

O documento que vai ler a continuación é un contrato con BBVA para recibir un servizo de investimento. O contrato corresponde **ao servizo de asesoramento independente en materia de investimentos**.

Resumo do servizo:

Vostede solicítalle ao Banco que, sobre un patrimonio determinado da súa propiedade, lle ofrezca recomendacións personalizadas sobre produtos, xa sexa por petición súa ou por iniciativa do propio Banco. Será decisión súa instruír ao Banco a execución de tales recomendacións. Trátase, polo tanto, dun servizo dirixido a investidores que queren tomar as súas propias decisións de investimento, pero co apoio e asesoramento dun terceiro experto como é o Banco.

O contrato está composto por seis partes:

1. Identificación das partes contratantes.
2. As condicións xerais, onde se explica tanto o funcionamento xeral coma os dereitos e obrigas de vostede e de BBVA en relación co servizo prestado.
3. As condicións particulares, onde se detallan os criterios de investimento que deben cumprir as recomendacións emitidas polo Banco.
4. O anexo I, onde se indican as comisións do servizo.
5. O anexo II sobre criterios de valoración aplicables aos activos financeiros en carteira.
6. O anexo IV sobre o tratamento dos datos persoais.

Xunto ao anterior, entregaráselle un glosario coas palabras marcadas coa icona  cunha explicación detallada destas para facilitar a súa comprensión.

Tome o tempo que precise e léao atentamente. Asegúrese de que a información sobre vostede é correcta e de que comprende o contido de todo o contrato e dos produtos que poden compoñer a súa carteira.

Se ten algunha dúbida, non teña reparo en preguntar antes de asina. Se non recibe unha resposta que o/a satisfaga, pregunte de novo. Non debe asinar o contrato no caso de que teña algunha dúbida sen resolver ou non entenda algún apartado deste. A súa sinatura ao final significará que está conforme con el.

IDENTIFICACIÓN DAS PARTES CONTRATANTES

Por unha banda, o seu nome e apelidos ou, de ser o caso, denominación social (en adiante, "**vostede**" ou o "**Titular**"):

a) Persoas físicas:

NOME E APELIDOS

NIF

Nacionalidade

Domicilio fiscal:

Rúa:

Localidade:

Provincia:

CP:

Telf.:

Domicilio postal:

Rúa:

Localidade:

Provincia:


CP:

Telf.:

Por outra parte, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A., como entidade encargada de prestarlle o servizo de asesoramento a (en adiante, o "**Banco**" ou "**BBVA**" ou "**nós**").

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA, con CIF A-48265169, representado por don _____, en función da escritura de poder outorgada ante o notario de Madrid don _____ o 6 de outubro de 2021 co número de protocolo 5403, debidamente inscrita no Rexistro Mercantil.










DOMICILIO SOCIAL en Bilbao, Plaza de San Nicolás, 4


Inscrito no Rexistro Mercantil de Biscaia, no tomo 2083, libro 1545, sección 3.^a, folla 14741 e no Rexistro de Entidades de Banco de España co n.º 0182, entidade habilitada para a prestación do servizo de asesoramento en materia de investimentos e suxeita á supervisión do Banco de España (calle Alcalá, 48 - 28014 Madrid) e da Comisión Nacional do Mercado de Valores  (calle Edison 4- 28006 Madrid).

CONDICIÓN XERAIS DO CONTRATO DE ASESORAMENTO INDEPENDENTE EN MATERIA DE INVESTIMENTOS





Nº de cartera: 0182-6456-0936-_____
Código de idoneidade: _____

1. Cal é o obxecto do contrato?

1.1. Vostede solicítalle ao Banco que, sobre un patrimonio  determinado da súa propiedade, lle ofrezca recomendacións personalizadas con respecto a unha ou máis operacións sobre instrumentos financeiros , xa sexa por petición súa ou por iniciativa nosa. Este patrimonio comporano (i) todos os instrumentos financeiros que estean depositados na súa conta de valores  asociada a este contrato; (ii) os contratos financeiros  ou depósitos estruturados  asociados a este contrato; (iii) as participacións  dos fondos de investimento  nacionais rexistradas ao seu nome na xestora  baixo este contrato; (iv) o efectivo que en cada momento teña depositado na conta corrente asociada a este contrato e (v) os rendementos  que se obteñan das operacións anteriores. Os activos establecidos nos apartados (i), (ii) e (iii) anteriores denominaranse "os instrumentos" ou "instrumentos financeiros".

O servizo de asesoramento que lle ofrece o Banco **é un asesoramento independente**, xa que a gama de instrumentos que imos avaliar e comparar inclúe instrumentos emitidos, maioritariamente, por entidades coas que o Banco non mantén vínculos estreitos  ou relacións contractuais que poidan minguar a independencia do noso asesoramento. No proceso de selección utilizado polo Banco para recomendar instrumentos financeiros, téñense en conta aspectos cuantitativos relacionados cos parámetros de rendibilidade, riscos e custos do instrumento recomendado, tamén aspectos cualitativos, relacionados coa "calidade" do activo, incluídos os seus riscos de mercado e de crédito, así como os riscos de xestión e operativos nos produtos máis complexos.

Non será asesoramento, para os efectos deste contrato, calquera recomendación de carácter xenérico e non personalizada para vostede que poidamos realizar en relación coa comercialización de instrumentos financeiros. Estas terán o valor de comunicacións de carácter comercial.

O efectivo ou a relación de instrumentos que se achegue inicialmente á carteira asesorada , neste último caso tras a conformidade do Banco, poderá variar como consecuencia de novas achegas, retiradas ou traspasos, por efecto, entre outros, de compras, vendas, subscricións  ou reembolsos  e polas amortizacións  que poidan producirse.

As novas achegas de efectivo ou de instrumentos á súa carteira, neste último caso tras a conformidade do Banco, integrarán o patrimonio da carteira asesorada.

Ao nós non prestarmos nos supostos anteriores (achegas iniciais ou sucesivas) un servizo de asesoramento en materia de investimento (xa que non mediou recomendación previa do Banco), quedamos exonerados de calquera responsabilidade derivada desas operacións.

O Banco, a través do servizo de asesoramento independente, ofrécelle recomendacións personalizadas sobre determinados Instrumentos, xa sexa por petición súa ou pola nosa iniciativa. Será decisión súa instruírnos sobre a execución de tales recomendacións xa que o Banco non ten ningún poder de representación para actuar no seu nome.

O contrato ten carácter solidario, o que significa que, no suposto de cotitularidade, os dereitos e obrigacións derivados deste pode exercelos calquera dos titulares na súa totalidade e sen limitación ningunha. En consecuencia, calquera dos titulares poderá, por si mesmo, entre outros, asinar as recomendacións personalizadas, recibir a información precontractual dos instrumentos financeiros recomendados, cursar as ordes ao abeiro deste contrato, reclamar información e, en xeral, exercer cantos dereitos sexan inherentes á titularidade. Para a extinción do contrato, esixírase o acordo de todos os titulares.

- 1.2. O noso asesoramento centrarase exclusivamente na seguinte gama de instrumentos financeiros e non podemos asesoralo sobre ningún outro tipo de instrumento baixo este servizo. Sinale cunha X os activos que poden incluírse na súa carteira. No caso de non marcar algún/s recadro/s, o Banco considerará que NON poderán realizarse operacións sobre tales instrumentos.

Tipo de instrumento	SÍ	NON
Institucións de investimento colectivo non complexas		
Accións cotizadas		
Contratos financeiros		
Depósitos estruturados		
Institucións de investimento colectivo non harmonizadas e institucións de investimento colectivo estruturadas		
Entidades de capital risco		
Renda fixa non complexa e bail-in		
Renda fixa estruturada		
Renda fixa preferente e subordinada		
Renda fixa complexa non cotizada		
Renda fixa preferente/perpetua non cotizada, titulizacións convertible ; Exchange Traded Notes , Exchange Traded Commodities		
Dereitos de subscrición *		
Renda variable non cotizada		
Certificados de depósito sobre accións cotizados		
Dereitos de subscrición non cotizados, certificados de depósitos sobre accións non cotizados, cotas participativas e accións preferentes		
Derivados con finalidade de investimento e cobertura		

* Se vostede non permite que se realicen operacións sobre dereitos de subscrición, non poderán levarse a cabo adquisicións ou vendas destes no mercado secundario; coa excepción dos dereitos de subscrición preferente que vostede poida adquirir como accionista coa finalidade de redondear o número de dereitos necesarios para adquirir a acción pertinente.

En consecuencia, o Banco pode efectuarlle recomendacións personalizadas sobre calquera dos instrumentos anteriores que vostede sinalase.

1.3. Antes de asinar este contrato, realizámoslle unha avaliación de idoneidade que vostede asinou e da que lle entregamos unha copia. Segundo o resultado da devandita avaliación, asignámoslle un perfil investidor que se recolle nas condicións particulares. Así mesmo, recóllense nela as súas preferencias de sostibilidade .

Consideramos completos e reais todos os datos que vostede nos facilitou para realizar a avaliación de idoneidade e é responsabilidade súa que todos eses datos sexan certos. Se algún deles cambiase, por favor, comuníquenolo por escrito canto antes.


Periodicamente solicitáremoslle os datos necesarios para realizar unha nova avaliación de idoneidade co fin de determinar se o seu perfil de risco segue sendo o mesmo, así como as súas preferencias de sostibilidade. No caso de que non nos proporcione datos novos, consideraremos que os datos que facilitou na última avaliación non cambiaron e manterase, xa que logo, o seu resultado. Así mesmo, no caso de que realicemos unha

modificación substancial do cuestionario de idoneidade ou do algoritmo que sustenta o resultado da avaliación de idoneidade, poderemos solicitarlle información adicional sobre as modificacións realizadas co fin de verificar se o perfil de risco asignado ou as súas preferencias de sostibilidade varían ou se é necesario modificar o servizo prestado.

1.4. Imos realizarlle recomendacións sobre a súa carteira asesorada consonte o perfil investidor e as súas preferencias de sostibilidade, que figuran detalladas na súa avaliación de idoneidade e as especificacións contidas nas Condicións Particulares.

Vostede pode modificar:

- (i) Os parámetros que determinan o seu perfil investidor ou as súas preferencias de sostibilidade e que se recollen na avaliación de idoneidade, en cuxo caso deberá realizar unha nova avaliación que substituirá a anterior e que fixará o seu novo perfil investidor e/ou preferencias de sostibilidade desde o momento no que a asine e se incorpore mediante anexo a este contrato.
- (ii) o resto de apartados das Condicións Particulares, incluídas as limitacións sobre instrumentos da súa carteira asesorada, asinando unhas novas Condicións Particulares ou un anexo que as modifique.

Teña en conta que a modificación dos criterios xerais de investimento durante o transcurso do contrato, a retirada de instrumentos, a limitación sobre algún instrumento ou a terminación do contrato antes do horizonte temporal  fixado pode ter efectos negativos no rendemento da súa carteira.

Poderemos realizar as operacións ou cumprir as obrigas que xa estivesen en curso con anterioridade á modificación dos criterios de investimento.

2. Como se pode formalizar este contrato?

2.1. Vostede pode formalizar este contrato por calquera das canles que o Banco teña dispoñibles en cada momento para este servizo.


2.2. No suposto de que o contrato se formalice nunha oficina, entrará en vigor na data e hora en que vostede e, de ser o caso, o resto de titulares, asine a documentación.

