquè li assigni la classe d'acció o participació o fons clònic gestionat per la mateixa entitat que s'ajusti a les seves circumstàncies objectives i subjectives, de conformitat amb el que estableixen el fullet de la IIC i la normativa aplicable.

Així mateix, i per al supòsit que tinguéssiu en la seva cartera IIC amb diverses classes de participacions o accions o que tingui un fons clònic gestionat per la mateixa entitat, Vostè autoritza el Banc perquè li assigni la classe d'IIC o fons clònic que li correspongui un cop s'hagi produït l'extinció del contracte.

5. Quina és la durada i la terminació del contracte?

5.1. La durada del contracte és indefinida, però tant Vostè com el Banc el poden donar per finalitzat en qualsevol moment. Serà suficient que aquell qui el vulgui finalitzar avisi l'altra part per escrit amb almenys un mes d'antelació, excepte en els supòsits en què Vostè no pagui les comissions, incompleixi la normativa de prevenció del blanqueig de capitals o d'abús de mercat; cas en què el Banc podrà finalitzar el contracte immediatament.

En el cas d'incapacitació d'algun dels titulars, el Banc procedirà a la finalització del contracte en la data en què rebem la notificació d'incapacitació.


En cas d'extinció del contracte, tenim dret a percebre les comissions que siguin procedents per les operacions realitzades pendents de liquidar en el moment de la terminació del contracte, així com altres despeses que Vostè hagi pactat amb nosaltres.

La cancel·lació anticipada d'aquest contracte no afecta les operacions que ja estiguin en curs. La tramitació, la liquidació i la cancel·lació d'aquestes operacions es continuaran regint per les condicions pactades en aquest contracte.




La finalització d'aquest contracte implicarà, per raons de reordenació, el traspàs del compte de valors i el compte corrent associats al compte a una oficina diferent, sense que suposi una variació del contingut dels contractes. En relació amb això, li enviarem una comunicació fent-li constar la nova numeració dels comptes en els quals tindrà a la seva disposició tant l'efectiu com els valors dipositats.

La finalització d'aquest contracte en cap cas suposarà la cancel·lació dels dipòsits estructurats i els contractes financers contractats, ni el reemborsament de les participacions a IIC, els saldos i instruments de les quals romandran a la seva disposició i seguiran el règim previst en els contractes respectius.

6. Quina informació rebrà Vostè del Banc?

6.1. Vostè té dret que li comuniquem, en un suport durador  , la informació següent:

(i) Cada mes:

- a) Composició detallada dels Instruments contractats i l'efectiu que componen la seva cartera assessorada, la valoració de la cartera, incloent-hi les dades sobre cada Instrument, el seu valor de mercat i, en cas que no n'hi hagi, el valor raonable, i el saldo d'efectiu al principi i al final del període al qual es refereix la informació; així com informació que permeti la comparació amb la situació de la cartera assessorada en el moment en què es va efectuar la darrera comunicació.
- b) Variacions en la composició de la cartera assessorada durant el període, calculada segons els criteris de valoració continguts a l'Annex II d'aquest contracte, el rendiment de la cartera durant aquest període i la quantia total de dividends, interessos i altres pagaments rebuts en relació amb la seva cartera.
- c) Cas que es doni algun d'aquests supòsits, indicació dels instruments o fons que han estat objecte d'operacions de finançament de valors  , així com els actius tant subjectes com no a la Directiva 2014/65/UE i les seves mesures d'execució, així com també els que estiguin subjectes a acords de garantia financera  amb canvi de titularitat.
- d) Indicació clara dels actius que es vegin afectats per algunes peculiaritats pel que fa a la seva propietat.
- e) Entitats que tinguessin dipositats, administrats o registrats els instruments financers i l'efectiu, especificant si escau els comptes globals (comptes òmnibus)  .



(ii) Un cop l'any:

- a) Informació agregada sobre els honoraris, els costos i les despeses relacionats amb els instruments financers i els serveis prestats, així com els costos associats a l'execució.
- b) Informació sobre els beneficis no monetaris menors que hàgim percebut de tercers derivats d'aquest servei. .
- c) informació sobre les dades que Vostè necessita per efectuar la declaració fiscal.

Tingui en compte que les operacions que realitzi sobre el seu patrimoni com a conseqüència de l'assessorament prestat poden tenir repercussions d'índole fiscal, plusvàlues/minusvàlues o rendiments de capital que s'hauran d'incloure a la declaració anual de

l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques o, si escau, en l'Impost de Societats.

Així mateix, l'informarem, en suport durador, sobre com s'ajusta la cartera a les preferències de sostenibilitat que ha indicat en l'avaluació d'idoneïtat.

- 6.2. Li enviarem un avís relatiu de l'execució de les ordres que vostè realitzi com a conseqüència de la recomanació rebuda a través de qualsevol dels mitjans acordats en aquest contracte.
- 6.3. En el supòsit que la seva cartera inclogui posicions en instruments financers palanquejats  o operacions que impliquin passius contingents , l'avisarem quan el valor inicial de cada instrument es depreciï un 10 %, i, posteriorment, en múltiples de 10 %, segons s'estableixi a la normativa aplicable. Li podrem enviar aquesta informació en un únic document referit a diversos instruments.
- 6.4. En cas que haguem percebut un incentiu d'un tercer, l'hi retornarem, detallant-li a la informació periòdica la quantia dels pagaments o beneficis.
- 6.5. Vostè podrà sol·licitar informació addicional en qualsevol moment, l'elaboració de la qual li pot suposar, si escau, despeses.
- 6.6. Accepta que posem a disposició seva a través del nostre web www.bbva.es, informació resumida de la política d'execució i de la política de prevenció i gestió de conflicte d'interès, les quals regeixen la nostra actuació en els supòsits que s'hi preveuen. Pot sol·licitar-nos més informació sobre aquestes polítiques.

7. Quins drets té Vostè?

- 7.1. Vostè té dret a disposar del compte corrent o el compte de valors associat a aquest servei.
- 7.2. Vostè té dret que l'advertim dels conflictes d'interès que es produeixin en el desenvolupament de la nostra activitat. En la informació precontractual del servei se li ha facilitat un resum de la política de prevenció i gestió de conflictes d'interès.
- 7.3. Vostè té dret que responguem dels danys que li puguem causar per l'incompliment dolós o negligent de les obligacions assumides en aquest contracte. En cap cas no serem responsables del resultat econòmic últim de les recomanacions realitzades ni, per tant, de les possibles pèrdues derivades del risc d'inversió als mercats financers.
- 7.4. Vostè té dret a demorar la transmissió d'una ordre que cursi per un mitjà a distància que impedeixi el lliurament previ de la recomanació personalitzada, fins que vostè la rebí.

8. Com es pot modificar aquest contracte?

- 8.1. El Banc podrà modificar les condicions d'aquest contracte comunicant-ho amb un mes d'antelació a l'entrada en vigor. Vostè s'hi podrà oposar, la qual cosa suposarà l'extinció del contracte. Si transcorre el termini d'un mes sense que s'hi hagi oposat, s'entendrà que les ha acceptat. Si les condicions són més favorables per a Vostè, s'aplicaran immediatament.

9. Comunicacions

- 9.1. Les comunicacions i l'enviament d'informació entre les parts derivades d'aquest contracte, inclosa la informació que el Banc pugui considerar d'interès per a Vostè, es faran en el mateix idioma en què està subscrit el contracte i, quan la normativa així ho estableixi, en suport durador, i per qualsevol mitjà la seguretat i confidencialitat del qual estigui provada. En cas de cotitularitat, aquestes comunicacions es podran enviar exclusivament a qui consti com a primer titular del contracte. Tot això sens perjudici de les ordres telefòniques que Vostè pugui donar de conformitat amb la normativa vigent en cada moment, sempre que hagi pactat aquest canal amb nosaltres i que estigui habilitat per a aquesta finalitat.

Aquestes comunicacions (incloses les avaluacions periòdiques d'idoneïtat), així com la informació, se li podran facilitar per qualsevol dels canals habilitats pel Banc en cada moment, és a dir, correu postal, missatge SMS, canals d'autoserveis i per mitjans electrònics com ara correu electrònic, canal banca per Internet (a través de la teva àrea personal en equips informàtics o dispositius mòbils: telèfons mòbils, tauletes o altres dispositius electrònics equivalents), i altres canals telemàtics que en cada moment la tecnologia permeti i el Banc tingui habilitats a l'efecte. Si les comunicacions se li faciliten per mitjans electrònics, pot rebre, a més, un avís de la informació per correu electrònic en els casos en què jurídicament sigui necessari. En cas de titularitat conjunta, la comunicació i l'enviament de documentació i informació realitzada a qualsevol de Vostès servirà respecte de tots.

- 9.2. Mitjançant aquest contracte ens està autoritzant perquè li trametem qualsevol documentació que hagi de lliurar-se en suport durador, per qualsevol dels mitjans de comunicació que s'han identificat en l'apartat anterior. Entre aquesta documentació s'inclouen, entre d'altres, les recomanacions personalitzades, la informació precontractual dels instruments financers que li puguem recomanar, la informació periòdica o postcontractual del servei, l'extracte de posició, l'execució de l'ordre, etc. En qualsevol moment pot decidir que li enviem per via postal la documentació que ens indiqui.

