

El contingut d'aquest contracte-tipus de gestió de cartera s'ha redactat i posat a disposició del públic de conformitat amb el que estableix la Circular 7/2011, de 12 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) i la resta de normativa aplicable a aquesta contractació.

D'una part, **CaixaBank, S.A.** (d'ara endavant, CaixaBank o l'entitat), amb domicili social a València, al carrer Pintor Sorolla, 2-4, amb NIF A-08663619, inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya i en la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb el número 2100 i en el Registre Mercantil de València, tom 10370, foli 1, full núm. V-178351, inscripció 2a.

I d'una altra,

Cartera: 507920XXXXXXXXXX

XXXXXXXXXX XXXX XXXXXX XXX

(D'ara endavant amb caràcter genèric el "CLIENT", fins i tot tractant-se de diversos titulars).

Condicions generals

PRIMERA. Aplicació d'aquestes condicions generals comunes

Aquestes condicions generals s'apliquen a la prestació del servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversions (d'ara endavant, servei de gestió discrecional) per part de CaixaBank al CLIENT. Aquestes condicions generals s'hauran de subscriure juntament amb les condicions particulars d'aquesta tipologia de contracte (d'ara endavant i conjuntament, el contracte).

SEGONA. Objecte del contracte

Aquest contracte regula la gestió discrecional i individualitzada per part de CaixaBank dels valors, efectiu i altres instruments financers del CLIENT que, en el moment de la signatura d'aquest contracte, comprensiu de les condicions generals i de les condicions particulars o en qualsevol moment, posi, amb aquesta finalitat, a disposició de CaixaBank, així com dels rendiments que generin.

La gestió no pot superar en cap moment, excepte en els supòsits i límits que estableix la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), la suma dels conceptes següents: (i) el patrimoni aportat inicialment o en successives ocasions pel CLIENT; i (ii) l'import de crèdits, si escau, obtinguts pel CLIENT d'una entitat habilitada (la concessió de crèdit exigirà, en qualsevol cas, la formalització prèvia del corresponent document contractual de crèdit subscrit pel CLIENT i el creditor).

Tant la cartera inicial del CLIENT com les aportacions addicionals a la cartera que, si escau, hi faci el CLIENT, es documentaran per escrit signat per ambdues parts i s'incorporarà com a annex a aquest contracte, i en formaran part integrant de la cartera amb caràcter general.

El CLIENT pot retirar efectiu o actius del seu compte o comptes, restringir o modificar actius sobre els quals s'estengui la gestió de cartera, o sostreure'ls del règim de gestió previst en aquest contracte posant-ho en coneixement de CaixaBank a través de l'oficina on tingui obert el compte o comptes associats a aquest contracte, amb una antelació suficient per fer aquesta operació.

Igualment, el CLIENT comunicarà amb prou antelació a CaixaBank qualsevol acte de disposició o gravamen sobre els valors, instruments financers o efectiu de la seva cartera.

CaixaBank prestarà el servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres objecte d'aquest contracte en condicions d'idoneïtat, és a dir, dins dels límits que es derivin del resultat de l'avaluació d'idoneïtat que es faci al CLIENT i d'acord amb les indicacions que en resultin.

El CLIENT declara la veracitat de les dades proporcionades sobre els seus coneixements i experiència, situació financera i objectius d'inversió, dels quals resulta el nivell de risc que consta a les condicions particulars d'aquest contracte. La falta de veracitat o exactitud de la informació proporcionada a CaixaBank, així com que aquesta informació no estigui actualitzada, és responsabilitat exclusiva del CLIENT.

El CLIENT actualitzarà CaixaBank, amb la periodicitat que li sol·liciti, la informació relativa a la seva situació financera i objectius d'inversió, a l'efecte de la millor prestació del servei per part de l'entitat i assegurar-se que disposa de la informació adequada per a una millor prestació del servei. En qualsevol cas, el CLIENT s'obliga a informar CaixaBank de les modificacions que sorgeixin a les dades i circumstàncies facilitades per a la seva avaluació.

TERCERA. Dipòsit dels valors, instruments financers i efectiu. Facultats de CaixaBank. Autoritzacions expresses.

1. CaixaBank promourà el registre o registres o el dipòsit o dipòsits dels valors, efectiu i actius financers objecte d'aquest contracte, cosa que donarà lloc a les corresponents anotacions, càrrecs i abonaments en els comptes de valors i efectiu afectes de manera exclusiva a aquest contracte.

2. CaixaBank exercitarà la seva activitat de gestió amb les facultats més àmplies, i podrà fer, en nom i a compte del CLIENT, totes les operacions relatives als valors, instruments financers i efectiu sobre els quals recaigui la gestió; entre altres operacions, amb caràcter enunciatiu i no limitador: comprar, subscriure, alienar, prestar, acudir a les amortitzacions, exercitar els drets econòmics, fer els cobraments pertinents, conversions i canvi de valors i actius financers desenvolupant totes les actuacions, comunicacions i iniciatives exigides per fer-ho i subscriuint tots els documents que siguin necessaris o pertinents.