2.1. No caso de contratación a través de sinatura diferida, será de aplicación o previsto no apartado 13 seguinte.

3. Cal é a retribución do Banco?

3.1. No Anexo I recóllese cal é a comisión de asesoramento que o Banco vai recibir de vostede pola prestación do servizo de asesoramento independente en materia de investimento.


Non aceptaremos de terceiros ningún honorario, comisión ou outros beneficios monetarios ou non monetarios (incentivos) e en caso de recibilos aboaremosllos, coa excepción dos beneficios non monetarios menores que si se poderán percibir e que son beneficios que consisten, entre outros, en:

- (i) información ou documentación relativa a un instrumento financeiro ou un servizo de investimento, de índole xenérica ou personalizada, para reflectir as circunstancias dun determinado cliente;
- (ii) materiais escritos de terceiros encargados e aboados por un emisor  u un posible emisor para promover unha nova emisión pola sociedade en cuestión;
- (iii) a participación en conferencias, seminarios ou outras actividades de formación sobre os beneficios e características dun determinado instrumento financeiro ou servizo de investimento;
- (iv) os gastos de representación razoables de escaso valor, como as axudas de custo durante unha reunión empresarial ou unha conferencia, seminario ou outra actividade de formación.

Os beneficios non monetarios menores que se perciban son concibidos para mellorar a calidade do servizo prestado.

3.2. Poderemos modificar as comisións e demais condicións previstas neste contrato, logo de llo comunicar cunha antelación mínima dun mes desde a recepción da devandita comunicación. Vostede poderá opoñerse á aplicación das modificacións antes de que termine o devandito prazo. A oposición suporá a cancelación inmediata deste contrato sen custos para vostede e, polo tanto, a finalización da prestación do servizo, coas consecuencias que se indican na condición xeral 5 máis adiante. As modificacións favorables para vostede poderanse aplicar de inmediato e sen aviso previo.


4. Como funciona o servizo contratado?

4.1. Só poderá realizar operacións que fosen previamente recomendadas polo Banco. Quedan exceptuadas desta limitación aquelas que supoñan: (i) a venda ou traspaso de instrumentos ou efectivo; (ii) as operacións financeiras ou societarias voluntarias sobre activos que formen parte da súa carteira e respecto das cales vostede debe tomar unha decisión (como sería o caso, entre outras, das derivadas dunha ampliación de capital, subscricións, trocos, amortizacións, conversións, OPA ou OPS, reinvestimento de dividendos  , cobramento de primas de asistencia etc.) e (iii) a saída de instrumentos financeiros e/ou efectivo da súa carteira. Ao non prestarmos nós nestes casos un servizo de asesoramento en materia de investimento (xa que non mediou recomendación previa do Banco), quedamos exonerados de calquera responsabilidade derivada das devanditas operacións.



A orde deberá cursarse dentro do prazo de vixencia da recomendación personalizada e, unha vez instruída, vostede non ten dereito a desistir dela con independencia da canle utilizada para a súa formalización.

Debe ter en conta que, no caso de que vostede queira efectuar algunha operación que supoña a venda ou traspaso de instrumentos da súa carteira, existen uns prazos de aviso previo para tramitar as correspondentes ordes, os cales dependen do instrumento de que se trate. Existen, ademais, instrumentos ilíquidos conforme o que se lle indica na Condición Particular Terceira.

Teña en conta que con esas ordes vostede pode alterar a estratexia de investimento, o cal pode ter efectos negativos no rendemento da súa carteira asesorada.

4.2. Vostede autorízanos para executar e liquidar as operacións que vostede ordenou. Tamén nos autoriza a transmitir a outro intermediario financeiro  debidamente habilitado, as correspondentes ordes para a súa execución e liquidación, constituíndo ou cancelando depósitos, e asinando cantos documentos sexan necesarios para ese fin.

4.3. Adoptamos unha política de execución de ordes co fin de obter os mellores resultados posibles para vostede.

Podemos agrupar ordes  de compravenda en mercado de diferentes clientes, sempre que a lei o permita. Para iso, dispoñemos de criterios de resolución de conflitos de interese  e duns criterios obxectivos de distribución de operacións entre clientes.

4.4. Para materializar as recomendacións que recibise do Banco, vostede debe identificarse e transmitir as ordes por escrito ou por calquera outra das canles que, en cada momento, teña habilitadas o Banco para ese fin


(como, por exemplo, pode ser a canle electrónica ou telefónica) e sempre que vostede a pactase connosco.

- 4.5. Vostede autorízanos para que poidamos gravar todas as conversas, sexan telefónicas ou comunicacións electrónicas que manteña co Banco ao abeiro deste contrato e, ademais, terá dereito a que lle fagamos entrega dunha copia desta durante un prazo máximo de 5 anos ou, cando a autoridade competente así o solicite, durante un período de ata 7 anos, así como a levar os rexistros correspondentes.
- 4.6. Para a prestación do servizo cómpre que vostede teña ao seu nome unha conta de valores e unha conta corrente. Estas contas identifícanse nas «Condicións Particulares» e serán de uso exclusivo para este contrato.

Na conta de valores quedarán depositados os instrumentos financeiros que compoñen o patrimonio inicial, así como aqueles que se adquiran ou acheguen baixo este contrato e os resgardos ou demais xustificantes acreditativos da devandita propiedade. As participacións dos fondos de investimento nacionais incluídas neste contrato quedarán rexistradas ao seu nome na sociedade xestora destas e os depósitos estruturados e contratos financeiros, así mesmo incluídos neste contrato, quedarán rexistrados nas súas correspondentes contas.

Na conta corrente quedará depositado o efectivo e realizaranse os cobramentos e pagamentos das operacións derivadas deste contrato e cargarase a comisión de asesoramento pactada a favor do Banco, así como os gastos que se indican neste contrato.

No suposto de que se producise un descuberto na conta corrente por calquera motivo (incluído o derivado do cargo da comisión de asesoramento), autorízanos expresamente a vender instrumentos suficientes entre os que formen parte da súa carteira para cubrir este descuberto. Se se trata dunha IIC, o Banco exercerá na súa representación o dereito de reembolso ou recompra á xestora ou a quen corresponda. Serán pola súa conta os gastos que se ocasionen coas operacións de venda, reembolso ou recompra.

- 4.7. Debe ter en conta que poden incluírse na súa carteira instrumentos sometidos ao réxime de resolución previsto na Lei 11/2015, do 18 de xuño, de recuperación e resolución de entidades de crédito e empresas de servizos de investimento, isto é, pasivos admisibles para a recapitalización ou instrumentos de recapitalización bancaria  , dos que é informado na condición particular terceira.

4.8. No caso de contratación de institucións de investimento colectivo (IIC) ⚡, así como durante a permanencia destas dentro da carteira, autoriza o Banco a que lle asigne a clase de acción ou participación ou fondo clónico ⚡ xestionado pola mesma entidade que se axuste ás súas circunstancias obxectivas e subxectivas, de conformidade co establecido no folleto da IIC e na normativa que sexa de aplicación.

Así mesmo, e para o suposto de que tivese na súa carteira IIC con varias clases de participacións ou accións ou que teña un fondo clónico xestionado pola mesma entidade, autoriza o Banco a que lle asigne a clase de IIC ou fondo clónico que lle corresponda unha vez que se producise a extinción do contrato.

5. Cal é a duración e terminación do contrato?

5.1. A duración do contrato é indefinida, pero tanto vostede coma o Banco poden dalo por finalizado en calquera momento. Abonda con que quen queira dalo por rematado avise á outra parte por escrito polo menos cun mes de antelación, agás nos supostos nos que vostede non pague as comisións, incumpra coa normativa de prevención do branqueo de capitais ou de abuso de mercado; en cuxo caso o Banco poderá finalizar o contrato de inmediato.

No caso de incapacitación ⚡ dalgún dos titulares, o Banco procederá á finalización do contrato na data en que recibamos a notificación de incapacitación.


En caso de extinción do contrato, temos o dereito a percibir as comisións que procedan polas operacións realizadas pendentes de liquidar no momento de terminación do contrato, así como outros gastos que teña vostede pactados con nós.

A cancelación anticipada ⚡ deste contrato non afecta ás operacións xa en curso. A tramitación, liquidación e cancelación das devanditas operacións seguirán rexéndose polas condicións pactadas neste contrato.




A finalización deste contrato suporá, por razóns de reordenación, o traspaso da conta de valores e da conta corrente asociadas a el a unha oficina diferente, sen que iso supoña variación do contido dos contratos. A este respecto, remitirémolle unha comunicación na que lle faremos constar a nova numeración das súas contas nas que terá á súa disposición tanto o efectivo coma os valores depositados.

A finalización deste contrato en ningún caso suporá a cancelación dos depósitos estruturados e contratos financeiros contratados nin o reembolso das participacións en IIC, cuxos saldos e instrumento permanecerán á súa disposición e seguirán o réxime previsto nos respectivos contratos.

6. Que información vai recibir vostede do Banco?

6.1. Ten dereito a que lle comuniquemos, en soporte duradeiro  , a seguinte información:

(i) Todos os meses:

- a) Composición detallada dos instrumentos contratados e do efectivo que compoñen a súa carteira asesorada; a súa valoración, incluíndo datos sobre cada instrumento, o seu valor de mercado e, na súa falta, o valor razoable; e o saldo de efectivo ao principio e ao final do período ao que se refire a información; así como información que posibilite a súa comparación coa situación da carteira asesorada no momento en que se efectuou a última comunicación.
- b) Variacións na composición da carteira asesorada durante o período, calculada segundo os criterios de valoración contidos no Anexo II deste contrato; o rendemento da carteira durante ese período e a contía total de dividendos, xuros e outros pagamentos recibidos en relación coa súa carteira.
- c) Caso de existir algún destes supostos, indicación dos instrumentos ou fondos que foron obxecto de operacións de financiamento de valores  , así como os activos tanto suxeitos como non á Directiva 2014/65/UE e ás súas medidas de execución e tamén os que estean suxeitos a acordos de garantía financeira  con cambio de titularidade.
- d) Indicación clara dos activos que se vexan afectados por algunhas peculiaridades no que respecta á súa propiedade.
- e) Entidades que tivesen depositados, administrados ou rexistrados os instrumentos financeiros e o efectivo, especificando, de sero caso, as contas globais (contas ómnibus)  .



(ii) Unha vez ao ano:

- a) Información agregada sobre os honorarios, custos e gastos relacionados cos instrumentos financeiros e os servizos prestados e os custos asociados á súa execución.
- b) Información sobre os beneficios non monetarios menores que percibísemos de terceiros derivados deste servizo.
- c) Información sobre os datos que vostede require para efectuar a súa declaración fiscal.

Teña en conta que as operacións que realice sobre o seu patrimonio como consecuencia do asesoramento prestado poden ter repercusións de índole fiscal, plusvalías/minusvalías ou rendementos

de capital que deberán ser incluídos na declaración anual do imposto sobre a renda das persoas físicas ou, de ser o caso, no imposto de sociedades.

Así mesmo, informarase, en soporte duradeiro, de como se axusta a carteira ás súas preferencias de sostibilidade, que indicou na súa avaliación de idoneidade.