- 9.3. Si Vostè opta per la tramesa de les comunicacions a un tercer, ens ho

ha d'indicar per escrit en els termes que consten a les condicions particulars.

10. Servei d'Atenció al Client i autoritats de supervisió

Posem a la seva disposició un Servei d'Atenció al Client al qual es pot adreçar per presentar qualsevol queixa o reclamació:

Servei d'Atenció al Client
Apartat de Correus 1598 - 28080 Madrid
Adreça electrònica: reclamacionesSAC@bbva.com
Telèfon gratuït: 900 812 679

També es pot adreçar al Defensor del client, de conformitat amb el procediment disponible en qualsevol de les oficines de BBVA i a www.bbva.es.


Oficina del Defensor del Client
Apartat de Correus 14460 - 28080 Madrid
Adreça electrònica: defensordelcliente@bbva.com

En qualsevol cas, abans d'adreçar-se al Defensor del Client, s'ha de formular una reclamació al Servei d'Atenció al Client. Disposem d'un Reglament per a la Defensa del Client, al qual es pot accedir si se sol·licita en qualsevol de les nostres oficines o a través del web bbva.es, seguint els enllaços específics d'atenció al client.

Si la resposta no és satisfactòria o bé han transcorregut un mes des de la presentació sense que hagi rebut resposta, es pot adreçar al Servei de Reclamacions de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, C/ Edison 4, 28006, Madrid.

No estem adherits a cap junta arbitral de consum per a la resolució de conflictes relacionats amb aquest contracte.

11. Quina normativa és aplicable a aquest contracte?

11.1 . L'advertim que, d'acord amb el que preveu la Llei 7/1998, del 13 d'abril, sobre condicions generals de la contractació, totes les condicions d'aquest contracte són condicions generals  .

11.2 . Aquest contracte es regirà per la legislació espanyola. Per a totes les qüestions d'aquest contracte acordem sotmetre'ns al fur en el qual Vostè tingui el domicili segons aquest contracte.

12. Com pot desistir del contracte?

12.1. L'informem que no té dret a desistir d'aquest contracte, independentment del canal utilitzat per a la formalització.

13. Signatura diferida

13.1. La signatura diferida permet signar el contracte per un canal a distància

o, fins i tot, a qualsevol oficina del Banc mitjançant un dispositiu electrònic. Per fer-ho, el titular ho haurà de sol·licitar a l'oficina, i el Banc li comunicarà la tasca mitjançant correu electrònic, notificació push o equivalent, perquè signi en els canals que tingui disponibles (àrea privada del web o de l'aplicació mòbil, una oficina mitjançant la signatura digital en una tauleta o un altre dispositiu electrònic equivalent, etc.) en el termini màxim que s'indiqui a la comunicació de la tasca de signatura.

13.2. Si el document fa referència a diversos titulars, es considerarà signat per tots en la data i l'hora en què l'últim el signi. El Banc comunicarà aquest fet a tots els titulars només en cas que s'hagi complert la signatura de tots dins el termini comunicat.

13.3. En cas que algun dels titulars no signi en el termini indicat, la tasca de signatura caducarà i es considerarà no efectuada la contractació per a cap dels titulars. El Banc comunicarà aquesta caducitat a tots els titulars, independentment que hagin signat o no dins de termini.

13.4. Serà aplicable el que preveu aquesta clàusula per a la signatura diferida (ja sigui per un o per diversos dels titulars) de qualsevol documentació relacionada amb aquest contracte, com ara, entre d'altres, la signatura de les avaluacions i reavaluacions d'idoneïtat, de les recomanacions personalitzades, de la informació precontractual dels instruments recomanats, de les seves ordres d'execució, de les disposicions de la cartera, etc. En el cas de diversos titulars, caldrà veure si el document en qüestió ha de signar-se per tots els titulars o només per un d'ells (en cas que regeixi el règim de solidaritat).

14. Comunicació de dades personals

En compliment del que estableix la legislació aplicable sobre protecció de dades de caràcter personal, en l'Annex IV l'informem sobre les comunicacions de dades personals derivades d'aquest contracte.

15. CIRCUMSTÀNCIES EXTRAORDINÀRIES - El Banc no serà responsable en cas que no pugui complir les obligacions d'aquest contracte o que les compleixi amb retard en circumstàncies de força major o en cas de declaració, per part de les autoritats, de crisi sanitària o humanitària que impedeixi o dificulti greument el compliment del contracte i, en especial, en relació amb la Covid-19.

**CONDICIONS PARTICULARS AL CONTRACTE D'ASSESSORAMENT
INDEPENDENT EN MATÈRIA D'INVERSIONS**


Número de cartera: 0182-6456-0936-_____



CONVENEN**Primera. Perfil general del risc i preferències de sostenibilitat.**

El perfil de risc que es detalla en aquesta clàusula es correspon amb el resultat de la seva avaluació d'idoneïtat:




- Molt baix
- Baix
- Mitjà
- Alt
- Molt alt


Definició dels perfils de risc:

Molt baix: fins al 10 % en renda variable ; **Baix:** fins al 30 % en renda variable; **Mitjà:** fins al 50 % en renda variable; **Alt:** fins al 70 % en renda variable; **Molt alt:** fins al 100 % en renda variable. El Banc, de manera justificada i atenent a circumstàncies del mercat o criteris professionals d'inversió, podrà desviar-se d'aquests percentatges.

El caràcter de renda fixa  o variable del producte objecte d'inversió no en pressuposa el nivell de risc. Ha de tenir en compte altres factors, com ara si l'actiu cotitza en algun mercat organitzat ; el termini de venciment; l'evolució futura dels tipus d'interès que puguin afectar la valoració dels instruments; l'ordre de pagament dels diferents instruments en supòsits d'insolvència de l'emissor; la valoració que els diferents participants en el mercat realitzin dels instruments en funció del seu interès inversor/cobertura i expectatives, etc.

En definitiva, la renda fixa no està exempta de risc i per això Vostè ha de ser conscient que hi ha la possibilitat de no recuperar l'import invertit en aquests Instruments.

Tingui en compte també que en funció del seu perfil de risc, se li podran recomanar, per incloure a la seva cartera, productes híbrids  que per la seva naturalesa tenen alguns aspectes assimilables a la renda fixa i altres aspectes de renda variable. Els principals productes d'aquest tipus són les participacions preferents , les obligacions i els bons convertibles .

Ha de tenir també en compte que en funció del seu perfil de risc, la seva cartera podria incloure productes complexos,  com ara participacions preferents, instruments financers que siguin passius admissibles per a la recapitalització,

derivats, etc.; de manera que fins i tot les carteres de perfil molt baix, baix o mitjà, puguin incorporar entre els actius que la componen productes d'aquesta naturalesa.

Preferències de sostenibilitat

Les preferències de sostenibilitat de la cartera es corresponen amb les indicades en l'avaluació d'idoneïtat.

Segona. Horitzó temporal de la inversió.

L'horitzó temporal que es detalla en aquesta clàusula es correspon amb el resultat de la seva avaluació d'idoneïtat:

Horitzó temporal: Més de 5 anys

Tercera.- Informació sobre riscos de determinats actius.

1.- Instruments financers derivats ⚡ : tingui en compte que la inversió en instruments financers derivats comporta riscos, fins i tot en aquells casos en què la finalitat sigui la cobertura. Això pot provar que l'estratègia duta a terme per nosaltres en relació amb les seves preferències inversores i el seu perfil de risc no tinguin el resultat previst inicialment.

La contractació d'instruments financers derivats, tant la finalitat de gestió del risc com la finalitat d'inversió, comporta riscos addicionals als propis de la inversió directa en l'actiu subjacent ⚡ . Això és així perquè, amb caràcter general, els instruments financers derivats són especialment sensibles a les variacions de preu del subjacent, de manera que es poden multiplicar les possibles pèrdues, cosa que afectaria el valor de la seva cartera.

Adicionalment, s'adverteix que la contractació dels instruments financers derivats fora dels mercats organitzats de derivats comporta riscos addicionals, com l'incompliment de la contrapart, pel fet que no existeix una cambra de compensació que garanteixi el bon fi de les operacions.

Tingui també en compte que el termini és un dels elements essencials en operacions amb instruments financers derivats; per això, tota cancel·lació anticipada de qualsevol operació d'aquest tipus requerirà l'acord previ de les parts. En cas que s'arribi a l'acord de cancel·lar anticipadament, aquesta cancel·lació es farà a preus de mercat ⚡ , cosa que pot ocasionar-li una pèrdua econòmica, fins i tot, superior al possible benefici obtingut fins al moment de l'operació.