3. Si la utilització de comptes globals (comptes omnibus) fos exigida per l'operativa habitual de negociació per compte d'altri de valors i instruments financers en mercats estrangers, CaixaBank els podrà utilitzar sempre que obtingui l'autorització expressa del CLIENT, que informará prèviament dels riscos que assumirà, així com de l'entitat i qualitat creditícia de l'entitat dipositària.

Quan les operacions sobre valors o instruments financers establertes en els apartats i), ii) i iii) del punt c) de la clàusula sisena següent, per si mateixes, o sumades a les posicions d'aquests mateixos valors o instruments ja existents en la cartera del CLIENT representin més del 25 per 100 de l'import total de la cartera gestionada, CaixaBank haurà de sol·licitar una autorització genèrica prèvia del CLIENT per fer aquestes operacions. A aquests efectes, la cartera gestionada es valorarà a valor de realització de conformitat amb el que s'indica a les condicions particulars d'aquest contracte.

QUARTA. Pluralitat de titulars

Per al supòsit que la titularitat de la cartera objecte de gestió per virtut d'aquest contracte correspongui a una pluralitat de titulars, excepte que es determini expressament el règim de mancomunitat mitjançant condició particular en aquest contracte, tindran el caràcter de titulars indistints o solidaris de qualssevol drets, facultats i obligacions que s'estableixen per al CLIENT en aquest contracte. A l'efecte d'aquest contracte, les indicacions o comunicacions per qualsevol dels titulars relatives a la cartera del CLIENT s'entenen efectuades respecte a la totalitat de la cartera.

CINQUENA. Criteris d'inversió

Cada modalitat de servei de gestió de carteres, segons l'àmbit del servei de gestió sol·licitat pel CLIENT, les condicions particulars de la qual formen part d'aquest contracte juntament amb aquestes condicions generals, recull els criteris generals d'inversió, els tipus i característiques de les operacions a fer, i estableix una sèrie d'autoritacions i límits.

El CLIENT pot modificar els criteris d'inversió o la modalitat de servei de gestió de carteres en qualsevol moment, per a la qual cosa haurà de signar amb CaixaBank unes noves condicions, tant generals com a particulars, de la modalitat de servei de gestió contractada que substitueixin les anteriors.

La modificació dels criteris d'inversió o de la modalitat de servei de gestió de carteres no impedirà que CaixaBank completi les operacions o compleixi les obligacions contraetes amb tercers amb anterioritat a la data d'entrada en vigor de la nova modalitat de servei o dels nous criteris d'inversió.

CaixaBank actuarà sempre d'acord amb els criteris d'inversió establerts pel CLIENT i només se'n podrà desviar quan el criteri professional del gestor aconselli aquesta desviació o hi hagi incidències en la contractació. En aquests casos, CaixaBank, a més de registrar les desviacions, n'informarà amb detall el CLIENT de manera immediata.

SISENA. Obligacions d'informació al CLIENT

CaixaBank remetrà al CLIENT en suport durador i amb caràcter mensual, la informació següent, segons correspongui per a cada modalitat de servei de gestió de carteres contractada:

a) Composició detallada de la cartera i informació que en possibiliti la comparació amb la situació de la cartera en el moment en què es va efectuar l'última comunicació. A fi que el CLIENT pugui avaluar el resultat obtingut per CaixaBank, l'entitat utilitzarà el mètode d'avaluació i comparació que es descriu a les condicions particulars d'aquest contracte.

b) Variacions a la composició de la cartera esdevingudes durant el període, incloent-hi la liquiditat, així com el detall de valors nominals i efectius, calculats aquests últims segons els criteris de valoració continguts en cada modalitat, nombre de valors i instruments financers comprats, venuts o prestats, entitats a través de les quals s'hagin canalitzat les operacions, mercats, garanties dipositades, entitats que actuen de contrapartida en les operacions OTC, pagaments de cupons o de dividendes, interessos i altres pagaments rebuts en relació amb la cartera, informació sobre qualsevol operació de societats que atorgui drets en relació amb els instruments financers de la cartera, dates de conversió o canvi i amortitzacions, amb indicació per a cada operació executada durant el període a què es refereix la informació següent: data i hora d'execució, tipus d'ordre, centre d'execució, instrument financer, indicador de compra o venda, volum, preu unitari i contraprestació total (excepte en el cas que el CLIENT sol·liciti rebre informació individual sobre cada operació executada).

c) S'ha d'informar de manera detallada de les operacions següents: (i) les inversions en instruments financers emesos per CaixaBank, per entitats pertanyents al mateix grup que CaixaBank o per IIC gestionades per entitats d'aquest; (ii) les subscripcions o adquisicions d'instruments financers en què CaixaBank o alguna entitat pertanyent al mateix grup actui com a assegurador o col·locador de l'emissió o oferta pública de venda; (iii) els instruments financers venuts per compte propi per CaixaBank o per entitats del grup i adquirits pel CLIENT, i (iv) operacions efectuades entre el CLIENT i altres clients de CaixaBank.

d) Entitats que tinguin dipositats, administrats o registrats els valors, l'efectiu i altres actius financers especificant, si escau, els comptes globals (comptes òmnibus).

e) Detall de les comissions i despeses repercutides directament al CLIENT, tant si el beneficiari n'és la mateixa CaixaBank o entitats del seu grup com si n'és un tercer. En qualsevol cas, s'identificaran les entitats que en perceben els ingressos corresponents i els conceptes pels quals s'apliquen.