- 6.2. Remitirémolles un aviso da execución das ordes que vostede realice como consecuencia da recomendación recibida a través de calquera dos medios acordados neste contrato.
- 6.3. No suposto de que a súa carteira inclúa posicións en instrumentos financeiros apañados  ou operacións que impliquen pasivos contingentes , informarémolo cando o valor de cada instrumento se deprecie nun 10 % e, posteriormente, en múltiplos do 10 %, tal e como se establece na normativa de aplicación. Poderemos remitirle a devandita información nun só documento referida a varios instrumentos.
- 6.4. No caso de que percibísemos dun terceiro un incentivo, devolverémollo e detallarémolles na información periódica a contía dos pagamentos ou beneficios.
- 6.5. Vostede poderá solicitar que lle facilitemos información adicional en calquera momento, cuxa elaboración poderá, de ser o caso, xerarlle un gasto.
- 6.6. Está conforme en que poñamos á súa disposición a través da nosa web: www.bbva.es información resumida da política de execución e da política de prevención e xestión de conflito de interese, as cales rexen a nosa actuación nos supostos previstos nelas. Pódenos pedir información máis detallada sobre as devanditas políticas.

7. Cales son os seus dereitos?

- 7.1. Vostede ten dereito a dispoñer da conta corrente ou da conta de valores asociada a este servizo.
- 7.2. Vostede ten dereito a que o advirtamos dos conflitos de interese que se produzan no desenvolvemento da nosa actividade. Na información precontractual do servizo facilitóuselle un resumo da política de prevención e xestión de conflitos de interese.
- 7.3. Vostede ten dereito a que respondamos dos danos que lle poidamos causar polo noso incumprimento negligente ou doloso das obrigas asumidas neste contrato. En ningún caso seremos responsables do resultado económico último das recomendacións realizadas nin, polo tanto, das posibles perdas derivadas do risco de investimento nos mercados financeiros.

7.4. Vostede ten dereito a demorar a transmisión dunha orde que curse por un medio a distancia que impida a entrega previa da recomendación personalizada, ata que vostede reciba esta.

8. Como se pode modificar este contrato?

8.1. O Banco poderá modificar as condicións deste contrato mediante a súa comunicación cun mes de antelación á súa entrada en vigor. Vostede poderá opoñerse, o que suporá a extinción do contrato. Se transcorrese o prazo do mes sen que vostede se opuxese, entenderase que as aceptou. Se as condicións fosen máis favorables para vostede, aplicaranse inmediatamente.

9. Comunicaci3ns

9.1. As comunicaci3ns e o env3o de informaci3n entre as partes derivadas deste contrato, incluída a informaci3n que o Banco poida considerar de interese para vostede, realizaranse no mesmo idioma no que est3 subscrito o contrato e, cando a normativa así o estableza, en soporte duradeiro e por calquera medio cuxa seguridade e confidencialidade estean probadas. No caso de cotitularidade, estas comunicaci3ns poder3n ser efectuadas exclusivamente a quen conste como primeiro titular do contrato. Todo isto sen prexuízo das ordes telef3nicas que poida dar conforme a normativa vixente en cada momento, sempre que pactase esta canle con n3s e estea habilitada para este fin.

Estas comunicaci3ns (inclusive as avaliaci3ns peri3dicas de idoneidade), así como a informaci3n, poder3n serlle facilitadas por calquera das canles habilitadas polo Banco en cada momento, isto 3, correo postal, mensaxe SMS, canles autoservizo, así como por medios electr3nicos tales como correo electr3nico, canle banca por Internet (a trav3s da súa 3rea persoal en equipos inform3ticos ou dispositivos m3biles -tel3fonos m3biles, tabletas ou outro dispositivo electr3nico equivalente-), e demais canles telem3ticas que en cada momento a tecnolox3a permita e o Banco te3a habilitadas para estes efectos. No caso de que as comunicaci3ns se lle faciliten por medios electr3nicos, pode recibir, ademais, un aviso da informaci3n por correo electr3nico nos casos en que xuridicamente sexa necesario. No caso de titularidade conxunta, a comunicaci3n e o env3o de documentaci3n e informaci3n realizada a calquera de vostedes servir3 respecto de todos.

9.2. Mediante este contrato est3 a autorizarnos a que lle poidamos remitir calquera documentaci3n que deba serlle proporcionada en soporte duradeiro, por calquera dos medios de comunicaci3n que se identificaron no apartado anterior. Entre a devandita documentaci3n inclúense, entre outras, as recomendaci3ns personalizadas, a informaci3n precontractual dos instrumentos financeiros que poidamos recomendarlle, a informaci3n peri3dica ou poscontractual do servizo, o extracto de posici3n, a execuci3n da orde, etc. En calquera momento vostede poder3 decidir que lle enviemos por v3a postal a documentaci3n que nos indique.

9.3. Cando vostede opte polo envío das comunicacións a un terceiro, debe indicárnolo por escrito nos termos que constan nas condicións particulares.

10. Servizo de Atención ao Cliente e autoridades de supervisión

Poñemos á súa disposición un Servizo de Atención ao Cliente ao que pode dirixirse para presentar calquera queixa ou reclamación:

Servizo de Atención ao Cliente
Apartado de Correos 1598 - 28080 Madrid
Enderezo-e: reclamacionesSAC@bbva.com
Teléfono gratuíto: 900 812 679

Así mesmo, pode dirixirse ao Defensor do Cliente, de conformidade co procedemento dispoñible en calquera das oficinas de BBVA e en www.bbva.es.


Oficina do Defensor do Cliente
Apartado de Correos 14460 - 28080 Madrid
Enderezo-e: defensordelcliente@bbva.com

En todo caso, antes de dirixirse ao Defensor do Cliente deberá presentar unha reclamación no Servizo de Atención ao Cliente. Dispoñemos dun regulamento para a defensa do cliente ao que se pode acceder solicitándoo en calquera das nosas oficinas ou a través da web bbva.es nas ligazóns específicas de atención ao cliente.

Se a resposta non fose satisfactoria ou transcorrese un prazo de un mes desde a presentación do seu escrito sen ter unha resposta, poderán dirixirse ao Servizo de Reclamacións da Comisión Nacional do Mercado de Valores (C/ Edison 4, 28006 Madrid).

Non estamos adheridos a unha xunta arbitral de consumo para a resolución de conflitos relacionados con este contrato.

11. Que normativa é aplicable a este contrato?

11.1. Advertímoslle que, de acordo co previsto na Lei 7/1998, do 13 de abril, sobre condicións xerais da contratación, todas as condicións deste contrato son condicións xerais  .

11.2. A este contrato resúltalle aplicable a lexislación española. Para todas as cuestións deste contrato, acordamos someternos ao foro no que vostede teña o seu domicilio segundo este contrato.

12. Pode vostede desistir do contrato?

12.1. Informámolo de que non ten dereito a desistir deste contrato con independencia da canle utilizada para a súa formalización.

13. Sinatura diferida

- 13.1. A sinatura diferida permite asinar o contrato nunha canle a distancia ou, mesmo, en calquera oficina do Banco mediante un dispositivo electrónico. Para iso, o titular debe solicitalo na oficina e o Banco comunicaralle a tarefa de sinatura mediante correo electrónico, notificación push ou equivalente, para que asine nas canles que teña dispoñibles (área privada da web ou da aplicación móbil, nunha oficina mediante sinatura dixital nunha tableta ou noutro dispositivo electrónico equivalente etc.) no prazo máximo que se indique na comunicación da tarefa de asinado.
- 13.2. Se o documento fai referencia a varios titulares, entenderase asinado por todos na data e hora na que o asine o último. O Banco comunicaralle este feito a todos os titulares só no caso de que se cumprise a sinatura de todos dentro do prazo comunicado.
- 13.3. No caso de que algún dos titulares non asine no prazo indicado, a tarefa de sinatura caducará e considerarase non efectuada a contratación para ningún dos titulares. O Banco comunicaralle esta caducidade a todos os titulares, independentemente de que asinasen ou non no prazo indicado.
- 13.4. Será de aplicación o previsto nesta cláusula para a sinatura diferida (xa sexa por un ou varios titulares) de calquera documentación relacionada con este contrato, como por exemplo, entre outros, a sinatura das avaliacións e reavaliacións de idoneidade, das recomendacións personalizadas, da información precontractual dos instrumentos recomendados, das ordes de execución destes, das disposicións da carteira, etc. No caso de varios titulares estarase a se o documento en cuestión debe ser asinado por todos os titulares ou só por un deles (en caso de que rexa o réxime de solidariedade).

14. Comunicación de datos persoais

En cumprimento do establecido na lexislación aplicable sobre protección de datos de carácter persoal, no anexo IV informámolo sobre as comunicacións de datos persoais derivadas deste contrato.

- 15. CIRCUNSTANCIAS EXTRAORDINARIAS.** - O Banco non será responsable no caso de que non poida cumprir coas obrigas deste contrato ou no caso de que as cumpra con atraso en circunstancias de forza maior ou de declaración, por parte das autoridades, de crise sanitaria ou humanitaria que impida ou dificulte gravemente o cumprimento do contrato e, en especial, pola covid-19.

CONDICIÓN PARTICULARES DO CONTRATO DE ASESORAMENTO INDEPENDENTE EN MATERIA DE INVESTIMENTOS

Número de carteira: 0182-6456-0936-_____


CONVEÑEN



Primeira. Perfil xeral do risco e preferencias de sostibilidade

O perfil de risco que se detalla nesta cláusula correspóndese co resultado da súa avaliación de idoneidade:




- Moi baixo
 - Baixo
 - Medio
 - Alto
 - Moi alto


Definición dos perfís de risco:

Moi baixo: ata o 10 % en renda variable  **Baixo:** ata o 30 % en renda variable; **Medio:** ata o 50 % en renda variable; **Alto:** ata o 70 % en renda variable; **Moi alto:** ata o 100 % en renda variable. O Banco, de maneira xustificada e atendendo a circunstancias do mercado ou criterios profesionais de investimento, poderá desviarse destas porcentaxes.

O carácter de renda fixa  ou variable do produto obxecto de investimento non presupón o seu nivel de risco. Debe ter en conta outros factores como, por exemplo, se o activo cotiza nalgún mercado organizado , o prazo de vencemento, a evolución futura das taxas de xuro que puidesen afectar á valoración dos instrumentos, a orde de pagamento dos distintos instrumentos en supostos de insolvencia do emisor, a valoración que os distintos participantes no mercado realicen dos instrumentos en función do seu interese investidor/cobertura e expectativas etc.

En definitiva, a renda fixa non está exenta de risco e por iso debe ser consciente de que existe a posibilidade de non recuperar o importe investido nestes instrumentos.

Así mesmo, teña en conta que, en función do seu perfil de risco, poderán serlle recomendados para incluír na súa carteira produtos híbridos , os cales, pola súa natureza, teñen algúns aspectos asimilables á renda fixa e outros aspectos da renda variable. Os principais produtos deste tipo son as participacións preferentes  e as obrigas e bonos convertibles .

Teña tamén en conta que, en función do seu perfil de risco, a súa carteira podería incluír produtos complexos , tales como participacións preferentes, Instrumentos financeiros que sexan pasivos admisibles para a recapitalización.

derivados, etc.; de tal modo que incluso as carteiras de perfil moi baixo, baixo ou medio poden incorporar entre os activos que as compoñen produtos desta natureza.

Preferencias de sostibilidade

As preferencias de sostibilidade da carteira corresponden ás indicadas na súa avaliación de idoneidade.

Segunda. Horizonte temporal do investimento/ámbito xeográfico

O horizonte temporal que se detalla nesta cláusula correspóndese co resultado da súa avaliación de idoneidade:

Horizonte temporal: Máis de 5 anos

Terceira. Información sobre riscos de certos activos.