2. Instruments il·líquids: són aquells en què no hi ha un mercat organitzat en el qual es pugui desfer la inversió amb rapidesa i a un preu cert, i hi ha la possibilitat que l'inversor es vegi obligat a mantenir la inversió fins al venciment. Amb caràcter habitual, per a aquest tipus d'actius hi ha una penalització en el preu del valor, en cas que es necessiti desfer anticipadament la inversió. En general, com menys líquid ✨ és un actiu, més gran pot ser la penalització en el preu que ha d'acceptar l'inversor per desfer la inversió. Dins d'aquests instruments es troben, entre altres:

(a) Accions o participacions d'entitats de capital risc: a més dels riscos indicats anteriorment, aquest tipus d'instruments fan inversions en empreses no cotitzades, que solen ser més arriscades que les realitzades en companyies cotitzades, pel fet que les no cotitzades solen ser més petites i més vulnerables als canvis en el seu entorn econòmic, als canvis de mercat i als canvis tecnològics, i depenen de la capacitat i del rendiment del seu equip gestor. L'expectativa de rendibilitat és incerta i dependrà de l'evolució econòmica de les empreses en què s'hagi invertit, arribant fins i tot a suposar una pèrdua molt rellevant del capital invertit.

(b) Els valors i instruments financers basats en actius immobiliaris i fons d'infraestructures ✨, així com instruments de gestió alternativa (hedge fund ✨), a banda de ser instruments il·líquids, poden comportar els riscos següents:



(i) manca de sotmetiment de l'operativa a una protecció dels inversors basada en la regulació i supervisió d'algun organisme regulador del mercat de valors amb estàndards de professionalitat i qualitat equivalents als de la CNMV.






(ii) inversió radicada en un paradís fiscal amb la consegüent manca de transparència i cobertura per part del Fons de Garantia de Dipòsits ✨, o una alta exposició al risc; entre altres, de mercat i de contrapart.

3. Els instruments financers no cotitzats (com ara les accions no cotitzades, les quotes participatives no cotitzades, els certificats de dipòsit no cotitzats, els drets de subscripció preferents no cotitzats, els bons i obligacions no cotitzats (inclosos aquells que tinguin la consideració de passius admissibles per a la recapitalització interna), les notes estructurades, les participacions preferents no cotitzades, els bons de titulització no cotitzada, etc.). Pel fet de no cotitzar en un mercat organitzat d'intercanvi de valors, la possibilitat de desfer la inversió serà en general amb un grau baix de certesa pel que fa a termini i preu. Serà el propietari d'aquests actius qui hagi de buscar una contrapartida per poder-los vendre, la qual cosa no sempre és fàcil i sol comportar un preu de venda inferior al valor teòric d'aquests actius. De vegades, els instruments financers incorporen algun tipus de clàusula de liquiditat per part de l'emissor o un tercer, tot i que no hi ha transparència pel que fa al preu.

4. Passius admissibles per a la recapitalització interna (també anomenats "bail-in" i que poden ser, entre altres, accions cotitzades o no cotitzades, certificats de dipòsits sobre accions, quotes participatives, drets de subscripció preferent, accions preferents, bons, obligacions i altres valors anàlegs no cotitzats, bons i obligacions convertibles, notes estructurades, participacions preferents, instruments de deute subordinats de caràcter perpetu, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities i bons i obligacions subordinades, etc., sempre que siguin emesos per una entitat creditícia o una empresa de serveis d'inversió). Aquest tipus de passius podrien estar afectats, entre altres, per les situacions següents:

- a) Reducció de l'import nominal o del tipus d'interès, que es podria veure reduït a zero.
- b) La conversió  en un altre producte financer, per exemple, accions ordinàries.
- c) La transmissió dels actius de l'entitat financera en resolució a una entitat pont , o la venda dels eus actius o negocis, limitant així la seva capacitat per complir amb les seves obligacions de pagament futures.
- d) El retard en les obligacions de pagament de l'entitat en resolució o suspensió dels seus pagaments per un període de temps.

Juntament amb la informació anterior, l'impacte concret que una situació de resolució pot tenir en els Instruments de recapitalització podria variar segons la posició jeràrquica  que el seu titular tingui com a creditor de l'entitat recapitalitzada, per exemple, en funció de si el producte és subordinat  o no. Paral·lelament, també pot afectar la seva liquiditat, o potencials compromisos o pactes de recompra  adquirits per l'entitat.

5. *Exchange Traded Products*: són instruments cotitzats la inversió dels quals pot comportar pèrdues importants per a l'inversor a conseqüència de l'evolució desfavorable del preu dels actius en què inverteixi. En funció del tipus d'actiu subjacent es poden distingir entre Exchange Traded Notes (ETN) i Exchange Traded Commodities (ETC). A més, segons la seva estructura, poden ser de tipus invers o amb palanquejament, la qual cosa implica un risc més gran, ja que es multipliquen les pèrdues potencials (per l'efecte del palanquejament) davant moviments adversos del subjacent de referència i en el cas dels instruments amb estructura inversa pel fet d'estar exposats al risc de pujades il·limitades del subjacent. D'altra banda, en el cas dels ETN i els ETC amb suport via derivats, en determinades situacions poden presentar risc de crèdit davant la possibilitat que l'emissor dels títols tingui dificultats per atendre les obligacions de pagament a conseqüència d'una evolució adversa del preu del subjacent, que podria afectar fins i tot la liquiditat de l'instrument..

Tingui present que les explicacions dels riscos dels instruments financers indicats en els paràgrafs anteriors no és exhaustiva. A continuació l'indiquem els riscos més comuns que comporta la inversió en qualsevol instrument financer:

- a) Risc de crèdit d'un actiu causat per un canvi de qualificació creditícia de l'emissor que pugui repercutir en la seva solvència a l'hora de complir amb les seves obligacions i afecti directament el preu dels actius emesos per aquest emissor. Dins del risc de crèdit s'hi pot incloure:

Risc de contrapartida, pel qual una de les parts incompleix totalment o parcialment les obligacions establertes en el contracte (cas d'actius derivats).

Risc de país: com que el risc de crèdit d'un actiu de deute no depèn únicament de la solvència de l'emissor, sinó també de la del seu país d'origen, que repercuteix en la qualitat creditícia de l'actiu.

- b) Risc de mercat: és la pèrdua potencial a causa d'alteracions en els factors que determinen el preu dels actius. En funció de la naturalesa de l'actiu (renda fixa/renda variable o derivats), es poden diferenciar diversos factors de risc potencial que generen risc de mercat:

Risc d'interès i reinversió: depenent de la durada de l'actiu de deute, aquest risc sorgeix a conseqüència de l'efecte que pugui tenir l'evolució dels tipus d'interès sobre el preu de la seva inversió o el risc de reinvertir els fluxos derivats de la seva inversió a un tipus d'interès menor.

Risc de renda variable, que sorgeix per la variabilitat del preu dels actius de renda variable.

Risc de divisa, a conseqüència de la fluctuació de les monedes, diferents de l'euro, en les quals estiguin denominats els actius.

Risc de volatilitat, a conseqüència de les variacions en els nivells de volatilitat implícita a la qual cotitzen els diferents instruments de mercat en què es negociïn els actius derivats.

- c) Risc operacional: conseqüència dels errors en la transmissió i execució d'instruccions de compra o venda de valors per part de les entitats intermèdies. Altres causes poden ser els errors en els processos interns, errors tecnològics/informàtics, deficiències dels sistemes de control o errors humans, frauds interns/externs, desastres naturals.

- d) Risc reputacional: és el risc associat als canvis de percepció de les entitats emissores per part de clients, accionistes, empleats, etc. Aquest risc es produeix a conseqüència d'actuacions que puguin generar una publicitat negativa de l'emissor dels valors, la qual cosa pot causar pèrdua de confiança en l'emissor i afectar la seva solvència o altres aspectes com pèrdua de clients, sancions, etc.

- e) Risc de compliment: és el risc d'incórrer en sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per l'incompliment de lleis, regulacions, normes internes o codis de conducta que podrien tenir un efecte advers sobre les inversions.

f) Risc sistèmic: risc que la impossibilitat que un participant compleixi les seves obligacions de pagament en un sistema doni lloc al fet que altres participants tampoc les puguin atendre, amb possibles efectes de contagi, com ara considerables problemes de liquiditat o de crèdit, que podrien posar en perill l'estabilitat del sistema financer.

Quarta. Autoritzacions expresses de Vostè. (*)

(*) Marqui amb una X si ens autoritza o no, segons el que s'indica en cada punt. En cas que no en marqui cap, considerarem que NO hi ha autorització expressa.

| CONTINGUT DE L'AUTORITZACIÓ | AUTORIZACIÓ | |
|--|-------------|-----------|
| <p>Vostè autoritza el Banc a enviar la informació periòdica corresponent a aquest contracte al tercer que Vostè designa a continuació, i consent que se li cedeixin a aquest les seves dades personals i econòmiques relatives a la prestació del servei d'assessorament en matèria d'inversions:</p> <p>[identificació del tercer persona física o jurídica]</p> <p>[Domicili de tramesa de les comunicacions]</p> <p>Vostè pot modificar aquesta autorització en qualsevol moment dirigint-se a la seva oficina i signant unes noves Condicions Particulars o un annex específic, de conformitat amb el que està previst a l'apartat 1.4 de les Condicions Generals.</p> | SI | NO |

Cinquena. Identificació de comptes.