Amb caràcter anual, es remetran al CLIENT en suport durador les dades fiscals necessàries per a la declaració dels impostos pel que fa referència a la cartera gestionada.

Si el valor de la cartera del CLIENT experimentés una reducció superior al 10% del seu valor a la data de referència de l'última informació remesa, CaixaBank comunicarà aquesta situació al CLIENT de manera immediata.

Quan CaixaBank sol·liciti, de conformitat amb el que preveu la normativa vigent, la representació del CLIENT per a l'exercici dels drets polítics derivats de les accions pertanyents a la cartera gestionada, haurà d'informar-lo expressament de l'existència de qualsevol relació o vincle interessat entre CaixaBank i el seu grup amb alguna de les societats a què es refereix la representació.

Sempre que el CLIENT ho sol·liciti, CaixaBank li proporcionarà la informació individualitzada sobre cada operació executada, tota la informació addicional sobre les operacions dutes a terme, les consultes que formuli referents a la seva cartera de valors i les entitats a través de les quals s'hagin canalitzat les operacions.

SETENA. Actuació de CaixaBank

CaixaBank gestionarà la cartera del CLIENT de conformitat amb els criteris d'inversió, els objectius de gestió i les limitacions existents, si escau, a la facultat discrecional de gestionar carteres indicades a les condicions particulars d'aquest contracte.

Les parts convenen i es fan responsables de l'aplicació a aquest contracte de les normes de conducta previstes a la legislació del mercat de valors que resultin d'aplicació en cada moment.

CaixaBank no efectuarà, en cap cas, operacions prohibides per la legislació espanyola, ni les que requereixin autoritzacions oficials o expresses del CLIENT, mentre no hagi obtingut aquestes autoritzacions.

CaixaBank respondrà dels perjudicis que pugui causar al CLIENT per l'incompliment de les obligacions assumides en aquest contracte i per actuacions doloses o dutes a terme amb negligència, cas en el qual s'indemnitza el CLIENT.

En qualsevol cas, CaixaBank no serà responsable: i) del resultat econòmic últim de la gestió i, en particular, de les possibles pèrdues derivades del concurs, fallida o insolvència dels emissors dels valors integrants de la cartera, dels intermediaris a través dels quals faci les operacions derivades d'aquest contracte o de les entitats dipositàries que custodien o administrin aquests valors, o de les actuacions fraudulentament de qualsevol d'aquests, ni del risc inherent a la inversió en els diversos mercats financers que el CLIENT manifesta conèixer, ni ii) del dany o perjudici que es pugui derivar d'interferències, interrupcions, avaries tècniques o desconexions en el funcionament operatiu dels sistemes de cotització o de negociació als quals CaixaBank acudeixi per a l'adquisició, subscripció, alienació de valors o instruments financers i, en general, per a la gestió objecte d'aquest contracte, quan estiguin motivats per causes alienes a CaixaBank.

El CLIENT informarà CaixaBank quan hi hagi situacions d'incompatibilitat o alguna circumstància que impedeixi la inversió del patrimoni gestionat en determinats valors o instruments financers.

No obstant el caràcter individual de la gestió de carteres, CaixaBank, per tal de racionalitzar les ordres de compravenda d'actius, pot agrupar operacions de diversos clients dins dels límits establerts en la normativa vigent, i pot fer operacions de prorrateig i atendre, en qualsevol moment, la modalitat de servei de gestió contractada. Per evitar possibles conflictes d'interès entre els clients derivats d'aquesta o altres actuacions, CaixaBank té uns criteris objectius de prorrateig o distribució d'operacions entre clients, en particular, i de resolució de possibles conflictes d'interès, en general, que es detallen seguidament:

a) L'assignació d'ordres entre els diversos clients es farà, abans de la seva execució i en proporció al volum de les seves carteres tenint en compte la seva liquiditat i respectant els perfils de risc pactats. Amb això, les diferències d'adjudicació entre clients amb un mateix perfil de risc estaran justificades pels volums de les carteres o la seva insuficiència de liquiditat.

b) En cas que hi hagi operacions del mateix signe sobre un mateix actiu i a un mateix preu en què concorrin dos o més clients i no s'hagi pogut executar l'ordre en la seva totalitat, se seguirà el principi del repartiment proporcional per distribuir l'actiu entre els diversos clients, en funció del nombre de valors o instruments financers realment subscrits i els inicialment proposats. En cas que hi hagi operacions del mateix signe sobre un mateix actiu i a un preu diferent en què concorrin dos o més clients, la distribució de l'actiu entre els clients es farà proporcionalment per a cada preu, en funció del nombre de valors i instruments financers realment subscrits i els inicialment proposats.

c) En qualsevol cas, els criteris d'adjudicació anteriorment descrits estaran supeditats que el CLIENT no es vegi perjudicat per l'adjudicació d'una quantitat mínima de valors o instruments financers que li suposi una càrrega de comissions elevada en termes percentuals sobre l'efectiu. En aquest cas, el CLIENT podria ser exclòs de l'adjudicació.