1.- Instrumentos financeiros derivados ⚡ : teña en conta que o investimento en instrumentos financeiros derivados supón riscos, incluso naqueles casos nos que a súa finalidade sexa de cobertura. Isto pode dar lugar a que a estratexia levada a cabo por nós en relación coas súas preferencias investidoras e o seu perfil de risco, non teñan o resultado inicialmente previsto.

A contratación de instrumentos financeiros derivados, tanto coa finalidade de xestión do risco como coa finalidade de investimento, supón riscos adicionais aos propios do investimento directo no activo subxacente ⚡ . Isto é así debido a que, con carácter xeral, os instrumentos financeiros derivados son especialmente sensibles ás variacións de prezo do subxacente, podendo multiplicarse as perdas que puidesen ocasionarse, afectando ao valor da súa carteira.

Ademais, debe ser consciente de que a contratación dos instrumentos financeiros derivados fóra dos mercados organizados supón riscos adicionais, como podería ser o incumprimento da contraparte, ao non existir unha cámara de compensación que se asegure do bo fin das operacións.

Teña tamén en conta que o prazo é un dos elementos esenciais en operacións con instrumentos financeiros derivados, por iso, toda cancelación anticipada de calquera operación deste tipo requirirá o acordo previo das partes. No caso de chegarse ao acordo de cancelar anticipadamente, esta cancelación realizarase a prezos de mercado ⚡ , o que pode ocasionarlle unha perda económica incluso superior ao posible beneficio obtido ata ese momento na devandita operación.

2. Instrumentos ilíquidos: son aqueles nos que non existe un mercado organizado no que poida desfacerse o investimento con rapidez e a un prezo certo. Existe a posibilidade de que o investidor se vexa obrigado a permanecer no investimento ata o seu vencemento. Con carácter habitual, para este tipo de activos existe unha penalización no prezo do valor no caso de que se necesite desfacer anticipadamente o investimento. En xeral, canto menos líquido é un activo, maior pode ser a penalización no prezo que debe aceptar o investidor para desfacer o seu investimento.

Dentro destes instrumentos encóntranse, entre outros:

(a) Accións e/ou participacións de entidades de capital risco: ademais dos riscos indicados anteriormente, este tipo de instrumentos inviste en empresas non cotizadas que adoitan ser máis arriscadas que as realizadas en compañías cotizadas, dado que aquelas adoitan ser de menor tamaño e máis vulnerables a cambios no seu contorno económico, a cambios de mercado e a cambios tecnolóxicos, e dependen da capacidade e desempeño do seu equipo xestor. A expectativa de rendibilidade é incerta e dependerá da evolución económica das empresas nas que investise, chegando incluso a supoñer unha perda moi relevante do capital investido.



(b) Os valores e instrumentos financeiros baseados en activos inmobiliarios e fondos de infraestruturas así como instrumentos de xestión alternativa (hedge fund), ademais de que son instrumentos ilíquidos, pden supoñer os seguintes riscos:




(i) Falta de sometemento da operativa a unha protección dos investidores baseada na regulación e supervisión dalgún organismo regulador do mercado de valores que conte con estándares de profesionalidade e calidade equivalentes aos da CNMV.

(ii) Investimento radicado nun paraíso fiscal coa conseguinte falta de transparencia e cobertura por parte do Fondo de Garantía de Depósitos ou unha alta exposición ao risco, entre outros, do mercado e da contraparte.

3. Os instrumentos financeiros non cotizados (tales como as accións non cotizadas, as cotas participativas non cotizadas, os certificados de depósito non cotizados, os dereitos de subscrición preferentes non cotizados, os bonos e obrigas non cotizados (incluídos aqueles que teñan a consideración de pasivos admisibles para a recapitalización interna), as notas estruturadas, as participacións preferentes non cotizadas, os bonos de titulización non cotizada etc.). Ao non cotizar nun mercado organizado de intercambio de valores, a posibilidade de desfacer o investimento terá, en xeral, un grao baixo de certeza en canto a prazo e prezo. Será o propietario destes activos quen teña que buscar unha contrapartida para poder vendelos, o que non sempre será fácil e adoita levar aparellado un prezo de venda inferior ao valor teórico destes activos. En ocasións, os instrumentos financeiros incorporan algún tipo de cláusula de liquidez por parte do emisor ou dun terceiro, aínda que non existe transparencia en canto ao prezo.

4. Pasivos admisibles para a recapitalización interna (tamén denominados «bail-in» e que poden ser, entre outros, accións cotizadas ou non cotizadas, certificados de depósitos sobre accións, cotas participativas, dereitos de subscripción preferente, accións preferentes, bonos, obrigas e outros valores análogos non cotizados, bonos e obrigas convertibles, notas estruturadas, participacións preferentes, instrumentos de débeda subordinados de carácter perpetuo, Exchange Traded Notes, Exchange Traded Commodities e bonos e obrigas subordinadas etc., sempre que sexan emitidos por unha entidade crediticia ou unha empresa de servizos de investimento). Este tipo de pasivos poderían estar afectados, entre outras, polas seguintes situacións:

- a) Redución do importe nominal ou da taxa de xuro, que podería chegar a reducirse a cero.
- b) A conversión  noutro produto financeiro como, por exemplo, accións ordinarias.
- c) A transmisión dos activos da entidade financeira en resolución a unha entidade ponte  ou a venda dos seus activos ou negocios, o que limita a súa capacidade para cumprir coas súas obrigas de pagamento futuras.
- d) O atraso nas obrigas de pagamento da entidade en resolución ou suspensión dos seus pagamentos por un período de tempo.

Xunto Co anterior, o impacto concreto que unha situación de resolución poida ter nos instrumentos de recapitalización podería variar segundo a posición xerárquica  que o seu titular teña como acredor da entidade recapitalizada, por exemplo, dependendo de se o produto é subordinado  ou non. Paralelamente, pode afectar tamén á súa liquidez ou a potenciais compromisos ou pactos de recompra  adquiridos pola entidade.

5. *Exchange Traded Products*: son instrumentos cotizados cuxo investimento pode supoñer importantes perdas para o investidor como consecuencia da evolución desfavorable do prezo dos activos nos que invista. En función do tipo de activo subxacente pódense distinguir entre Exchange Traded Notes (ETN) e Exchange Traded Commodities (ETC). Ademais, segundo a súa estrutura, poden ser de tipo inverso e/ou con apancamento, o cal implica un risco maior, xa que se multiplican as perdas potenciais (polo efecto do apancamento) ante movementos adversos do subxacente de referencia e, no caso dos instrumentos con estrutura inversa, ao estaren expostos ao risco de subidas ilimitadas do subxacente. Por outra banda, no caso dos ETN e dos ETC con apoio vía derivados, en determinadas situacións poden presentar risco de crédito ante a posibilidade de que o emisor dos títulos teña dificultades para atender as obrigas de pagamento como consecuencia dunha evolución adversa do prezo do subxacente, o que pode incluso afectar tamén á propia liquidez do instrumento.

Teña en conta que as explicacións dos riscos dos instrumentos financeiros indicados nos parágrafos anteriores non é exhaustiva. A continuación

senalámoslle os riscos máis comúns que leva aparellados o investimento en calquera instrumento financeiro:

- a) Risco de crédito dun activo causado por un cambio de rating (cualificación crediticia) do emisor tal que poida afectar á súa solvencia á hora de cumprir coas súas obrigas, o que lle afecta directamente ao prezo dos activos emitidos polo devandito emisor. Dentro do risco de crédito pódese incluír:

Risco de contrapartida, polo cal unha das partes incumpra total ou parcialmente as obrigas establecidas no contrato (caso de activos derivados).

Risco país: xa que o risco de crédito dun activo de débeda non depende unicamente da solvencia do emisor, senón tamén da do seu país de orixe, afectando así á calidade crediticia do activo.

- b) Risco de mercado: é a perda potencial debida a alteracións nos factores que determinan o prezo dos activos tal que, en función da natureza deste activo -renda fixa/renda variable ou derivados-, se poden diferenciar distintos factores de risco potencial que xeran risco de mercado:

Risco de xuro e reinvestimento: dependendo da duración do activo de débeda, este risco xorde como consecuencia do efecto que poida ter a evolución dos tipos de xuro sobre o prezo do seu investimento e/ou risco de reinvestir os fluxos derivados do seu investimento a un tipo de xuro menor.

Risco de renda variable, que xorde pola variabilidade do prezo dos activos de renda variable.

Risco de divisa, consecuencia da flutuación das moedas, distintas ao euro, nas que estean denominados os activos.

Risco de volatilidade, consecuencia das variacións nos niveis de volatilidade implícita á que cotizan os diferentes instrumentos de mercado nos que se negocien os activos derivados.

- c) Risco operacional: consecuencia de erros na transmisión e execución de instrucións de compra ou venda de valores por parte das entidades intermedias. Poden deberse tamén a fallos nos procesos internos, fallos tecnolóxicos/informáticos, deficiencias dos sistemas de control ou erros humanos, fraudes internas/externas, desastres naturais.

- d) Risco reputacional: é aquel risco asociado aos cambios de percepción das entidades emisoras por parte de clientes, accionistas, empregados etc. Este risco prodúcese como consecuencia de actuacións que poidan xerar unha publicidade negativa do emisor dos valores, o que pode causar perda de confianza nese emisor e por esta vía afectar á súa solvencia ou a outros aspectos como perda de clientes, sancións etc.

- e) Risco de cumprimento: risco de incorrer en sancións legais ou

administrativas, perdas inanceiras significativas ou perdas de reputación polo incumprimento de leis, regulacións, normas internas ou códigos de conduta que poderían ter un efecto adverso sobre os investimentos.

- f) Risco sistémico: risco de que a imposibilidade de que un participante cumpra as súas obrigas de pagamento nun sistema dea lugar a que outros participantes tampouco as poidan atender, con posibles efectos de contaxio, como considerables problemas de liquidez ou de crédito, que poderían poñer en perigo a estabilidade do sistema financeiro.

Cuarta. Autorizacións expresas de vostede (*)

(*) Sinale cunha X se nos autoriza ou non ao que se indica en cada punto. En caso de non marcar algún/s, consideraremos que NON existe autorización expresa.

CONTIDO DA AUTORIZACION	AUTORIZACIÓN	
<p>Vostede autoriza o Banco para remitir a información periódica correspondente a este contrato ao terceiro que designa a continuación e consente que se lle cedan a aquel os seus datos persoais e económicos relativos á prestación do servizo de asesoramento en materia de investimentos:</p> <p>[Identificación do terceiro persoa física ou xurídica]</p> <p>[Domicilio de envío das comunicacións]</p> <p>Vostede pode modificar esta autorización en calquera momento dirixíndose á súa oficina e asinando unhas novas condicións particulares ou un anexo específico, conforme o previsto no apartado 1.4 das condicións xerais.</p>	<p>SI</p>	<p>NON</p>

Quinta. Identificación de contas

ENTIDADE DEPOSITARIA DO EFECTIVO:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A.

Conta corrente número: _____

ENTIDADE DEPOSITARIA DOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S. A.

Conta de valores número: _____

Sexta. Limitacións

Vostede poderá establecer limitacións respecto da operativa sobre determinados instrumentos. Para isto deberá asinar un documento específico, que tamén deberá subscribir o Banco e que se incorporará mediante anexo a este contrato.