ENTITAT DIPOSITÀRIA DE L'EFECTIU:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA

Compte corrent número: _____

ENTITAT DIPOSITÀRIA DELS VALORS I INSTRUMENTS FINANCERS:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA

Compte de Valors número: _____

Sisena. Limitacions

Vostè podrà establir limitacions pel que fa a l'operativa sobre determinats instruments, i per això haurà de signar un document específic, que també haurà

de subscriure el Banc i que s'incorporarà mitjançant un annex a aquest contracte.

Setena.- Declaracions del client.

Li hem lliurat abans de la signatura d'aquest contracte un document en què s'inclou la informació precontractual del servei, havent-li dedicat el temps i l'atenció necessaris per resoldre els seus dubtes. Si no ha estat així, posi's en contacte amb nosaltres abans de signar aquest document.

Vostè i el Banc atorguen la seva conformitat i aprovació a la totalitat del contracte, del qual signen dues còpies.

ANNEX I

Comissions d'assessorament aplicables a aquest contracte

ANNEX II

CRITERIS DE VALORACIÓ APLICABLES ALS ACTIUS FINANCERS EN LES CARTERES AMB CONTRACTE D'ASSESSORAMENT EN MATÈRIA D'INVERSIONS

Per a inversions que cotitzen o tenen valors liquidatius en els mercats

EN ACCIONS I DRETS DE SUBSCRIPCIÓ, COTITZATS EN BORSES NACIONALS (EXCEPTE IIC):

- Cotització de tancament de mercat.

EN ACCIONS I DRETS DE SUBSCRIPCIÓ, COTITZATS EN BORSES ESTRANGERES:

- Cotització de tancament de mercat, actualitzat amb el contravalor de la divisa.

EN INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA NACIONALS:

- Fons d'inversió i de pensions: segons valor liquidatiu facilitat per l'Entitat Gestora.

- SIM i SIMCAV del Grup BBVA: segons valor liquidatiu facilitat per l'Entitat Gestora.

- SIM i SIMCAV no gestionades pel Grup BBVA: segons valor de cotització en els mercats.

EN INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA ESTRANGERES:

- Fons d'inversió: segons valor liquidatiu facilitat per l'Entitat Gestora, actualitzat amb el contravalor de la divisa.

- SICAV comercialitzades pel Grup BBVA: segons valor liquidatiu facilitat per l'Entitat Gestora, actualitzat amb el contravalor de la divisa.

EN OPCIONS I FUTURS CONTRACTATS A TRAVÉS DEL MEFF:

Valor del tancament del mercat.

EN LLETRES, PAGARÉS, DEUDA REPO DE L'ESTAT O EMPRESAS NACIONALS:

- Import de compra incrementat amb la periodificació d'interessos corresponents.

RENDA FIXA A VENCIMENT - OBLIGACIONS I BONS COTITZATS EN BORSES NACIONALS:

Cotització amb cupó: s'aplica la cotització del mercat, amb les següents particularitats:

- Si entre la data de l'última cotització i la valoració de la cartera no ha existit un pagament d'interessos, s'aplica l'últim canvi més el cupó corregut entre la data de l'última cotització i valoració.

- Si entre la data de l'última cotització i la valoració de la cartera ha existit un pagament d'interessos, s'aplica canvi 100% a la data del pagament dels interessos, incrementat amb el cupó corregut fins a la data de valoració.

Cotització excupó: se suma la periodificació d'interessos a l'últim canvi.

RENDA FIXA A VENCIMENT - OBLIGACIONS I BONS COTITZATS EN BORSES ESTRANGERES:

Cotització excupó: se suma la periodificació d'interessos a l'últim canvi.

ESTRUCTURATS:

- Comercialitzats pel grup BBVA: valor de mercat.

- Altres comercialitzadors: segons cotització obtinguda a través de diferents fonts d'informació

ACCIONS PREFERENTS:

- Segons valor de mercats.

Per a dipòsits en efectiu

EFECTIU EN COMPTE CORRENT:

- Saldo disponible en compte.

Per a inversions que no cotitzen o l'última cotització en un mercat és antiga o no representativa

VALORS NACIONALS:

Renda Variable:

- Situats en el sector borsari "Varis" en la informació de la cartera:

a) Si no cotitzen o no es disposa de dades de cotització. VALORATS PEL NOMINAL DELS TÍTOLS.

b) Han cotitzat en algun mercat i han deixat de fer-ho per diferents motius. VALORATS D'ACORD ÚLTIMA COTITZACIÓ BORSARI DISPONIBLE.

c) Altres valors:

- Han fet fallida. VALORATS A ZERO.

- Amb informació comptable societat: VALORATS PER VALOR COMPTABLE DE LA DATA DISPONIBLE.

Renda Fixa:

a) Cotització amb cupó-Mercat Electrònic: s'aplica la cotització del mercat, amb les següents particularitats:

- Si entre data última cotització i valoració cartera no ha existit un pagament d'interessos:

ÚLTIM CANVI MÉS EL CUPÓ CORREGUT ENTRE DATES ÚLTIMA COTITZACIÓ I VALORACIÓ.

- Si entre data última cotització i valoració cartera ha existit un pagament d'interessos:

CANVI DEL 100% A LA DATA DEL PAGAMENT DELS INTERESSOS, INCREMENTAT AMB EL CUPÓ CORREGUT FINS A LA DATA DE VALORACIÓ.

b) Cotització excupó-Mercat MC-Mercat de Ròdols:

Sempre s'aplica periodificacions d'interessos.

ÚLTIM CANVI MÉS EL CUPÓ CORREGUT CORRESPONENT.

VALORS ESTRANGERS:

Renda Variable:

- Situats en el sector borsari "Varis" en la informació de la cartera, s'apliquen els criteris següents:

- Últim canvi conegut.

- Canvi de compra.

- Nominal dels títols.

Renda Fixa:

Tots els títols excupó, aplicant a la valoració per cotització la corresponent per periodificació d'interessos, amb les particularitats següents:

a) Emissions noves no admeses a cotització: CANVI SUBSCRIPCIÓ TÍTOLS.

b) Emissions que han deixat de cotitzar: ÚLTIMA COTITZACIÓ DISPONIBLE

c) No es disposa de dades: AL 100%

ANNEX IV

TRACTAMENT DE LES DADES PERSONALS

1. Comunicació de dades personals de BBVA a la Gestora

En ocasió de la signatura d'aquest contracte i quan subscrigui participacions d'institucions d'inversió col·lectiva ("IIC") gestionades per BBVA Asset Management, SA, SGIIC ("Gestora") cal que BBVA comuniqui a la Gestora determinades dades personals. Aquesta comunicació és necessària perquè vostè adquireixi la condició de participant de les IIC que subscrigui i per tal que BBVA AM pugui complir amb les obligacions que li corresponguin com a gestora dels fons d'inversió. Aquesta cessió tindrà la consideració legal de cessió de dades.

En compliment del que estableix la legislació aplicable sobre protecció de dades personals, a continuació l'informem dels aspectes bàsics del tractament de les seves dades tant per part de BBVA (com a cedent), com de la Gestora (com a cessionari).

| Informació de BBVA com a cedent de les seves dades personals | |
|--|---|
| Responsable del Tractament | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA CIF: A-48265169. |
| Base de legitimació per a la cessió | La cessió es basa en l'execució del contracte en el qual vostè és part i sobre el qual es fonamenten les inversions que realitzarà a les IIC gestionades per la Gestora. |
| Categories de dades i font | Les dades personals les facilitarà BBVA a la Gestora i consistiran en aquelles categories de dades necessàries per a la finalitat indicada anteriorment; en concret, dades d'identificació, de contacte, econòmiques i financeres. |
| Exercici dels seus drets | <p>Vostè podrà exercir els seus drets d'accés, rectificació, supressió, oposició, limitació de tractament i portabilitat, mitjançant un escrit a l'adreça: derechosprotecciondatos@bbva.com.</p> <p>Vostè es pot posar en contacte amb el Delegat de Protecció de Dades de BBVA a través de l'adreça dpogrupobbva@bbva.com. Així mateix, si considera que les seves dades personals no s'han tractat conforme a la normativa de protecció de dades, pot presentar una reclamació a l'Agència Espanyola de Protecció de Dades (www.aepd.es).</p> |
| <p>Més informació sobre el tractament que BBVA durà a terme de les seves dades personals (incloent-hi, entre altres, informació sobre el període de conservació de les dades, destinataris i detall sobre les bases de legitimació) pot consultar l'apartat "el meu perfil" del seu àrea privada del web o en l' app BBVA.</p> | |