CaixaBank declara disposar d'una política de millor execució així com d'una política d'identificació i gestió de conflictes d'interès. Ambdues estan disponibles a través del web de l'entitat (www.caixabank.es). No obstant això, per a la prestació dels serveis objecte d'aquest contracte, s'aplicarà la política de millor execució de CaixaBank AM, entitat en què es delega el servei, d'acord amb el que preveu la clàusula dinovena del contracte. Com a annex III de les condicions particulars, s'adjunta una descripció resumida d'aquesta política de millor execució.

VUITENA. Comissions i règim econòmic aplicable. Incentius

1. El CLIENT abonarà a CaixaBank les tarifes corresponents pel servei de gestió discrecional d'acord amb el que preveuen les condicions particulars de la modalitat de servei de gestió de carteres contractada. Aquesta tarifa no pot superar, en cap cas, les recollides en el fullet informatiu de tarifes. CaixaBank farà efectives les quantitats degudes amb càrrec al compte designat a aquest efecte pel CLIENT a les condicions particulars d'aquest contracte. El servei de gestió de cartera no inclou els serveis d'intermediació i els de custòdia i administració, ni qualsevol altre diferent que es pugui prestar al CLIENT, per la qual cosa, aquests serveis es cobraran de manera separada. CaixaBank informarà al CLIENT de qualsevol modificació que hi hagi a les tarifes de comissions i despeses repercutibles que afectin aquest contracte. En cas de modificació a l'alça de les comissions o despeses aplicables, el CLIENT disposarà d'un (1) mes des de la recepció de l'esmentada informació per sol·licitar la modificació o extinció del contracte, sense que li siguin aplicades les noves tarifes fins que transcorri aquest termini. Tanmateix, en cas que la nova tarifa sigui clarament beneficiosa per al CLIENT, aquesta s'aplicarà immediatament.

2. Amb caràcter general, CaixaBank no rebrà ni acceptarà honoraris, comissions o beneficis monetaris o no monetaris abonats o proporcionats per un tercer en relació amb la prestació del servei de gestió discrecional. No obstant això, i si procedís com a excepció al paràgraf anterior, CaixaBank transferirà al CLIENT aquests honoraris, comissions o beneficis monetaris percebuts en relació amb la prestació del servei, subjectes a les retencions fiscals aplicables corresponents en cada moment. L'abonament es farà en el compte corrent vinculat a la cartera. CaixaBank declina qualsevol responsabilitat en la falta de coincidència entre la titularitat del compte vinculat i la titularitat del contracte.

3. CaixaBank pot percebre beneficis no monetaris de caràcter menor com ara:

- informació o documentació relativa a un instrument financer o un servei d'inversió, d'índole genèrica o personalitzada per reflectir les circumstàncies d'un determinat client;
- materials escrits de tercers encarregats i abonats per una societat emissora o un possible emissor per promoure una nova emissió per la societat en qüestió, o en els casos en què un emissor contracti i pagui a una empresa tercera per elaborar tals materials de manera contínua, sempre que la relació es reveli clarament en aquests materials, i que aquests es posin a disposició al mateix temps de totes les empreses d'inversió que els vulguin rebre, o del públic en general;
- la participació en conferències, seminaris o altres activitats de formació sobre els beneficis i característiques d'un determinat instrument financer o servei d'inversió;
- despeses de representació d'un valor de mínims raonable, com les dietes durant una reunió empresarial o una conferència, seminari o una altra activitat de formació esmentada a la lletra c), o
- altres beneficis no monetaris menors que elevin la qualitat del servei ofert al client i que siguin d'una escala i naturalesa tal que sigui poc probable que menyscabin el compliment del deure de CaixaBank d'actuar tenint en compte el millor interès del CLIENT.

NOVENA. Altres obligacions del CLIENT

El CLIENT s'obliga a informar CaixaBank de qualsevol de les circumstàncies següents:

- Qualsevol fet o circumstància que modifiqui les dades subministrades per formalitzar aquest contracte (amb caràcter enunciatiu i no limitador, canvis relatius a la nacionalitat, estat civil, règim econòmic matrimonial, capacitat o domicili del CLIENT, revocació o modificació dels poders atorgats als apoderats o als representants del CLIENT quan la seva relació amb CaixaBank derivada d'aquest contracte es faci a través d'apoderat o representant, alteració de la titularitat o de la lliure disponibilitat, subhasta o embargament o constitució de qualsevol càrrega o gravamen sobre la totalitat o part dels actius que integren la cartera, modificacions en la forma jurídica del CLIENT quan es tracti d'una persona jurídica, situacions concursals que puguin afectar el CLIENT, etc.).
- Qualsevol modificació relativa a la residència fiscal, facilitant el corresponent certificat de residència a l'exterior expedat per l'oficina consular del país de residència (només persones físiques).
- Qualsevol altre canvi que pugui afectar el servei ofert a l'empara d'aquest contracte.