Sétima. Declaracións do cliente


Entregámoslle antes da sinatura deste contrato un documento onde se inclúe a información precontractual do servizo e dedicámoslle o tempo e a atención necesarios para resolver as súas dúbidas. Se non foi así, póñase en contacto con nós antes de asinar este documento.

Vostede e o Banco dan a súa conformidade e aprobación á totalidade do contrato, polo que asinan dúas copias.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A	O/OS TITULAR/ES
Por poder,	

ANEXO I

Comisións de asesoramento aplicables a este contrato

Vostede pagará polo servizo de asesoramento independente en materia de investimentos unha tarifa calculada segundo o valor efectivo da carteira asesorada (VEC).  O devandito valor efectivo determina a porcentaxe da comisión, de acordo co seguinte detalle:

PATRIMONIO	COMISIONES
Ata 2.000.000 €	0 0,70 % do valor efectivo da carteira asesorada.
Máis de 2.000.000 euros	0 0,60 % do valor efectivo da carteira asesorada.
Máis de 5.000.000 euros	0 0,50 % do valor efectivo da carteira asesorada.
Máis de 10.000 000 €	0 0,40 % do valor efectivo da carteira asesorada.

Enténdese como carteira o total do patrimonio administrado dunha carteira asesorada, incluído o saldo real da conta patrimonial.

Estas tarifas son anuais e aplícanse por trimestres vencidos. A base para calcular as comisións fixarase sobre a media aritmética do valor efectivo da carteira asesorada (VEC). Para este cálculo tomarase o valor de final de mes da carteira asesorada en cada un dos meses do trimestre.

A valoración efectiva da súa carteira efectuarase consonte os criterios de valoración que ten vostede establecidos no Anexo II do seu contrato.

Esta comisión incrementarase co IVE ou os demais impostos que poidan ser de aplicación e gastos repercutibles.

Vostede farase cargo, con independencia da comisión de asesoramento, das comisións e gastos derivados da execución das ordes sobre instrumentos financeiros e outros gastos e suplidos en que incorra o Banco por calquera tipo de operación realizada por conta de vostede. Son tamén ao seu cargo as penalizacións ou gastos de calquera tipo que nos sexan reclamados por razón de descubertos de instrumentos financeiros que se puidesen producir na execución das ordes.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A	O/OS TITULAR/ES
Por poder,	

ANEXO II

CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICABLES AOS ACTIVOS FINANCIEROS NAS CARTEIRAS CON CONTRATO DE ASESORAMENTO EN MATERIA DE INVESTIMENTOS

Para investimentos que cotizan ou teñen valores liquidativos nos mercados

EN ACCIÓNS E DEREITOS DE SUBSCRICIÓN, COTIZADOS EN BOLSAS NACIONAIS (EXCEPTO IIC):

- Cotización de peche de mercado.

EN ACCIÓNS E DEREITOS DE SUBSCRICIÓN, COTIZADOS EN BOLSAS ESTRANXEIRAS:

- Cotización de peche de mercado, actualizado co contravalor da divisa.

EN INSTITUCIÓNS DE INVESTIMENTO COLECTIVO NACIONAIS:

- Fondos de investimento e de pensións: segundo o valor liquidativo facilitado pola entidade xestora.

- SIM e SIMCAV do Grupo BBVA: segundo o valor liquidativo facilitado pola entidade xestora.

- SIM e SIMCAV non xestionadas polo Grupo BBVA: segundo o valor de cotización nos mercados.

EN INSTITUCIÓNS DE INVESTIMENTO COLECTIVO ESTRANXEIRAS:

- Fondos de investimento: segundo o valor liquidativo facilitado pola entidade xestora, actualizado co contravalor da divisa.

- SICAV comercializadas polo Grupo BBVA: segundo o valor liquidativo facilitado pola entidade xestora, actualizado co contravalor da divisa.

EN OPCIONS E FUTUROS CONTRATADOS A TRAVÉS DO MEFF:

- Valor de peche do mercado.

EN LETRAS, OBRIGAS DE PAGAMENTO, DÉBEDA REPO DO ESTADO OU EMPRESAS NACIONAIS:

- Importe de compra incrementado coa periodificación de xuros correspondentes.

RENDA FIXA NO MOMENTO DO VENCEMENTO - OBRIGAS E BONOS COTIZADOS EN BOLSAS NACIONAIS:

Cotizacións con cupón: aplícase a cotización do mercado, coas seguintes particularidades:

- Se entre a data da última cotización e a valoración da carteira non existiu un pagamento de xuros, aplícase o último cambio máis o cupón corrido entre a data da última cotización e valoración.

- Se entre a data da última cotización e a valoración da carteira existiu un pagamento de xuros, aplícase cambio 100 % na data do pagamento dos xuros, incrementado co cupón corrido ata a data de valoración.

Cotización ex-cupón: súmase a periodificación de xuros ao último cambio.

RENDA FIXA NO MOMENTO DO VENCEMENTO - OBRIGAS E BONOS COTIZADOS EN BOLSAS ESTRANXEIRAS:

- Cotización ex-cupón: súmase a periodificación de xuros ao último cambio.

ESTRUTURADOS:

- Comercializados polo grupo BBVA: valor de mercado.

- Outros comercializadores: segundo cotización obtida a través de distintas fontes de información.

ACCIÓNS PREFERENTES:

Segundo valor de mercados.

Para depósitos en efectivo

EFFECTIVO EN CONTA CORRENTE:

- Saldo dispoñible na conta.

Para investimentos que non cotizan ou a última cotización nun mercado é antiga ou non representativa

VALORES NACIONAIS:

Renda Variable:

- Situados no sector bolsista "Varios" na información da carteira:

a) Se non cotizan ou non se dispón de datos de cotización.

VALORADOS POLO NOMINAL DOS TÍTULOS.

b) Cotizaron nalgún mercado e deixaron de facelo por diferentes motivos.

VALORADOS DE ACORDO COA ÚLTIMA COTIZACIÓN BOLSISTA DISPONIBLE.

c) Outros valores

- Crebaron. VALORADOS A CERO.

- Con información contable sociedade: VALORADOS POR VALOR CONTABLE DA DATA DISPONIBLE.

Renda Fixa:

a) Cotizacións con cupón-mercado electrónico: aplícase a cotización do mercado, coas seguintes particularidades:

- Se entre a data da última cotización e valoración da carteira non existiu un pagamento de xuros:

ÚLTIMO CAMBIO MÁIS O CUPÓN CORRIDO ENTRE AS DATAS DA ÚLTIMA COTIZACIÓN E VALORACIÓN.

- Se entre a data da última cotización e valoración da carteira existiu un pagamento de xuros:

CAMBIO DO 100 % NA DATA DE PAGAMENTO DOS XUROS, INCREMENTADO CO CUPÓN CORRIDO ATA A DATA DE VALORACIÓN.

b) Cotización ex-cupón-mercado MC-mercados de rodas:

Sempre se aplican periodificacións de xuros.

ÚLTIMO CAMBIO MÁIS O CUPÓN CORRIDO CORRESPONDENTE.

VALORES ESTRANXEIROS:

Renda variable:

- Situados no sector bolsista "Varios" na información da carteira, aplícanse os seguintes criterios:

- Último cambio coñecido.

- Cambio de compra.

- Nominal dos títulos.

Renda fixa:

Todos os títulos ex-cupón, aplicando á valoración por cotización a correspondente por periodificación de xuros, coas seguintes particularidades:

a) Emisións novas non admitidas a cotización: CAMBIO SUBSCRICIÓN TÍTULOS.

b) Emisións que deixaron de cotizar: ÚLTIMA COTIZACIÓN DISPONIBLE.

c) Non se dispón de datos: ao 100 %.

ANEXO IV

TRATAMENTO DOS DATOS PERSOAIS

1. Comunicación de datos persoais de BBVA á xestora

Con ocasión da sinatura deste contrato e cando subscriba participacións de institucións de investimento colectivo («IIC») xestionadas por BBVA Asset Management, SA SGIC («xestora»), resulta necesario que BBVA lle comunique á xestora determinados datos persoais. Esta comunicación é necesaria para que vostede adquira a condición de partícipe das IIC que subscriba e para que BBVA AM poida cumprir coas obrigas que lle correspondan como xestora dos fondos de investimento. Esta cesión terá a consideración legal de cesión de datos.

En cumprimento do establecido na lexislación aplicable sobre protección de datos persoais, a continuación informámolo dos aspectos básicos do tratamento dos seus datos tanto por BBVA (como cedente) como pola xestora (como cesionario).

Información de BBVA como cedente dos seus datos persoais	
Responsable do Tratamento	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA CIF: A-48265169
Base de lexitimación para a cesión	A cesión baséase na execución do contrato no que vostede é parte e sobre o que se fundamentan os investimentos que vaia realizar nas IIC xestionadas pola xestora.
Categorías de datos e fonte	Os datos persoais facilitarállos BBVA á xestora e consistirán naquelas categorías de datos necesarias para a finalidade indicada anteriormente e, en concreto, datos identificativos, de contacto, económicos e financeiros.
Exercicio dos seus dereitos	<p>Poderá exercitar os seus dereitos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación do tratamento e portabilidade, mediante un escrito no seguinte enderezo: derechosprotecciondatos@bbva.com</p> <p>Pode poñerse en contacto co Delegado de Protección de Datos de BBVA a través do seguinte enderezo: dpogrupobbva@bbva.com. Así mesmo, se considera que non se trataron os seus datos persoais de acordo coa normativa de protección de datos, poderá presentar unha reclamación ante a Axencia Española de Protección de Datos (www.aepd.es).</p>
<p>Pode encontrar máis información (incluída, entre outras, información sobre o período de conservación dos datos, destinatarios e detalle sobre as bases de lexitimación) sobre o tratamento que BBVA levará a cabo respecto aos seus datos persoais podes consultar a sección O "meu perfil" da seu área privada da web ou na app BBVA.</p>	

Información da xestora como cesionaria dos seus datos persoais	
Novo responsable do tratamento	BBVA ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC, con CIF A28597854, tratará os datos persoais na condición de responsable do seu tratamento.
Finalidade e base de lexitimación para a cesión	Tramitar ordes sobre IIC contratadas e, de ser o caso, mantelo informado sobre elas Controlar, analizar e xestionar as consultas, incidencias ou reclamacións, así como permitir o cumprimento doutras obrigas impostas pola normativa como consecuencia da xestión e administración das IIC. A base de lexitimación é a execución do contrato, así como o cumprimento de obrigas legais derivadas da normativa en vigor.
Categorías de datos e fonte	Os datos persoais facilitarállos BBVA á xestora e consistirán naquelas categorías de datos necesarias para a finalidade indicada anteriormente e, en concreto, datos identificativos, de contacto, económicos e financeiros.
Destinatarios	Non se cederán datos a terceiros, salvo obriga legal, que resulte necesario para a execución da relación contractual ou que o pactase previamente coa xestora. No caso de solicitude de traspasos, a xestora comunicarlle os seus datos persoais á entidade xestora ou comercializadora da IIC de destino á que se solicitase, por orde súa, o traspaso, para lle dar cumprimento á devandita solicitude.
Exercicio dos seus dereitos	Poderá exercitar os seus dereitos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación do tratamento e portabilidade enviando un escrito ao seguinte enderezo: derechosarso-bbvaam.es@bbvaam.com Pode poñerse en contacto co Delegado de Protección de Datos da xestora a través do seguinte enderezo: dpogrupobbva@bbva.com. Así mesmo, se considera que non se trataron os seus datos persoais de acordo coa normativa de protección de datos, poderá presentar unha reclamación ante a Axencia Española de Protección de Datos (www.aepd.es).
<p>Pode encontrar máis información (incluída, entre outras, información sobre o período de conservación dos datos, destinatarios e detalle sobre as bases legais) sobre o tratamento que a xestora levará a cabo dos seus datos persoais en https://bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales/</p>	

2. Comunicación de datos persoais da xestora a BBVA

Cómpre que a xestora lle comunique a BBVA determinados datos persoais dos investimentos que vostede realízase nas IIC xestionadas por esta. Esta comunicación é necesaria para que BBVA poida cumprir coas obrigas de información contraídas con vostede en función deste contrato. Esta cesión terá a consideración legal de cesión de datos.