| Informació de la Gestora com a cessionària de les seves dades personals | |
|--|--|
| Nou responsable del tractament | BBVA ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, amb CIF: A28597854, tractarà les dades personals en la condició de responsable del seu tractament. |
| Finalitat i base de legitimació per a la cessió | Tramitar ordres sobre les IIC contractades i, si escau, mantenir-lo informat al respecte. Controlar, analitzar i gestionar les consultes, incidències o reclamacions, així com permetre el compliment d'altres obligacions imposades per la normativa, a conseqüència de la gestió i administració de les IIC. La base de legitimació és l'execució del Contracte, així com el compliment d'obligacions legals derivades de la normativa en vigor. |
| Categories de dades i font | Les dades personals les facilitarà BBVA a la Gestora i consistiran en aquelles categories de dades necessàries per a la finalitat indicada anteriorment; en concret, dades d'identificació, de contacte, econòmiques i financeres. |
| Destinatari | No se cediran dades a tercers, llevat d'obligació legal, que sigui necessari per a l'execució de la relació contractual o que ho hagi pactat prèviament amb la Gestora. En cas de sol·licitud de traspàs, la Gestora comunicarà les seves dades personals a l'entitat gestora o comercialitzadora de la IIC de destinació a la qual s'hagi sol·licitat, per ordre seva, el traspàs, per donar compliment a la sol·licitud. |
| Exercici dels seus drets | Vostè podrà exercir els seus drets d'accés, rectificació, supressió, oposició, limitació de tractament i portabilitat, mitjançant un escrit a l'adreça: derechosarso-bbvaam.es@bbvaam.com Vostè es pot posar en contacte amb el Delegat de Protecció de Dades de la Gestora a través de l'adreça dpogrupobbva@bbva.com . Així mateix, si considera que les seves dades personals no s'han tractat conforme a la normativa de protecció de dades, pot presentar una reclamació a l'Agència Espanyola de Protecció de Dades (www.aepd.es). |
| <p>A</p> <p>https://bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales/ trobarà més informació sobre el tractament (incloent-hi, entre altres, informació sobre el període de conservació de les dades i detalls sobre les bases legals) que la Gestora durà a terme de les seves dades personals.</p> | |

2. Comunicació de dades personals de la Gestora a BBVA

De les inversions que vostè hagi fet en les IIC gestionades per la Gestora, cal que la Gestora comuniqui a BBVA determinades dades personals. Aquesta comunicació és necessària perquè BBVA pugui complir amb les obligacions d'informació concretes amb vostè en virtut d'aquest contracte. Aquesta cessió tindrà la consideració legal de cessió de dades.

En compliment del que estableix la legislació aplicable sobre protecció de dades personals, a continuació l'informem dels aspectes bàsics del tractament de les seves dades tant per part de la Gestora (com a cedent), com de BBVA (com a cessionari).

| Informació de la Gestora com a cedent de les seves dades personals | |
|--|---|
| Responsable del tractament | BBVA ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, amb CIF: A28597854. |
| Base legal per a la cessió | La cessió de dades es basa en l'execució del contracte subscrit entre BBVA i Vostè, que inclou el compliment per part de BBVA de determinades obligacions d'informació envers Vostè. |
| Categories de dades i font | Les dades personals les facilitarà la Gestora a BBVA i consistiran en: <ul style="list-style-type: none"> *La seva posició en les IIC en què Vostè sigui partícip. *Els canvis de titularitat o situacions que afectin la disponibilitat de les participacions que siguin comunicades a la Gestora i que afectin les seves posicions en les IIC. |
| Exercici dels seus drets | Vostè podrà exercir els seus drets d'accés, rectificació, supressió, oposició, limitació de tractament i portabilitat, mitjançant un escrit a l'adreça: derechosarso-bbvaam.es@bbvaam.com <p>Vostè es pot posar en contacte amb el Delegat de Protecció de Dades de la Gestora a través de l'adreça dpogrupobbva@bbva.com. Així mateix, si considera que les seves dades personals no s'han tractat conforme a la normativa de protecció de dades, pot presentar una reclamació a l'Agència Espanyola de Protecció de Dades (www.aepd.es).</p> |
| <p>A</p> <p>https://bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales / trobarà més informació sobre el tractament (incloent-hi, entre altres, informació sobre el període de conservació de les dades, destinataris i detalls sobre les bases legals) que la Gestora durà a terme de les seves dades personals.</p> | |

| Informació de BBVA com a cessionari de les seves dades personals | |
|--|--|
| Nou responsable del tractament | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA CIF: A-48265169, tractarà les dades personals en la condició de responsable del seu tractament. |
| Finalitat i base legal per a la cessió | <p>La cessió de les dades es fa en el context del Contracte perquè BBVA es pugui adreçar a Vostè en nom propi, com a responsable del tractament, a través de correu postal, correu electrònic, telèfon o qualsevol altre mitjà de comunicació, per proporcionar-li la informació relacionada amb les seves inversions en IIC.</p> <p>La base de legitimació és l'execució del Contracte, pel qual, BBVA assumeix davant Vostè obligacions d'informació referides a la composició detallada dels instruments contractats que componen la seva cartera assessorada i la valoració d'aquesta.</p> |
| Categories de dades i font | <p>Les dades personals les facilitarà la Gestora a BBVA i consistiran en:</p> <ul style="list-style-type: none"> *La seva posició en les IIC en què Vostè sigui partícip. *Els canvis de titularitat o situacions que afectin la disponibilitat de les participacions que siguin comunicades a la Gestora i que afectin les seves posicions en les IIC. |
| Exercici dels seus drets | <p>Vostè podrà exercir els seus drets d'accés, rectificació, supressió, oposició, limitació de tractament i portabilitat, mitjançant un escrit a l'adreça: derechosprotecciondatos@bbva.com</p> <p>Vostè es pot posar en contacte amb el Delegat de Protecció de Dades de BBVA a través de l'adreça dpogrupobbva@bbva.com. Així mateix, si considera que les seves dades personals no s'han tractat conforme a la normativa de protecció de dades, pot presentar una reclamació a l'Agència Espanyola de Protecció de Dades (www.aepd.es).</p> |
| <p>Més informació sobre el tractament que BBVA durà a terme de les seves dades personals (incloent-hi, entre altres, informació sobre el període de conservació de les dades, destinataris i detall sobre les bases de legitimació) pot consultar l'apartat "el meu perfil" del seu àrea privada del web o en l' app BBVA.</p> | |

3. Comunicació de dades personals de BBVA a dipositaris centrals de valors, entitats custòdies i emissors dels valors nominatius recollits a la Condició General 1.2.

A més de les cessions de dades indicades en els punts anteriors, quan vostè adquireixi altres valors negociables espanyols caldrà que BBVA comuniqui a dipositaris centrals de valors, entitats custòdies i emissors dels valors nominatius recollits en la en la Condició General 1.2. determinades dades personals.

En compliment del que estableix la legislació aplicable sobre protecció de dades personals, a continuació l'informem dels aspectes bàsics del tractament de les seves dades per BBVA.

| Informació de BBVA com a cedent de les seves dades personals | |
|---|--|
| Responsable del Tractament | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA CIF: A-48265169. |
| Base de legitimació per a la cessió | La cessió es basa en l'execució del Contracte en el qual Vostè és part i sobre el qual es fonamenten les inversions que farà en valors negociables espanyols. |
| Categories de dades i font | Les dades personals les facilitarà BBVA a dipositaris centrals de valors, entitats custòdies i emissors dels valors nominatius recollits en la Condició General 1.2., i consistiran en aquelles categories de dades necessàries per a la finalitat indicada anteriorment; en concret, dades d'identificació i econòmiques. |
| Exercici dels seus drets | <p>Vostè podrà exercir els seus drets d'accés, rectificació, supressió, oposició, limitació de tractament i portabilitat, mitjançant un escrit a l'adreça: derechosprotecciondatos@bbva.com</p> <p>Vostè es pot posar en contacte amb el Delegat de Protecció de Dades de BBVA a través de l'adreça dpogrupobbva@bbva.com. Així mateix, si considera que les seves dades personals no s'han tractat conforme a la normativa de protecció de dades, pot presentar una reclamació a l'Agència Espanyola de Protecció de Dades (www.aepd.es).</p> |
| <p>Més informació sobre el tractament que BBVA durà a terme de les seves dades personals (incloent-hi, entre altres, informació sobre el període de conservació de les dades, destinataris i detall sobre les bases de legitimació) pot consultar l'apartat "el meu perfil" del seu àrea privada del web o en l'app BBVA.</p> | |

GLOSSARI

Acció

Títol valor emès per una societat anònima que representa una part proporcional del seu capital social i que converteix el seu tenidor en soci propietari de la societat, en proporció a la seva participació, i li atorga una sèrie de drets econòmics i polítics, com ara el dret de participar en els beneficis de la societat mitjançant el cobrament d'un dividend, el dret de subscripció preferent de noves accions o el dret a vot a les Juntes Generals. L'inversor no pot conèixer per endavant la rendibilitat que s'obtindrà d'una inversió en accions.

Les accions poden ser cotitzades o no. En el primer cas, es negocien en mercats regulats o borses de valors i el preu de l'acció dependrà de l'evolució del preu de mercat (cotització) en el futur. Per la seva banda, les accions no cotitzades no tenen els mateixos avantatges que les accions cotitzades pel que fa a l'adquisició i transmissió, atès que serà l'inversor qui hagi de buscar una contrapart per a l'operació, la qual cosa complica i pot encarir notablement l'operació.