En cas de defunció (persona física) o extinció (persona jurídica) del CLIENT o, quan hi hagi pluralitat de titulars, en el supòsit de defunció o extinció d'un dels titulars, CaixaBank continuarà gestionant la cartera de conformitat amb el que preveu aquest contracte mentre aquestes circumstàncies no es comuniquin fefaentment a CaixaBank, que quedarà exonerada de qualsevol responsabilitat pel que fa a les operacions dutes a terme a l'empara d'aquest contracte amb anterioritat a rebre aquesta notificació.

Igualment, les parts acorden que, en cas que CaixaBank tingui coneixement per escrit de (i) una subhasta o embargament o de la constitució de qualsevol càrrega o gravamen sobre la totalitat o part dels actius que integren la cartera del CLIENT objecte de gestió, (ii) la constitució de qualsevol càrrega o gravamen sobre la totalitat o part dels actius que integren la cartera del CLIENT objecte de gestió, llevat que la formalització d'aquest acte es dugui a terme amb algunes de les entitats del Grup CaixaBank, (iii) la modificació substancial en la titularitat o lliure disponibilitat d'aquests actius o (iv) l'existència d'un procediment concursal del CLIENT o, en cas de pluralitat de titulars, d'un d'aquests, CaixaBank pot deixar de gestionar de manera immediata la cartera encomanada, i queda exonerada de qualsevol responsabilitat pel que fa a les operacions dutes a terme a l'empara d'aquest contracte amb anterioritat que CaixaBank sàpiga aquestes circumstàncies.

La notificació a CaixaBank de qualsevol de les circumstàncies establertes en els dos paràgrafs anteriors serà causa d'extinció del contracte.

CaixaBank queda exonerada de qualsevol responsabilitat que es pugui derivar de la falta o del retard de la comunicació de les circumstàncies previstes en aquesta clàusula.

DESENA. Durada i resolució del contracte

La durada d'aquest contracte és d'un any, a comptar del dia de la signatura que consta a l'encapçalament, i s'entendrà prorrogat tàcitament per successius i iguals períodes d'un any de durada llevat que alguna de les parts manifesti a l'altra, per escrit, la seva voluntat de no prorrogar-lo.

Les parts poden, unilateralment, donar per finalitzat el contracte en qualsevol moment de la seva vigència mitjançant la corresponent comunicació per escrit en què s'haurà d'informar i identificar l'entitat o entitats financeres i els comptes a nom del CLIENT corresponents en què aquest podrà disposar dels valors o instruments financers o efectiu que integren el patrimoni gestionat del CLIENT el contracte del qual és objecte de resolució.

En la comunicació efectiva de l'extinció anticipada del contracte per qualsevol de les parts, i sempre que la cartera gestionada estigui integrada en la seva totalitat o en part, per accions o participacions en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) exclusives per a clients de gestió discrecional de carteres, es procedirà o bé al traspàs d'aquestes a sèries o classes de la mateixa IIC o similars dins de la mateixa categoria, o bé a una altra IIC que indiqui expressament el CLIENT, comercialitzades per CaixaBank per als seus clients i que no siguin exclusives per als clients de gestió discrecional, o bé al reemborsament efectiu, si el CLIENT així ho sol·licita per escrit, o bé una venda i posterior compra, cas en el qual el guany patrimonial generat tributarà segons els casos en què siguin aplicables.

La cancel·lació anticipada del contracte no afectarà la tramitació, liquidació i cancel·lació de les operacions en curs que s'hagin concertat amb anterioritat a la comunicació, que es continuaran regint per les condicions aplicables, d'acord amb les clàusules d'aquest contracte. En aquest cas, s'hauran de liquidar les comissions per les operacions dutes a terme pendents de liquidar en el moment de la resolució del contracte, així com la part proporcional meritada de les tarifes corresponents al període iniciat en el moment de finalització del contracte.

Quan la vigència del contracte es vulgui interrompre a voluntat de CaixaBank, caldrà que ho faci amb un preavís d'un (1) mes, llevat que sigui per impagament de les comissions o risc de crèdit amb el CLIENT, incompliment de la normativa aplicable al blanqueig de capitals o d'abús de mercat, casos en els quals la finalització podrà ser immediata.

CaixaBank podrà finalitzar el contracte en cas que, per instruccions de disposició del CLIENT sobre l'efectiu i altres actius financers que integrin la cartera objecte de gestió, l'import restant de la cartera no superi la quantitat mínima en euros fixada a les condicions particulars d'aquest contracte.