En cumprimento do establecido na lexislación aplicable sobre protección de datos persoais, a continuación informámolo dos aspectos básicos do tratamento dos seus datos tanto pola xestora (como cedente) como por BBVA (como cesionario).

Información da xestora como cedente dos seus datos persoai	
Responsable do tratamento	BBVA ASSET MANAGEMENT, SA, SGIIC - CIF: A28597854.
Base legal para a cesión	A cesión de datos baséase na execución do contrato suscrito entre BBVA e vostede, que inclúe o cumprimento por parte de BBVA de determinadas obrigas de información fronte a vostede.
Categorías de datos e fonte	Os datos persoais facilitarállos a xestora a BBVA e consistirán: *Na súa posición nas IIC nas que vostede sexa partícipe. *Nos cambios de titularidade ou situacións que afecten á dispoñibilidade das participacións que lle sexan comunicadas á xestora e que afecten ás súas posicións nas IIC.
Exercicio dos seus dereitos	Poderá exercitar os seus dereitos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación do tratamento e portabilidade, mediante un escrito no seguinte enderezo: derechosarso-bbvaam.es@bbvaam.com Pode poñerse en contacto co Delegado de Protección de Datos da xestora a través do seguinte enderezo: dpogrupobbva@bbva.com. Así mesmo, se considera que non se trataron os seus datos persoais de acordo coa normativa de protección de datos, poderá presentar unha reclamación ante a Axencia Española de Protección de Datos (www.aepd.es).
Pode encontrar máis información (incluída, entre outras, información sobre o período de conservación dos datos, destinatarios e detalle sobre as bases legais) sobre o tratamento que a xestora levará a cabo dos seus datos persoais en https://bbvaassetmanagement.com/es/politica-de-proteccion-de-datos-personales	
/	

Información de BBVA como cesionario dos seus datos persoais	
Novo responsable do tratamento	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA, con CIF A48265169, tratará os datos persoais na condición de responsable do seu tratamento.
Finalidade e base legal para a cesión	<p>A cesión dos datos realízase no contexto do contrato para que BBVA poida dirixirse a vostede en nome propio, como responsable do tratamento, a través do correo postal, correo electrónico, teléfono ou calquera outro medio de comunicación, para proporcionarlle a información relacionada cos seus investimentos en IIC.</p> <p>A base de lexitimación é a execución do contrato, polo cal BBVA asume fronte a vostede obrigas de información referidas á composición detallada dos instrumentos contratados que compoñen a súa carteira asesorada e a súa valoración.</p>
Categorías de datos e fonte	<p>Os datos persoais facilitarállos a xestora a BBVA e consistirán:</p> <ul style="list-style-type: none"> *Na súa posición nas IIC nas que vostede sexa partícipe. *Nos cambios de titularidade ou situacións que afecten á dispoñibilidade das participacións que lle sexan comunicadas á xestora e que afecten ás súas posicións nas IIC.
Exercicio dos seus dereitos	<p>Poderá exercer os seus dereitos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación do tratamento e portabilidade, mediante un escrito no seguinte enderezo: derechosprotecciondatos@bbva.com</p> <p>Pode poñerse en contacto co Delegado de Protección de Datos de BBVA a través do seguinte enderezo: dpogrupobbva@bbva.com. Así mesmo, se considera que non se trataron os seus datos persoais de acordo coa normativa de protección de datos, poderá presentar unha reclamación ante a Axencia Española de Protección de Datos (www.aepd.es).</p>
<p>Pode encontrar máis información (incluída, entre outras, información sobre o período de conservación dos datos, destinatarios e detalle sobre as bases de lexitimación) sobre o tratamento que BBVA levará a cabo respecto aos seus datos persoais podes consultar a sección O "meu perfil" da seu área privada da web ou na app BBVA.</p>	

3. Comunicación de datos persoais de BBVA a depositarios centrais de valores, entidades custodias e emisores dos valores nominativos recollidos na condición xeral 1.2.

Ademais das cesións de datos indicadas nos puntos anteriores, cando vostede adquira outros valores negociables españois resulta necesario que BBVA comunique a depositarios centrais de valores, entidades custodias e emisores dos valores nominativos recollidos na condición xeral 1.2. determinados datos persoais.

En cumprimento do establecido na lexislación aplicable sobre protección de datos persoais, a continuación informámolo dos aspectos básicos do tratamento dos seus datos por BBVA.

Información de BBVA como cedente dos seus datos persoais	
Responsable do Tratamento	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA CIF: A-48265169
Base de lexitimación para a cesión	A cesión baséase na execución do contrato no que vostede é parte e sobre o que se fundamentan os investimentos que vaia realizar en valores negociables españois.
Categorías de datos e fonte	Os datos persoais facilitarállelos BBVA a depositarios centrais de valores, entidades custodias e aos emisores dos valores nominativos recollidos na condición xeral 1.2. e consistirán naquelas categorías de datos necesarias para a finalidade indicada anteriormente e, en concreto, datos identificativos e económicos.
Exercicio dos seus dereitos	<p>Poderá exercitar os seus dereitos de acceso, rectificación, supresión, oposición, limitación do tratamento e portabilidade, mediante un escrito no seguinte enderezo: derechosprotecciondatos@bbva.com</p> <p>Pode poñerse en contacto co Delegado de Protección de Datos de BBVA a través do seguinte enderezo: dpogrupobbva@bbva.com. Así mesmo, se considera que non se trataron os seus datos persoais de acordo coa normativa de protección de datos, poderá presentar unha reclamación ante a Axencia Española de Protección de Datos (www.aepd.es).</p>
<p>Pode encontrar máis información (incluída, entre outras, información sobre o período de conservación dos datos, destinatarios e detalle sobre as bases de lexitimación) sobre o tratamento que BBVA levará a cabo respecto aos seus datos persoais podes consultar a sección O "meu perfil" da seu área privada da web ou na app BBVA.</p>	

GLOSARIO

Acción

Título valor emitido por unha sociedade anónima que representa unha parte proporcional do seu capital social e que converte o seu posuidor en socio propietario dela, en proporción á súa participación, e lle outorga unha serie de dereitos económicos e políticos, tales como o dereito a participar nos beneficios da sociedade mediante o cobramento dun dividendo, o dereito de subscrición preferente de novas accións ou o dereito a voto nas xuntas xerais. O investidor non pode coñecer de antemán a rendibilidade que se obterá dun investimento en accións.

As accións poden ser cotizadas ou non. No primeiro caso négocianse en mercados regulados ou bolsas de valores e o prezo da acción dependerá da evolución do prezo de mercado (cotización) no futuro. Pola súa banda, as accións non cotizadas non teñen as mesmas vantaxes que as accións cotizadas en canto á súa adquisición e transmisión, dado que será o propio investidor quen deba buscar unha contraparte para a súa operación, o que complica e pode encarecer notablemente a operación.

Acción preferente

As accións preferentes poden ter restrinxidos os seus dereitos políticos (asistencia a xuntas e dereitos de voto). Adoitan ter asociado o dereito ao cobramento dun dividendo mínimo, fixo ou variable, adicional ao distribuído para as accións ordinarias. Este dividendo mínimo garantido é preferente (cóbrase antes ca o dividendo ordinario) e é acumulativo (se non se puidese pagar ese ano, pagaríase dentro dos cinco anos seguintes). No caso de liquidación da sociedade, sitúanse por diante das accións ordinarias na orde de prelación de cobramento. Os dereitos asignados ás accións preferentes poden ser modulados polos estatutos sociais da sociedade.

Activo subxacente

Ver definición de Instrumento financeiro derivado.

Acordo de garantía financeira

Aqueles que esixen que unha parte do devandito acordo efectúe pagamentos específicos para cubrir o risco pola perda en que incorrería a parte non incumpridora se a outra parte incumprise a súa obriga de pagamento de acordo coas condicións, orixinais ou modificadas, pactadas.

Amortización

Consiste na devolución da cantidade investida aos titulares dun valor. Aínda que tamén poden amortizarse accións, este termo é máis habitual referido a renda fixa: o emisor cancela a súa débeda cos investidores, ben mediante a devolución do capital na data de vencemento ou ben de forma anticipada. A amortización anticipada pode ser total ou parcial, e a opción de realizala pode corresponder ao emisor ou ao investidor, segundo se estableza nas condicións da emisión.

Avaliación de idoneidade

Conxunto de preguntas que o Banco lle efectuará para obter información de que o servizo que se lle vai prestar e as decisións de investimento para adoptar polo Banco son axeitados aos seus coñecementos e experiencia, obxectivos de investimento, as súas preferencias de sostibilidade e situación financeira.

Bonos convertibles

Produto de renda fixa (un bono) que pode converterse en accións (produto de renda variable). Dependendo do caso concreto e en función do especificado no folleto de emisión, a conversión pode ser ou ben voluntaria, a decisión da persoa que compra o bono convertible, ou obrigatoria.

Cancelación anticipada

É a terminación ou finalización dun contrato antes da data de vencemento prevista.

Carteira ou carteiras asesoradas

Conxunto de activos financeiros que posúe unha persoa física ou xurídica que é obxecto do servizo de investimento de asesoramento en materia de investimentos. A súa composición dependerá do perfil de risco do investidor e dos activos que autorice.

Comisión Nacional do Mercado de Valores, CNMV

Organismo público dependente do Ministerio de Economía, ao que se lle encomenda a supervisión e inspección dos mercados de valores e da actividade destes. A lei atribúelle, entre outras funcións, a de velar pola transparencia dos mercados, a correcta formación de prezos e a protección dos investidores.

Condicións xerais da contratación

Son as cláusulas predispostas, cuxa incorporación ao contrato está imposta por unha das partes, con independencia da súa extensión e de calquera outra circunstancia, redactadas coa finalidade de ser incorporadas a unha pluralidade de contratos.

Conflitos de interese

Situación que se dá cando unha entidade intermediaria, un emisor ou calquera outro axente profesional dos mercados de valores ten nunha determinada operación unhas expectativas que poden ser contrapostas ás do investidor particular (cliente, accionista, etc.). Por exemplo, pode darse conflito de interese cando a entidade que coloca entre o público unha oferta de valores actúa tamén como aseguradora, xa que se a oferta non ten éxito deberá asumir os valores non colocados; neste caso podería suceder que se dese prioridade ao labor comercializador da entidade fronte ao leal asesoramento do cliente. A Directiva de Mercados de Instrumentos Financeiros esixe que as entidades informen en cada caso sobre os posibles conflitos de interese e as políticas que teñen establecidas para o seu manexo.