Acción preferent

Les accions preferents poden tenir restringits els seus drets polítics (assistència a juntes i drets de vot). Acostumen a tenir associat el dret al cobrament d'un dividend mínim, fix o variable, addicional al distribuït per a les accions ordinàries. Aquest dividend mínim garantit és preferent (es cobra abans que el dividend ordinari) i és acumulatiu (si no es pogués pagar aquest any, es pagaria durant els cinc anys següents). En cas de liquidació de la societat, se situen per davant de les accions ordinàries en l'ordre de prelación de cobrament. Els drets assignats a les accions preferents o sense vot poden ser modulats pels estatuts socials de la societat.

Actiu subjacent

Consultar la definició d'instrument financer derivat.

Acord de garantia financera

Aquells que exigeixen que una part d'aquest acord efectui pagaments específics per cobrir el risc per la pèrdua en què incorreria la part no incomplidora si l'altra part incomplís la seva obligació de pagament d'acord amb les condicions originals o modificades pactades.

Amortització

Devolució de la quantitat invertida als titulars d'un valor. Tot i que també es poden amortitzar accions, aquest terme és més habitual quan fa referència a renda fixa: l'emissor cancel·la el seu deute amb els inversors, ja sigui per mitjà de la devolució del capital en la data de venciment o de manera anticipada. L'amortització anticipada pot ser total o parcial, i l'opció de fer-la pot correspondre a l'emissor o a l'inversor, segons estigui estipulat a les condicions de l'emissió.

Avaluació d'idoneïtat

Conjunt de preguntes que li fa el Banc per assegurar-se que el servei que li prestarà i les decisions d'inversions a adoptar per l'entitat s'adeqüen als seus coneixements i experiència, objectius d'inversió, preferències de sostenibilitat i situació financera.

Bons convertibles

Producte de renda fixa (un bo) que pot convertir-se en accions (producte de renda variable). En funció del cas concret, i segons el que s'especifica al fullet d'emissió, la conversió pot ser voluntària (a decisió de la persona que compra el bo convertible) o obligatòria.

Cancel·lació anticipada

És la terminació o finalització d'un contracte abans de la data de venciment prevista.

Bescanvi o conversió

Possibilitat de transformar un actiu financer en un altre. Així, una determinada obligació es pot convertir en una acció o en una altra classe d'obligació.

La diferència entre bescanvi i conversió rau en el fet que, en el primer cas, la transformació en accions es realitza mitjançant el lliurament d'accions velles que formen part de l'autocartera de l'emissor, mentre que en el segon, es lliuren accions noves.

Cartera o cartera assessorada

Conjunt d'actius financers que posseeix una persona física o jurídica i que és objecte del servei d'inversió d'assessorament en matèria d'inversions. La seva composició dependrà del perfil de risc de l'inversor i dels actius que autoritzi.

Comissió Nacional del Mercat de Valors, CNMV

Organisme públic dependent del Ministeri d'Economia que s'ocupa de la supervisió i la inspecció dels mercats de valors i la seva activitat. La llei li atribueix, entre d'altres funcions, la de vetllar per la transparència dels mercats, la correcta formació de preus i la protecció dels inversors.

Condicions generals de la contractació

Clàusules predisposades, la incorporació al contracte de les quals està imposada per una de les parts, independentment de la seva extensió i de qualssevol altres circumstàncies, havent estat redactades amb la finalitat d'incorporar-les a una pluralitat de contractes.

Conflictes d'interès

Situació que es produeix quan una entitat intermediària, un emissor o qualsevol altre

agent professional dels mercats de valors té en una determinada operació unes expectatives que poden ser contraposades a les de l'inversor particular (client, accionista...). Per exemple, hi pot haver un conflicte d'interès quan l'entitat que col·loca entre el públic una oferta de valors actua també com a asseguradora, ja que si l'oferta no té èxit haurà d'assumir els valors no col·locats. En aquest cas, podria passar que es donés prioritat a la tasca comercialitzadora de l'entitat en detriment del lleial assessorament del client. La Directiva de Mercats d'Instrumentos Financiers exigeix que les entitats informin en cada cas sobre els possibles conflictes d'interès i les polítiques que tenen establertes per gestionar-los.

Contracte financer

Es tracta de contractes no negociats en mercats secundaris organitzats i que són el resultat de la combinació de dos tipus de productes amb característiques diferents: un dipòsit, normalment a curt termini, i un altre producte, normalment a un termini més llarg. Mitjançant aquests contractes, una entitat de crèdit rep diners o valors, o ambdues coses, de la seva clientela assumint una obligació de reemborsament, en funció de l'evolució en el mercat d'un o diversos valors, o de l'evolució d'un índex borsari, sense compromís de reemborsament íntegre del principal rebut. El reemborsament consisteix en el lliurament de determinats valors cotitzats o bé en el pagament d'una suma de diners, o totes dues coses.

Comptes globals

Comptes oberts a nom del custodi, en els quals es registren conjuntament els saldos d'instruments financers de tots els clients del banc custodi que han optat per aquest tipus de compte. Heu de tenir present que el banc custodi sempre mantindrà un registre de detall en el qual constarà la identitat de cada client participant en un compte òmnibus i les seves posicions de manera individualitzada i inequívoca.

El principal risc que assumeixen els clients que han optat per una segregació òmnibus és que el banc custodi sigui declarat insolvent o incompleixi les seves obligacions com a banc custodi.

Compte de valors

Conjunt d'anotacions comptables en les quals l'intermediari reflecteixi totes les operacions i saldos de la cartera d'un inversor.

Quotes participatives

Actius financers o valors negociables que poden emetre les caixes d'estalvi. Representen aportacions dineràries de durada indefinida que poden ser aplicades en igual proporció i a les mateixes destinacions que els fons fundacionals i les reserves de l'entitat. Són un instrument de renda variable perquè han de cotitzar en un mercat secundari organitzat i estan desproveïdes de drets polítics. El seu preu d'emissió ha de ser coherent amb el valor econòmic de la caixa d'estalvis.

Dipòsit estructurat

Són dipòsits bancaris (al venciment recuperarà el capital invertit) en els quals la

rendibilitat està vinculada a l'evolució d'un o diversos índexs borsaris, de la cotització d'un grup d'accions, o qualsevol altre.

Drets de subscripció

En les ampliacions de capital, o en l'emissió d'obligacions convertibles, els accionistes solen tenir el dret preferent de subscriure nous títols en una proporció tal que els permeti mantenir el seu percentatge anterior de participació en el capital social. D'aquesta manera, es dona dret a preservar el patrimoni dels socis antics, ja que s'evita la dilució dels seus drets econòmics i polítics, que es produiria com a conseqüència de l'entrada de nous socis després de l'increment del nombre d'accions.

Per tant, són instruments que donen dret a la subscripció de nous títols. Tenen un període d'existència limitat (al període de l'ampliació de capital o l'emissió d'obligacions convertibles).

El valor dels drets de subscripció està vinculat al de l'acció, de manera que el preu del dret de subscripció podria pujar o baixar. Pot ser que la manca de liquiditat o el valor de l'acció generin dificultats per vendre els drets a borsa (quan els drets de subscripció estiguin admesos a negociació).

Dividends

Part del benefici social que es reparteix entre els accionistes. Juntament amb les possibles plusvàlues obtingudes per la revalorització, és la principal font de rendibilitat de les accions, i constitueix el dret econòmic per excel·lència dels seus titulars. En ocasions, la Junta General pot considerar convenient no repartir els dividends.

Emissor

Entitat que origina i posa en circulació valors o instruments financers (que poden negociar-se en els mercats de valors).

Entitats de capital risc

Institucions d'inversió col·lectiva de tipus tancat l'activitat principal de les quals consisteix a adquirir participacions, amb caràcter temporal, en el capital d'empreses de naturalesa no immobiliària ni financera que, en el moment de la presa de participació, no cotitzin en el primer mercat de borses de valors o en qualsevol altre mercat regulat equivalent de la Unió Europea o de la resta de països membres de l'OCDE que es troben en fase de creació o desenvolupament. La incertesa sobre l'evolució del negoci fa que es tracti d'una activitat reservada a inversors disposats a assumir un risc elevat.

Les entitats de capital risc poden adoptar la forma jurídica de societats de capital risc (SCR) o de fons de capital risc (FCR).

Entitat pont

Són les persones jurídiques que pertanyen de manera total o parcial a una o més

autoritats públiques (entre les que s'hi poden incloure l'autoritat de resolució o el mecanisme de finançament de la resolució) i estan controlades per l'autoritat de resolució, i que es constitueixen amb el propòsit de rebre i mantenir totes o part de les accions o altres instruments de capital emesos per una entitat objecte de resolució o tots o una part dels actius, drets i passius d'una o diverses entitats objecte de resolució amb la intenció de continuar algunes o part de les funcions, serveis i activitats d'aquesta entitat o entitats.