A partir de la comunicació efectiva de l'extinció anticipada del contracte, el CLIENT disposarà del seu patrimoni en els comptes assenyalats a l'efecte en un termini màxim de vuit (8) dies hàbils.

Un cop extingit el contracte, en el termini màxim de quinze (15) dies, CaixaBank rendirà i informarà el CLIENT dels comptes de gestió.

ONZENA. Comunicacions

Les comunicacions entre les parts es faran per escrit a l'adreça assenyalada pel CLIENT, per qualsevol mitjà la seguretat i confidencialitat del qual estigui generalment acceptada i permeti reproduir la informació en suport paper.

El CLIENT es pot comunicar amb CaixaBank i rebre la documentació i informació prevista en aquest contracte en castellà o català.

DOTZENA. Protecció de dades

Les dades de caràcter personal del CLIENT s'incorporaran en fitxers titularitat de CaixaBank per ser tractades amb la finalitat d'acomplir aquest contracte, podent CaixaBank conservar-les fins que hagin prescrit les accions que se'n deriven o de les operacions que es facin a la seva empara.

CaixaBank procedirà al tractament de les dades de caràcter personal del CLIENT així com a la comunicació d'aquestes quan sigui necessari per a la realització de les operacions que efectuï CaixaBank en relació amb el compliment de la finalitat anteriorment indicada.

El CLIENT podrà exercir els drets d'accés, rectificació i cancel·lació de dades, així com oposar-se al seu tractament d'acord amb la Llei. Per exercir aquests drets s'ha d'adreçar a CaixaBank.

TRETZENA. Reclamacions

EL CLIENT podrà formular reclamacions en l'àmbit d'actuació de CaixaBank quan consideri que hi ha hagut un perjudici en relació amb els seus interessos i drets legalment reconeguts. El CLIENT podrà utilitzar els canals de comunicació amb CaixaBank per plantejar qualsevol queixa o reclamació davant el Servei d'Atenció al Client de CaixaBank.

Per poder reclamar davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) serà requisit previ necessari haver reclamat davant d'aquest servei. El CLIENT té a la seva disposició el Servei d'Atenció al Client (amb seu a València, al carrer Pintor Sorolla, 2-4, 46002, i adreça electrònica (servicio.cliente@CaixaBank.com), que haurà d'atendre i resoldre, en un termini de dos (2) mesos, les queixes o reclamacions que presentin els clients de les entitats del grup CaixaBank que operen en els mercats financers, de conformitat amb el que estableix el reglament per a la defensa del client del grup CaixaBank.

Aquest reglament està a disposició dels clients a totes les oficines de CaixaBank i en el web de CaixaBank www.CaixaBank.es.

Després de la resolució del Servei d'Atenció al Client, o transcorregut el termini indicat de dos (2) mesos sense resolució, es podrà plantejar la reclamació davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (C/ Edison, 4, 28006, Madrid).

CATORZENA. Fons de garantia de dipòsits.

CaixaBank es troba adherida al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit (FGD), en compliment de la normativa vigent relativa a sistemes d'indemnització dels inversors. El CLIENT pot trobar informació addicional sobre el sistema al web www.fgd.es.

QUINZENA. Delegació de la gestió

CaixaBank ha delegat a CaixaBank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. la gestió de la totalitat de les carteres globals. Aquesta delegació de la gestió no disminueix la responsabilitat de CaixaBank ni suposa alterar les relacions i obligacions que CaixaBank assumeix davant del CLIENT derivades d'aquest contracte.

CaixaBank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. és una entitat pertanyent al Grup CaixaBank degudament inscrita en el Registre Administratiu de la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb el núm. 15, havent estat autoritzada per la CNMV a fer l'activitat de gestió discrecional i individualitzada de carteres. CaixaBank ha fet les comprovacions necessàries per garantir que CaixaBank AM compta amb la qualificació, experiència i els mitjans tècnics i humans necessaris perquè la gestió de carteres delegada es pugui exercir adequadament i amb plena submissió a la normativa aplicable en cada moment.

SETZENA. Facultat de cessió de posició contractual

CaixaBank es reserva la facultat de cedir en qualsevol moment, a qualsevol entitat del seu grup de societats o del grup de societats al qual pertanyi (en els termes de l'article 42 del Codi de comerç), la seva posició contractual en els drets i obligacions dels quals sigui titular en cada moment en virtut d'aquest contracte, sense necessitat d'obtenir el consentiment del CLIENT que el presta en aquest moment amb caràcter irrevocable. En qualsevol cas, la cessió ha de ser notificada al CLIENT amb caràcter previ a la seva efectivitat.

A efectes aclaridors, el CLIENT no pot cedir la seva posició contractual en els drets i obligacions dels quals és titular en aquest contracte sense el consentiment previ i exprés de CaixaBank.

DISSETENA. Jurisdicció i dret aplicable

Per a totes les qüestions derivades d'aquest contracte, les parts acorden sotmetre's als jutjats i els tribunals del lloc de residència del CLIENT o altres furs que els reconeix la llei.