Contrato financeiro

Trátase de contratos non negociados en mercados secundarios organizados e que son o resultado da combinación de dous tipos de produtos con características diferentes: un depósito, normalmente a curto prazo, e outro produto, normalmente a un prazo máis longo. Por eles, unha entidade de crédito recibe diñeiro ou valores, ou ambas as cousas, da súa clientela e asume unha obriga de reembolso en función da evolución no mercado dun ou de varios valores, ou da evolución dun índice bolsista, sen compromiso de reembolso íntegro do principal recibido. O reembolso consiste ben na entrega de determinados valores cotizados ben no pagamento dunha suma de diñeiro ou ambas as dúas cousas.

Contas globais

Son contas abertas a nome do custodio. Nelas rexístranse conxuntamente os saldos de instrumentos financeiros de todos os clientes do banco custodio que optaron por este tipo de conta. Teña presente que o banco custodio sempre manterá un rexistro de detalle no que constará a identidade de cada cliente participante nunha conta ómnibus e as súas posicións de forma individualizada e inequívoca. O principal risco que asumen os clientes que optaron por unha segregación ómnibus é que o banco custodio sexa declarado insolvente ou incumpra as súas obrigas como banco custodio.

Conta de valores

Conxunto de anotacións contables nas que o intermediario reflicte todas as operacións e saldos da carteira dun investidor.

Cotas participativas

Activos financeiros ou valores negociables que poden emitir as caixas de aforro. Representan achegas de diñeiro de duración indefinida que poden ser aplicadas en igual proporción e aos mesmos destinos que os fondos fundacionais e ás reservas da entidade. Son un instrumento de renda variable -teñen que cotizar nun mercado secundario organizado- e están desprovistas de dereitos políticos. O seu prezo de emisión ten que ser coherente co valor económico da caixa de aforros

Depósito estruturado

Son depósitos bancarios (ao vencemento recuperará o capital investido) nos cales a rendibilidade está vinculada á evolución dun ou varios índices bolsistas, da cotización dun grupo de accións ou calquera outro.

Dereitos de subscrición

Nas ampliacións de capital ou na emisión de obrigas convertibles, os accionistas adoitan ter o dereito preferente de subscribir novos títulos nunha proporción tal que lles permita manter a súa porcentaxe anterior de participación no capital social. Desta forma dáse dereito a preservar o patrimonio dos socios antigos debido a que evita a dilución dos seus dereitos económicos e políticos, que se produciría como consecuencia da entrada de novos socios tras o incremento do número de accións.

Polo tanto, son instrumentos que dan dereito á subscripción de novos títulos. Teñen un período de existencia limitado (ao período da ampliación de capital ou á emisión de obrigas convertibles).

O valor dos dereitos de subscripción está vinculado ao da acción, polo que o prezo do dereito de subscripción podería subir ou baixar. Pode ser que a falta de liquidez ou o valor da acción provoquen dificultades para vender os dereitos en bolsa (cando os dereitos de subscripción estean admitidos a negociación).

Dividendos

É a parte do beneficio social que se reparte entre os accionistas. Xunto coas posibles plusvalías obtidas pola revalorización, é a principal fonte de rendibilidade das accións e constitúe o dereito económico por excelencia dos seus titulares. En ocasións, a Xunta Xeral pode estimar conveniente non proceder ao reparto do dividendo.

Emisor

Entidade que orixina e pon en circulación valores ou instrumentos financeiros (que poden negociarse nos mercados de valores).

Entidades de capital risco

Aquelas institucións de investimento colectivo de tipo cerrado, sociedades de investimento, cuxa actividade principal consiste en tomar participacións, con carácter temporal, no capital de empresas de natureza non inmobiliaria nin financeira que, no momento da toma de participación, non coticen no primeiro mercado de bolsas de valores ou en calquera outro mercado regulado equivalente da Unión Europea ou do resto de países membros da OCDE que se encontran en fase de creación ou desenvolvemento. A incerteza sobre a evolución do negocio fai que se trate dunha actividade reservada a investidores dispostos a asumir un elevado risco.

As entidades de capital risco poden adoptar a forma xurídica de sociedades de capital risco (SCR) ou de fondos de capital risco (FCR).

Entidade ponte

Son aquelas persoas xurídicas que pertencen total ou parcialmente a unha ou máis autoridades públicas (entre as que poden estar a autoridade de resolución ou o mecanismo de financiamento da resolución) e están controladas pola autoridade de resolución; e que se constitúen co propósito de recibir e manter todas ou parte das accións ou outros instrumentos de capital emitidos por unha entidade obxecto de resolución ou todos ou parte dos activos, dereitos e pasivos dunha ou varias entidades obxecto de resolución con vistas a continuar algunhas ou parte das funcións, servizos e actividades da devandita entidade ou entidades.

Exchange Traded Notes ("ETN")

Produtos cotizados que replican o comportamento de diversos tipos de subxacentes como índices de accións, spreads de rendibilidade ou volatilidade de índices, entre

outros.

En xeral, o investimento nun ETN é un investimento en obrigas de débeda no que o emisor se compromete a devolver o principal, cuxo valor fluctuará en función da rendibilidade do índice ou subxacente establecido.

Exchange Traded Commodities (“ETC”)

Produtos cotizados que replican o comportamento dunha materia prima, dos contratos futuros sobre o prezo desa materia prima ou dun índice composto por varias materias primas. Permítenlles aos investidores ter unha exposición a unha materia prima ou ao seu mercado sobre contratos futuros, sen ter que adquirila fisicamente ou utilizar instrumentos derivados.

En xeral, o investimento nun ETC é un investimento en obrigas de débeda no que o emisor se compromete a devolver no momento do vencemento a evolución do valor do índice ou do prezo da materia prima subxacente.

Fondos clónicos

Aqueles fondos de investimento que, tendo unha descrición da súa política de investimento equivalente nos seus folletos informativos, se xestionan seguindo un proceso na toma de decisións idéntico en todos os niveis de resolución. Estes fondos diferéncianse entre si polas comisións de xestión e/ou depósito, e esas diferenzas poden derivar da política de comercialización ou doutros aspectos como o volume de investimento, a política de distribución de resultados ou a divisa, entre outros.

Fondo de garantía de depósitos

Sistema de indemnización para os depositantes que ofrece cobertura, ata un límite de 100 000 euros, cando a entidade de crédito sexa declarada insolvente e non poida restituír os instrumentos financeiros ou efectivos que tivese en depósito pola realización da súa actividade.

Fondos de infraestruturas

Vehículos de investimento que invisten en transportes, comunicacións e outro tipo de infraestruturas. Poden ser fondos de distinta natureza e características e adoitan ter unha baixa liquidez.

Fondos de investimento

Son patrimonios sen personalidade xurídica, constituídos polas achegas de múltiples investidores. A sociedade xestora que exerce a administración e representación do fondo encárgase, así mesmo, de investir estas achegas en distintos activos e instrumentos financeiros, cuxa evolución nos mercados determina os resultados, positivos ou negativos, obtidos polos investidores ou partícipes. A unidade de investimento é a participación.

Hedge funds – Fondo de investimento libre

Son fondos de investimento que intentan maximizar as rendibilidades sexa cal sexa a tendencia do mercado. Trátase dun grupo heteroxéneo no que poden atoparse fondos con características e niveis de risco moi dispares que, con carácter xeral, non teñen as restricións de investimento (tipos de activos, diversificación dos seus investimentos e o endebedamento) nin os límites máximos de comisións que se lles imponen aos fondos tradicionais, así que poden elixir libremente os valores e instrumentos nos que invisten. Isto implica que algúns destes fondos incorporen un alto nivel de risco.

Horizonte temporal

Período de tempo durante o cal o investidor está disposto a manter investido o seu capital, sen que prevea necesitalo para outros fins. Algúns produtos de investimento deben ser mantidos durante un prazo determinado para que as súas características máis vantaxosas despreguen todos os seus efectos (por exemplo, os fondos garantidos teñen un horizonte recomendado de investimento que coincide co prazo ata o vencemento da garantía, xa que se se reembolsa antes desa data a garantía non é efectiva e poden rexistrarse perdas).

Incapacitación

Proceso legal para restrinxir total ou parcialmente a capacidade de obrar dunha persoa, por sufrir esta enfermidade ou deficiencia persistente de carácter físico ou psíquico que lle impide gobernarse por si mesma.

Institucións de Investimento Colectivo (“IIC”)

Fondos e sociedades de investimento que teñen como obxecto a captación de fondos do público para xestionalos e investilos en bens, dereitos, valores ou outros instrumentos (financeiros ou non). A característica determinante destes produtos é que o rendemento do investidor se establece en función dos resultados colectivos. Os fondos de investimento, a diferenza das sociedades de investimento, configúranse como patrimonios separados sen personalidade xurídica cuxa xestión e representación lle corresponde a unha sociedade xestora que exerce as facultades de dominio sen ser propietaria do fondo, co concurso dun depositario.

A sociedade de investimento é unha IIC con forma de sociedade anónima e carácter aberto (os investidores poden entrar e saír en calquera momento). A xestión pode estar en mans dos administradores da sociedade ou dunha xestora. Como en calquera sociedade anónima, os accionistas participan nas xuntas xerais, nas condicións que establezan os estatutos.

Institucións de investimento colectivo non harmonizadas

Son aquelas IIC que non están suxeitas á Directiva UCITS (Directiva 2009/65/CE do Parlamento Europeo e do Consello, do 13 de xullo de 2009, pola que se coordinan as disposicións legais, regulamentarias e administrativas sobre determinados organismos de investimento colectivo en valores mobiliarios). Poden estar domiciliadas en España, outro país da Unión Europea ou un terceiro estado.

Son produtos complexos e poden diferir das IIC harmonizadas no réxime de activos aptos nos que invisten, os requisitos de diversificación dos investimentos, a frecuencia do cálculo do valor liquidativo, o réxime de subscricións e reembolsos, a información ao investidor, o réxime de supervisión etc. O investimento nestes produtos pode supoñer maiores riscos.

Institucións de investimento colectivo estruturadas

Son aquelas IIC que lles proporcionan aos investidores, en datas predeterminadas, remuneracións calculadas de acordo cun algoritmo e vinculadas á evolución de activos financeiros.

Son produtos complexos e, debido á súa estrutura, as súas características e os riscos que levan asociados resultan máis difíciles de entender.

Instrumentos de recapitalización bancaria

Son aqueles instrumentos emitidos por entidades de crédito ou empresas de servizos de investimento que, no caso de que esta quede sometida polas autoridades competentes a un proceso de resolución ou reestruturación dos previstos na Lei 11/2015, poderían verse afectados, entre outros por: (i) unha redución do importe nominal ou do tipo de xuro, que podería chegar a reducirse a cero; (ii) a conversión noutro produto financeiro como, por exemplo, accións ordinarias; (iii) a transmisión dos activos da entidade financeira en resolución a unha entidade ponte ou a venda dos seus activos ou negocios, limitando así a súa capacidade para cumprir coas súas obrigas de pagamento futuras e (iv) o atraso nas obrigas de pagamento da entidade en resolución ou suspensión dos seus pagamentos por un período de tempo indefinido.

Instrumento financeiro

Contrato que xera, ao mesmo tempo, un activo financeiro para unha das partes e un pasivo financeiro para a outra. Por exemplo, no ámbito dos mercados de valores un valor de renda fixa é un instrumento financeiro: o titular ten dereito a percibir unha remuneración mentres manteña o investimento e a entidade que o emitiu ten a obriga de abonar a devandita remuneración ao titular ata o momento do vencemento.

Instrumentos financeiros apancados

Son aqueles que permiten que os investidores logren unha maior exposición aos mercados sen ter que aumentar o capital de investimento.