Exchange Traded Notes ("ETN")

Productes cotitzats que repliquen el comportament de diversos tipus de subjacents com índexs d'accions, spreads de rendibilitat o volatilitat d'índexs, entre altres.

En general, la inversió en un ETN és una inversió en obligacions de deute, en què l'emissor es compromet a tornar el principal, el valor del qual fluctuarà en funció de la rendibilitat de l'índex o subjacent establert.

Exchange Traded Commodities ("ETC")

Productes cotitzats que repliquen el comportament d'una matèria primera, dels contractes futurs sobre el preu de la dita matèria primera o d'un índex format per diverses matèries primeres. Permeten als inversors tenir una exposició a una matèria primera o el seu mercat sobre contractes futurs, sense haver-la d'adquirir físicament o utilitzar instruments derivats.

En general, la inversió en un ETC és una inversió en obligacions de deute en la qual l'emissor es compromet a tornar a venciment l'evolució del valor de l'índex o del preu de la matèria primera subjacent.

Fons clònics

Fons d'inversió que, tenint una descripció de la seva política d'inversió equivalent en els seus fullets informatius, es gestionen seguint un procés en la presa de decisions idèntic en tots els nivells de resolució. Aquests fons es diferencien entre si per les comissions de gestió o de dipòsit, i aquestes diferències poden derivar de la política de comercialització o d'altres aspectes com el volum d'inversió, la política de distribució de resultats o la divisa, entre altres.

Fons de Garantia de Dipòsits

Sistema d'indemnització per als dipositants que ofereix cobertura, fins a un límit de 100.000 euros, en cas que l'entitat de crèdit sigui declarada insolvent i no pugui restituir els instruments financers o efectius que tingués en dipòsit per a l'exercici de la seva activitat.

Fons d'infraestructures

Vehicles d'inversió que inverteixen en transports, comunicacions i altres tipus d'infraestructures. Poden ser fons de diferent naturalesa i característiques que acostumen a tenir una liquiditat baixa.

Fons d'inversió

Són patrimonis sense personalitat jurídica, constituïts per les aportacions de múltiples inversors. La societat gestora que exerceix l'administració i la representació del fons s'encarrega també d'invertir aquestes aportacions en diferents actius i instruments financers, l'evolució dels quals als mercats determina els resultats (positius o negatius) que obtenen els inversors o partícips. La unitat d'inversió és la participació.

Gestora o Societat Gestora d'IIC

Societat anònima que té com a objecte social la gestió i l'administració de fons i societats d'inversió. Les seves activitats comprenen la definició i l'execució de la política d'inversió.

Hedge Funds – Fons d'inversió lliure

Són fons d'inversió que intenten maximitzar les rendibilitats sigui quina sigui la tendència del mercat. Es tracta d'un grup heterogeni, en el qual hi pot haver fons amb característiques i nivells de risc molt diferents, que amb caràcter general no tenen les restriccions d'inversió (tipus d'actius, diversificació de les inversions i endeutament) ni límits màxims de comissions que s'imposen als fons tradicionals, motiu pel qual poden triar lliurement els valors i els instruments en els quals inverteixen. Això implica que alguns d'aquests fons incorporen un nivell de risc alt.

Horitzó temporal

Període de temps durant el qual l'inversor està disposat a mantenir invertit el seu capital, sense que prevegi que el pugui necessitar per a altres finalitats. Alguns productes d'inversió s'han de mantenir durant un període determinat perquè les seves característiques més avantatjoses despleguin tots els seus efectes (per exemple, els fons garantits tenen un horitzó recomanat d'inversió que coincideix amb el termini fins al venciment de la garantia, ja que si es reemborsa abans d'aquesta data la garantia no és efectiva i poden registrar-se pèrdues).

Incapacitació

Procés legal per restringir de manera total o parcial la capacitat d'obrar d'una persona, pel fet que aquesta pateixi una malaltia o deficiència persistent de caràcter físic o psíquic que li impedeixi governar-se per si mateixa.

Institucions d'inversió col·lectiva (IIC)

Fons i societats d'inversió que tenen per objectiu la captació de fons del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments (financers o no). La característica determinant d'aquests productes és que el rendiment de l'inversor s'estableix en funció dels resultats col·lectius. Els fons d'inversió, a diferència de les societats d'inversió, es configuren com a patrimonis separats sense personalitat jurídica, la gestió i representació dels quals correspon a una societat gestora que exerceix les facultats de domini sense ser propietària del fons, amb el concurs d'un dipositari.

Les societats d'inversió són una IIC amb forma de societat anònima i caràcter obert (els inversors poden entrar i sortir en qualsevol moment). La gestió pot estar en mans dels administradors de la societat o d'una gestora. Com en qualsevol societat anònima, els accionistes participen en les juntes generals, en les estatuts.

Institucions d'inversió col·lectiva no harmonitzades

Són aquelles IIC que no estan subjectes a la Directiva UCITS (Directiva 2009/65/CE del Parlament Europeu i del Consell, del 13 de juliol de 2009, per la qual es coordinen les disposicions legals, reglamentàries i administratives sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris). Poden estar domiciliades a Espanya, un altre país de la Unió Europea o un tercer estat.

Són productes complexos i poden diferir de les IIC harmonitzades en el règim d'actius aptes en què inverteixen, els requisits de diversificació de les inversions, la freqüència del càlcul del valor liquidatiu, el règim de subscripcions i reemborsaments, la informació a l'inversor, el règim de supervisió, etc. La inversió en aquests productes pot comportar més riscos.

Institucions d'inversió col·lectiva estructurades

Són aquelles IIC que proporcionen als inversors, en dates predeterminades, remuneracions calculades d'acord amb un algoritme i vinculades a l'evolució d'actius financers.

Són productes complexos i, per la seva estructura, les seves característiques i els riscos que porten associats, resulten més difícils d'entendre.

Instruments de recapitalització bancària

Aquells instruments emesos per entitats de crèdit o empreses de serveis d'inversió que en el cas que quedin sotmeses per les autoritats competents a un procés de resolució o reestructuració dels previstos a la Llei 11/2015, es podrien veure afectats, entre altres, per (i) una reducció de l'import nominal o del tipus d'interès, que es podria veure reduït a zero, (ii) la conversió en un altre producte financer, per exemple accions ordinàries, (iii) la transmissió dels actius de l'entitat financera en resolució a una entitat pont o la venda dels seus actius o negocis, limitant així la seva capacitat per complir amb les seves obligacions de pagament futures i (iv) el retard en les obligacions de pagament de l'entitat en resolució o suspensió dels seus pagaments per un període de temps indefinit.

Instrument financer

Contracte que genera, al mateix temps, un actiu financer per a una de les parts i un passiu financer per a l'altra. Per exemple, en l'àmbit dels mercats de valors, un valor de renda fixa és un instrument financer: el titular té dret a percebre una remuneració mentre mantingui la inversió, i l'entitat que l'ha emès té l'obligació d'abonar aquesta remuneració al titular fins al moment del venciment.

Instruments financers palanquejats

Aquells que permeten que els inversors assoleixin una major exposició als mercats sense tenir que augmentar el capital d'inversió.

Qualsevol instrument financer que li permeti obrir una posició que té més valor en el mercat que el diner que va pagar inicialment és un producte palanquejat. Cada tipus de producte palanquejat funciona de manera diferent, però tots ells comparteixen la característica que el rendiment dels instruments financers palanquejats, ja es tracti de pèrdues o de beneficis, es multiplica per l'efecte de palanquejament de tal manera que aquesta característica pot donar lloc que les pèrdues superin la inversió inicial.

Alguns exemples de productes palanquejats són contractes per diferència (CFD), Operacions en mercat de divises, opcions, etc.

Instruments financers derivats

Aquells instruments financers el preu dels quals no només varia en funció de paràmetres com el risc, el termini, etc., sinó que també depèn de la cotització que abasti al mercat un altre actiu, que s'anomena subjacent.

Intermediari financer

Persones o entitats que exerceixen una funció econòmica, com ara els mediadors entre els estalviadors i les empreses que necessiten finançament. Als mercats de valors, la tasca de mediació es desenvolupa per les empreses de serveis d'inversió i les entitats de crèdit, i consisteix, entre altres activitats, en operar als mercats per compte dels inversors finals. Abans de començar a prestar aquests serveis, altament especialitzats, els intermediaris han d'obtenir l'autorització dels organismes públics supervisors (Banc d'Espanya i CNMV) i inscriure's als seus registres, respectant en tot moment rigorosos requisits de solvència i organització interna.

Liquiditat

Qualitat d'una inversió per la qual és possible transformar-la immediatament en efectiu. Per als valors cotitzats, un bon grau de liquiditat significa en general elevats volums i freqüències de contractació, i una escassa diferència entre els preus de compra i venda. Això vol dir que es poden comprar i vendre valors, de manera instantània, sense que el preu de l'operació es vegi afectat per l'absència de contrapartides.

Mercat organitzat

Mercat que està autoritzat i regulat per les autoritats competents, i on es realitzen compravendes d'instruments financers. Els contractes estan estandarditzats i existeix una càmera de compensació.