Totes les qüestions respecte a la validesa, interpretació i compliment d'aquest contracte i als drets i responsabilitats de les parts estan regulades per les lleis del Regne d'Espanya vigents que siguin aplicables.

Condicions reguladores de la modalitat de servei de Gestió de Carteres
SERVEI DE GESTIÓ GLOBAL DE CARTERES

PRIMERA. Objecte del servei de gestió global de carteres

De conformitat amb el que preveu la clàusula tercera de les condicions generals, el CLIENT atorga a CaixaBank les facultats més àmplies perquè, en nom i a compte del CLIENT, pugui, amb la finalitat de dur a terme el servei de gestió discrecional i individualitzada global de carteres:

a) Ordenar qualsevol classe d'operacions, entre d'altres, de compra, venda, subscripció, préstec, reemborsament, amortització, traspàs, canvi o conversió sobre els valors o instruments financers objecte de gestió, i poder, així mateix, percebre dividendes, cobrar interessos i satisfer impostos i totes les despeses que originin les operacions a les quals es refereix aquest contracte. Aquesta autorització inclou qualsevol efectes i altres actius financers susceptibles de negociació en els mercats monetaris, nacionals o estrangers, segons les normes legals vigents en cada moment, indicats pel CLIENT a la clàusula tercera següent.

b) Exercir tots els drets, incloent-hi la sol·licitud d'informació a les entitats emissores o pagadores, i complir totes les obligacions inherents a les operacions descrites en el paràgraf anterior, incloent-hi, amb caràcter enunciatiu i no limitador, les relatives a la contractació, modificació i extinció, bé directament o bé mitjançant terceres entitats, de la custòdia i administració per tercers dels valors i instruments financers afectes a la gestió objecte d'aquest contracte.

c) Fer totes les actuacions i operacions i subscriure els documents que siguin necessaris d'acord amb els pactes i condicions que consideri oportuns en interès del CLIENT, per a la gestió de la cartera que té encomanada, a través d'empreses de serveis d'inversió, notaris públics i altres intermediaris o entitats legalment autoritzades.

La contractació per part del CLIENT de la tipologia de gestió discrecional de carteres globals no serà compatible amb la contractació per part del CLIENT de qualsevol altre tipus de gestió discrecional prestada per CaixaBank.

SEGONA. Identificació dels comptes

Expedient de fons:

Compte d'efectiu:

D'acord amb el que preveu la clàusula 1a d'aquestes condicions generals del contracte i per facilitar la gestió dels moviments de fons que es deriven de la prestació del servei de gestió discrecional, CaixaBank instarà l'obertura en el moment de contractació del servei, a nom del CLIENT a CaixaBank, d'un compte corrent de caràcter merament comptable, en què quedaran reflectits els moviments d'efectiu derivats de la prestació del servei de gestió discrecional (d'ara endavant, el compte d'efectiu).

El compte d'efectiu no és un servei de pagament ni financer i només té una finalitat operativa per a la gestió del servei, per la qual cosa no admet el dèbit o el càrrec de cap operació de pagament ni es pot associar a cap servei bancari prestat per CaixaBank. El seu saldo no genera interessos a favor del titular ni el seu manteniment genera costos a càrrec d'aquest.

La cancel·lació del compte d'efectiu es produirà automàticament en el moment de l'extinció del contracte.

El CLIENT pot tenir accés a consultar el compte d'efectiu si té contractat el servei de banca digital de CaixaBank.

Comptes de valors:

TERCERA. Criteris d'inversió. Objectius de gestió i limitacions a la facultat de gestió

3.1 Criteris d'inversió

CaixaBank assumeix els criteris generals d'inversió següents, que es deriven del resultat de l'avaluació de la idoneïtat feta al CLIENT:

3.2. Perfil de risc

El perfil de risc assignat al servei de gestió de carteres previst en aquest contracte serà el que determini el resultat de l'avaluació d'idoneïtat feta al CLIENT que s'adjunta a aquest contracte.

Tipus d'operacions que es poden fer (*)

Operacions i categories de valors o instruments financers	Domicili de l'emissor (*)		Mercats (*)		Divises (*)	
	Unió Europea	Altres estats	Valors i instruments negociats en mercats regulats	Valors i instruments no negociats en mercats regulats	Euro	Altres
Renda fixa:						
Deute públic						
Renda fixa privada						
Renta fixa indicada o amb opcions:						
Bons amb rendiment indicat						
Bons subordinats						
Bons convertibles i bescanviables						
Bons amb opció d'amortització anticipada						
Renda variable:						
Accions i participacions excepte IIC						
IIC:						
Participacions en FI						
IIC autoritzades a Espanya o en un altre Estat UE regulades per la Directiva 2009/65 / CE						
IIC autoritzades a Espanya o en un altre Estat UE, regulades per la Directiva 2011/61 / CE						
Altres IIC no domiciliades a la UE						
Derivats: (**)						
Amb finalitat de cobertura						
Amb finalitat d'inversió						
Opcions i futurs financers						
Altres instruments derivats financers						
Operacions amb productes estructurats						
Altres:						
Dipòsits i imposicions a termini, pagarés i comptes a la vista						
Cessió de valors en préstec						
Productes d'inversió alternativa (***)						
Qualsevol contractes o operacions susceptibles de ser negociats en un mercat, encara que el seu subjacent no sigui financer						

(*) Cal marcar amb una X totes les alternatives desitjades.