Calquera instrumento financeiro que lle permita abrir unha posición que ten máis valor no mercado ca o diñeiro que pagou inicialmente é un produto apancado. Cada tipo de produto apancado funciona dunha forma distinta, pero todos eles comparten a característica de que o rendemento dos instrumentos financeiros apancados, xa se trate de perdas ou de beneficios, vese multiplicado polo efecto apancamento de tal forma que esta característica pode dar lugar a que as perdas superen o investimento inicial.

Algúns exemplos de produtos apencados son contratos por diferenza (CFD), operacións en forex, opcións, etc.

Instrumentos financeiros derivados

Son aqueles instrumentos financeiros cuxo prezo non só varía en función de parámetros como risco, prazo, etc. senón que tamén depende da cotización que acade no mercado outro activo, ao que se denomina subxacente.

Intermediario financeiro

Persoas ou entidades que desempeñan unha función económica, como mediadores entre os aforradores e as empresas que precisan financiamento. Nos mercados de valores, o labor de mediación desenvólveno as empresas de servizos de investimento e as entidades de crédito e consiste, entre outras actividades, en operar nos mercados por conta dos investidores finais. Antes de comenazar a prestar estes servizos, altamente especializados, os intermediarios deben obter a autorización dos organismos públicos supervisores (Banco de España e CNMV) e inscribirse nos seus rexistros, respectando en todo momento rigorosos requisitos de solvencia e organización interna.

Liquidez

Calidade dun investimento pola cal é posible a súa transformación inmediata en efectivo. Para os valores cotizados, un bo grao de liquidez significa, en xeral, elevados volumes e frecuencias de contratación, e escasa diferenza entre os prezos de compra e venda. Iso significa que se poden comprar e vender valores, de forma instantánea, sen que o prezo da operación se vexa afectado pola ausencia de contrapartidas.

Mercado organizado

Aquel que está autorizado e regulado polas autoridades competentes, e onde se realizan compravendas de instrumentos financeiros. Os contratos están estandarizados e existe unha cámara de compensación.

Operacións de financiamento de valores

Son aquelas operacións nas cales unha parte recibe uns valores doutra a cambio dun compromiso de ou ben devovelos ou recompralos a prezo certo, nunha data futura certa. Consisten principalmente en operacións de recompra; o empréstito de valores ou materias primas e a toma de valores ou materias primas en empréstito; unha operación simultánea de compra-retrovenda ou unha operación simultánea de venda-recompra, así como operacións de empréstito con reposición da garantía.

Ordes agrupadas

Suposto no que unha entidade, por razóns de eficiencia, transmite ao mercado de forma agregada ordes de diferentes clientes.

Pacto de recompra

Acordo polo que o vendedor dun activo financeiro se compromete a volverlo mercar ao adquirente, nunha data e a un prezo predeterminado. Tamén se denominan operacións dobres.

Paraíso fiscal

É a denominación con que se fai referencia a aqueles países que aplican unha presión fiscal inferior á habitual (e tamén, a miúdo, unha regulación financeira menos estrita). Deste xeito, conseguen captar importantes volumes de capitais internacionais.

Participacións

É a parte proporcional en que se divide o patrimonio dun fondo de investimento.

Participacións preferentes

Activos financeiros que combinan as características da renda fixa e da renda variable. Os seus titulares teñen dereito a unha remuneración predeterminada non acumulativa, condicionada á obtención de suficientes beneficios distribuibles por parte dunha entidade (distinta da emisora) que actúa como garante ou por parte do grupo ao que esta pertence. Pese á súa denominación, non outorgan ningunha preferencia aos seus titulares; na orde de prelación de créditos, de feito, sitúanse por detrás de todos os acredores comúns e subordinados; só están por diante das accións ordinarias.

Pasivos continxentes

Aquel que implique para o cliente un compromiso real ou potencial de importe superior ao custo de adquisición do instrumento.

Patrimonio

Valor total do conxunto de bens propios dunha persoa ou dunha institución, susceptibles de estimación económica. Aumenta ou diminúe en función de novas vendas ou compras ou polas variacións na súa valoración no mercado, no seu caso.

Posición xerárquica

É a orde en función da cal se paga aos distintos acredores dunha entidade suxeita a unha situación de insolvencia ou resolución.

Prezo de mercado

Valor do prezo que consegue que o comprador maximice a utilidade do comprado e o vendedor o seu beneficio. É dicir, aquel que fai coincidir a oferta coa demanda.

Preferencias de sostibilidade

A definición das preferencias de sostibilidade na normativa xira arredor dos seguintes conceptos:

a) Investimentos sostibles. Son aqueles investimentos realizados nunha actividade

económica que cumpra o seguinte:

- (i) Contribúe á consecución dun obxectivo ambiental ou social.
- (ii) Non prexudica significativamente outros obxectivos ambientais e/ou sociais.
- (iii) A empresa beneficiaria segue prácticas de boa gobernanza.

b) **Investimentos ambientalmente sostibles.** Son unha categoría de investimentos sostibles explicada anteriormente. A súa principal especialidade é que seguen unha serie de criterios ou parámetros de identificación e medición definidos pola Unión Europea (o que se coñece como «taxonomía»). Son investimentos en actividades económicas que cumpran co seguinte:

- (i) Contribuír substancialmente a calquera dos obxectivos ambientais definidos pola taxonomía da Unión Europea.
- (ii) Non causar danos significativos a ningún dos outros obxectivos ambientais anteriores (ou a ningún obxectivo ambiental ou social en xeral).
- (iii) Lévaos a cabo unha empresa que cumpre unhas garantías mínimas.

c) **Principais incidencias adversas.** Son os impactos negativos relevantes en cuestións ambientais e/ou sociais que se poden producir como consecuencia do investimento nunha determinada actividade económica. Por exemplo, a emisión de gases de efecto invernadoiro, a desigualdade salarial entre homes e mulleres, a vulneración dos dereitos humanos etc.

Produtos complexos

De acordo coa normativa, son complexos aqueles instrumentos cuxas características non están suficientemente difundidas entre os investidores, para os que non existe un prezo publicamente dispoñible e que poden dar lugar a perdas reais ou potenciais superiores ao custo do investimento inicial. Considéranse produtos complexos as opcións, os futuros, os warrants e outros derivados, así como aqueles instrumentos financeiros cuxa estrutura conteña algún derivado. Debido ás características propias dos produtos complexos, estes non son susceptibles de contratación pola xeneralidade dos investidores.

Produtos híbridos

Trátase de produtos que pola súa natureza non poden clasificarse como de renda fixa nin tampouco de renda variable. De aí o seu carácter híbrido, xa que teñen algúns aspectos asimilables á renda fixa e outros aspectos da renda variable.

Os principais produtos deste tipo son as participacións preferentes e as obrigas e bonos convertibles.

Produto subordinado

Son instrumentos financeiros emitidos normalmente por entidades de crédito que ofrecen unha rendibilidade maior ca outros activos de débeda. Porén, esta maior rendibilidade acádase a cambio de perder capacidade de cobramento en caso de extinción e posterior liquidación da sociedade, xa que está subordinado o pagamento

en orde de prelación en relación cos acredores ordinarios.

Reembolso

Operación pola que o partícipe recupera todo ou parte do capital investido nun fondo de investimento, mediante a venda das súas participacións á sociedade xestora (ao valor liquidativo que resulte aplicable segundo o folleto).

Rendementos

Resultado dun investimento, que comprende a suma dos xuros ou dividendos obtidos máis a revalorización ou depreciación experimentada polo seu prezo en mercado. Se a depreciación é significativa pode rexistrarse un rendemento negativo, o que significaría unha perda para o investidor.

Renda fixa

Instrumento financeiro emitido por unha empresa ou institución pública, que representa os empréstitos que a entidade recibe dos investidores. A renda fixa confire dereitos económicos pero non políticos; o principal é o dereito a percibir os xuros pactados. Aínda que tradicionalmente na renda fixa os xuros estaban establecidos de forma precisa desde a data de emisión ata o vencemento, hoxe existen outras posibilidades. É frecuente que os xuros sexan variables e se atopen referenciados a tipos de xuro, como por exemplo o Euribor, índices bolsistas ou mesmo á evolución dunha acción ou cesta de accións.

Renda fixa estruturada

Instrumentos que se forman combinando dous ou máis instrumentos financeiros, xeralmente produtos de renda fixa e instrumentos derivados. A parte de renda fixa adoita cumprir a función de protexer unha porcentaxe determinada do capital investido no momento do vencemento, mentres que coa contratación do instrumento ou instrumentos derivados se persegue aproveitar a evolución (á alza ou á baixa) dun ou varios activos subxacentes (como, por exemplo, índices bolsistas, accións individuais, cestas de accións, tipos de xuro, materias primas etc.). A posición adoptada en derivados outórgalles unha gran versatilidade e non só permite a súa utilización como produtos de investimento senón tamén como instrumentos de xestión do risco.

Renda fixa subordinada

Instrumentos financeiros emitidos con rango inferior a outras emisións de instrumentos financeiros de renda fixa, principalmente porque os seus titulares quedan por detrás de todos os acredores comúns en preferencia de cobramento (orde de prelación) no caso dun procedemento concursal do emisor. No caso das entidades de crédito, esta débeda considérase un instrumento híbrido de capital, no sentido de que cumpre certos requisitos que o asemellan parcialmente ao capital ordinario das entidades de crédito e é computable como recursos propios das entidades.

Valor efectivo da carteira asesorada (V.E.C.)

Valor presente ou valor actual da carteira, nun momento determinado.

Vínculos estreitos

Unha situación na que dúas ou máis persoas físicas ou xurídicas están vinculadas por:

- a) «participación»: a propiedade, directa ou por control, do 20 % ou máis dos dereitos de voto ou do capital dunha empresa;
- b) «control»: a relación entre unha empresa matriz e unha filial en todos os supostos mencionados no artigo 22, apartados 1 e 2, da Directiva 2013/34/UE, ou unha relación similar entre toda persoa física ou xurídica e unha empresa, entendéndose que toda empresa filial dunha filial será tamén filial da empresa matriz que está á cabeza desas empresas;
- c) unha situación de vinculación permanente cunha mesma persoa por unha relación de control.

Xestora ou Sociedade xestora de IIC

Sociedade anónima que ten como obxecto social a xestión e administración de fondos e sociedades de investimento. As súas actividades comprenden a definición e execución da política de investimento.

Xeración e sinatura deste documento**Data de xeración do documento:**

_____ de _____ de 202_

Sinatura do documento:

Ao asinar estará dando a súa conformidade a este documento.

Se asina desde unha canle a distancia (con clave) ou en dixital (tableta ou equivalente), a data e hora de sinatura aparecerá na pegada electrónica que se amosará ao final deste documento, con independencia da data de xeración do documento indicada anteriormente.

Se asina dun xeito manuscrito, a data da sinatura cadrará coa data de xeración do documento indicada anteriormente.

No caso de varios titulares, este documento entenderase asinado por todos na data e hora na que o asine o último deles.

Tanto o Banco coma o Titular aceptan expresamente o contido do presente contrato e os seus Anexos, que se formaliza no Modelo Contrato asesoramento independente en materia de investimentos, Versión 01/2022 e que consta de 43 páxinas numeradas cada unha delas da 1 á 43 , en todas as que, na súa parte inferior esquerda, figuran respectivamente os devanditos Modelo e Versión.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A	O/OS TITULAR/ES
Por poder,	