Operacions de finançament de valors

Les operacions en les quals una part rep uns valors d'una altra, a canvi d'un compromís

de, o bé retornar-los, o bé recomprar-los a preu cert en una data futura certa. Consisteixen principalment en operacions de recompra; el préstec de valors o matèries primes i l'assumpció de valors o matèries primes en préstec; una operació simultània de compra-retrovenda o una operació simultània de venda-recompra, així com operacions de préstec amb reposició de la garantia.

Ordres agrupades

Supòsit en què una entitat, i per raons d'eficiència, transmet al mercat de manera agregada ordres de diferents clients.

Pacte de recompra

Acord segons el qual el venedor d'un actiu financer es compromet a tornar a comprar-lo a l'adquirent, en una data i preu predeterminat. També s'anomenen operacions dobles.

Paradís fiscal

Denominació amb la qual es fa referència a aquells països que apliquen una pressió fiscal inferior a l'habitual (i també, sovint, una regulació financera menys estricta). D'aquesta manera, aconsegueixen captar importants volums de capitals internacionals.

Participacions

És la part alíquota en què es divideix el patrimoni d'un fons d'inversió.

Participacions preferents

Actius financers que conjuminen característiques de renda fixa i renda variable. Els seus titulars tenen dret a una remuneració predeterminada no acumulativa, condicionada a l'obtenció de beneficis suficients distribuïbles per part d'una entitat (diferent de l'emissora) que actua com a garant, o per part del grup al qual pertany l'entitat. Malgrat la seva denominació, no atorguen cap tipus de preferència als titulars. De fet, en l'ordre de prelació de crèdits, se situen per darrere de tots els creditors comuns i subordinats, i només estan per davant de les accions ordinàries.

Passius contingents

Els que impliquin per al client un compromís real o potencial d'import superior al cost d'adquisició de l'instrument.

Patrimoni

Valor total del conjunt de béns propis d'una persona o d'una institució, susceptibles d'estimació econòmica. Augmenta o disminueix en funció de noves vendes o compres, o per les variacions en la seva valoració al mercat, si escau.

Posició jeràrquica

Ordre en funció del qual es paga als diferents creditors d'una entitat subjecta a una situació d'insolvència o resolució.

Preu de mercat

Valor del preu que aconseguix que el comprador maximitzi la utilitat del que ha comprat i el venedor el seu benefici. És a dir, el valor que fa coincidir l'oferta amb la demanda.

Preferències de sostenibilitat

La definició de preferències de sostenibilitat de la normativa gira entorn dels conceptes següents:

a) Inversions sostenibles. Són aquelles inversions fetes en una activitat econòmica que compleixi el següent:

- (i) contribueix a aconseguir un objectiu mediambiental o social;
- (ii) no perjudica significativament altres objectius mediambientals ni socials; i
- (iii) l'empresa beneficiària segueix pràctiques de bona governança.

b) Inversions mediambientalment sostenibles. Són una categoria de les inversions sostenibles explicades més amunt. La seva característica principal és que segueixen una sèrie de criteris o paràmetres d'identificació i mesurament definits per la Unió Europea (el que es coneix com a "taxonomia"). Es tracta d'inversions en activitats econòmiques que compleixin el següent:

- (i) contribueixen substancialment a algun dels objectius mediambientals definits per la taxonomia de la Unió Europea;
- (ii) no causen un perjudici significatiu a cap dels altres objectius mediambientals anteriors (ni a cap objectiu mediambiental o social en general); i
- (iii) es duen a terme per una empresa que compleix unes garanties mínimes.

c) Principals incidències adverses. Són els impactes negatius rellevants en qüestions mediambientals i/o socials que es poden produir com a conseqüència de la inversió en una determinada activitat econòmica. Per exemple: l'emissió de gasos amb efecte d'hivernacle, la desigualtat dels salaris entre homes i dones, la violació de drets humans, etc.

Productes complexos

D'acord amb la normativa, són complexos els instruments les característiques dels quals no estan prou difoses entre els inversors, per als quals no existeix un preu públicament disponible i que poden donar lloc a pèrdues reals o potencials superiors al cost de la inversió inicial. Es consideren productes complexos les opcions, els futurs, els warrants i altres derivats, així com els instruments financers l'estructura dels quals contingui algun derivat. A causa de les característiques pròpies dels productes complexos, no són susceptibles de contractació per la generalitat dels inversors.

Productes híbrids

Productes que per la seva naturalesa no poden classificar-se com de renda fixa, ni tampoc de renda variable. D'això es dedueix el seu caràcter híbrid, ja que tenen alguns aspectes assimilables a la renda fixa i altres aspectes de la renda variable.

Els principals productes d'aquest tipus són les participacions preferents, les obligacions i els bons convertibles.

Producte subordinat

Instruments financers emesos normalment per entitats de crèdit que ofereixen una rendibilitat major que altres actius de deute. Tanmateix, aquesta major rendibilitat s'aconsegueix a canvi de perdre capacitat de cobrament en cas d'extinció i posterior liquidació de la societat, ja que el pagament està subordinat en ordre de prelació en relació amb els creditors ordinaris.

Reemborsament

Operació per la qual el partícip recupera tot o part del capital invertit en un fons d'inversió, mitjançant la venda de les seves participacions a la societat gestora (al valor de liquidació que resulti aplicable segons el fullet).

Rendiments

Resultat d'una inversió, que comprèn la suma dels interessos o dividends obtinguts més la revalorització o depreciació experimentada pel seu preu al mercat. Si la depreciació és significativa es pot registrar un rendiment negatiu, la qual cosa significaria una pèrdua per a l'inversor.

Renda fixa

Instrument financer emès per una empresa o institució pública, que representa préstecs que l'entitat rep dels inversors. La renda fixa confereix drets econòmics però no polítics. El principal és el dret a percebre els interessos pactats. Encara que, tradicionalment, en la renda fixa els interessos estaven establerts de manera precisa des del moment de l'emissió fins al venciment, en l'actualitat hi ha altres possibilitats. És freqüent que els interessos siguin variables i es trobin referenciats a determinats tipus d'interès com, per exemple l'Euríbor, índexs borsaris o, fins i tot, l'evolució d'una determinada acció o cistella d'accions.

Renda fixa estructurada

Instruments que es formen combinant dos o més instruments financers, generalment productes de renda fixa i instruments derivats. La part de renda fixa sol complir la funció de protegir un percentatge determinat del capital invertit a venciment, mentre que amb la contractació de l'instrument o dels instruments derivats es busca aprofitar l'evolució (a l'alça o a la baixa) d'un o diversos actius subjacents (com, per exemple, índexs borsaris, accions individuals, cistelles d'accions, tipus d'interès, matèries primeres, etc.). La posició adoptada en derivats els atorga una gran versatilitat i no

només en permet la utilització com a productes d'inversió, sinó també com a instruments de gestió del risc.

Renda fixa subordinada

Instruments financers emesos amb rang inferior a altres emissions d'instruments financers de renda fixa, principalment perquè els seus titulars queden per darrere de tots els creditors comuns en preferència de cobrament (ordre de prelació) en el cas d'un procediment concursal de l'emissor. En el cas de les entitats de crèdit, aquest deute és considerat un instrument híbrid de capital, en el sentit que compleix certs requisits que fan que s'assembli parcialment al capital ordinari de les entitats de crèdit i és computable com a recursos propis de les entitats.

Valor efectiu de la cartera assessorada (VEC)

Valor present o valor actual de la cartera, en un moment determinat.

Vincles estrets

Una situació en la qual dues o més persones físiques o jurídiques estan vinculades per:

- a) «participació»: la propietat, directa o per control, del 20 % o més dels drets de vot o del capital d'una empresa;
- b) «control»: la relació entre una empresa matriu i una filial en tots els supòsits esmentats a l'article 22, apartats 1 i 2, de la Directiva 2013/34/UE, o una relació similar entre qualsevol persona física o jurídica i una empresa, entenent que tota empresa filial d'una filial serà també filial de l'empresa matriu que està al capdavant d'aquestes empreses;
- c) una situació de vinculació permanent amb una mateixa persona per una relació de control.

Generació i signatura d'aquest document

Data i hora de generació del document:

_____ el __ de _____ del 202_

Signatura del document:

En signar, dona la seva conformitat a aquest document.

Si signa des d'un canal a distància (amb clau) o digital (tauleta o equivalent), la data i hora de signatura figurarà a l'empremta electrònica que es mostrarà al final d'aquest document, amb independència de la data de generació del document indicada anteriorment.

Si signa de manera manuscrita, la data de la signatura coincidirà amb la data de generació del document indicada anteriorment.

Si hi ha diversos titulars, aquest document es considerarà signat per tots en la data i l'hora en què l'últim el signi.

Tant el Banc com el Titular accepten expressament el contingut d'aquest contracte i els seus annexos, que es formalitza en el model contracte de assessorament independent en matèria d'inversions, versió 01/2022, i que consta de 43 pàgines, numerades cadascuna d'elles de la 1 a la 43 . A totes elles, a la part inferior esquerra, hi consten respectivament el model i versió esmentats.