(**) El client sap que l'operativa d'aquests instruments podria comportar un risc elevat i que un benefici es pot convertir ràpidament en pèrdua com a conseqüència de variacions en el preu.

Així mateix, el CLIENT manifesta saber que, de conformitat amb els usos i pràctiques habituals en l'operativa relativa a instruments financers derivats, la contractació d'aquest tipus d'instruments possiblement comportarà la constitució de garanties, gravàmens, facultats de disposició o drets de compensació sobre aquests instruments, els seus valors o drets objecte, l'efectiu i, en general, sobre qualssevol actius que es posin a disposició dels intermediaris financers, dipositaris, entitats o mercats a través dels quals es contractin, dipositin, intermediiïn o executin aquests instruments, així com sobre els drets i rendiments que generin, amb la finalitat de garantir el compliment de les obligacions que es deriven de la seva contractació, dipòsit, intermediació o execució (incloent-hi el pagament de les corresponents comissions, correatges i despeses).

El CLIENT reconeix i accepta expressament que, autoritzant la inversió de la cartera en instruments financers derivats, faculta CaixaBank en els termes més amplis, amb facultats de delegació i substitució, perquè es puguin contractar aquests instruments en els termes i condicions habituals, incloent-hi la constitució de garanties, gravàmens, facultats de disposició o drets de compensació indicats en el paràgraf anterior a favor dels intermediaris financers, dipositaris, entitats o mercats a través dels quals es contractin, dipositin, intermediiïn o executin aquests instruments.

*** El CLIENT manifesta ser conscient del risc que suposa invertir en productes d'inversió alternativa, és a dir, valors i instruments financers derivats referenciats en l'operativa amb actius immobiliaris, entitats de capital de risc i *hedge funds* (IIC d'inversió lliure i IIC d'IIC d'inversió lliure), i reconeix i accepta que pot ser que la inversió no generi rendiments i, fins i tot, que pot perdre part de la inversió i, en casos extrems, tota.

El CLIENT manifesta que se li ha proporcionat una descripció general de la naturalesa i riscos dels instruments financers objecte de gestió, incloent-hi una explicació prou detallada de les característiques d'aquests tipus d'instruments financers i dels riscos inherents.

Objectius de gestió

CaixaBank gestionarà la cartera del CLIENT amb l'objectiu d'optimitzar el binomi rendibilitat/risc d'acord amb el resultat de l'avaluació d'idoneïtat feta al CLIENT, és a dir, amb l'objectiu de maximitzar les possibilitats de rendibilitat de la cartera respectant els criteris d'inversió i les limitacions a la gestió assenyalades pel CLIENT en aquest contracte.

3.3 Limitacions específiques a la facultat de gestió

El CLIENT informará CaixaBank quan es donin situacions d'incompatibilitat o alguna circumstància que impedeixi la inversió de la cartera encomanada en determinats valors o instruments financers, o que limiti o restringeixi la facultat de gestió de CaixaBank.

QUARTA. Comissió de gestió i despeses repercutibles

El CLIENT abonará a CaixaBank la tarifa corresponent a la comissió de gestió de cartera d'acord amb el que preveu el fullet informatiu de tarifes. Les comissions s'aplicaran de la manera següent:

Sobre el valor efectiu: Aquesta comissió es meritara diàriament i es liquidará l'últim dia de cada trimestre natural. La base de càlcul és el valor efectiu de la cartera gestionada al final del període de meritació.

Sobre la revaloració: Aquesta comissió s'aplicará un cop l'any sobre la revaloració de la cartera. Aquesta revaloració serà el resultat de comparar el valor efectiu de la cartera l'1 de gener (o data d'inici, si fos posterior) amb el 31 de desembre de cada any (o data de resolució del contracte, si fos anterior), restant les aportacions i sumant les detracions efectuades durant el període. El servei de gestió de cartera no inclou els serveis d'intermediació i els de custòdia i administració, ni qualsevol altre diferent que es pugui prestar al client, per la qual cosa, aquests serveis es cobraran de manera separada.

Sobre les tarifes corresponents a aquest apartat es carreguen els impostos corresponents.

PATRIMONI A VALOR DE MERCAT QUOTA ANUAL

CINQUENA. Criteris de valoració

Als efectes del que disposa l'apartat b) de la clàusula sisena de les condicions generals del contracte i del càlcul de la comissió de gestió, la valoració de la cartera del CLIENT es farà amb una periodicitat diària i de conformitat amb els criteris establerts per la Comissió Nacional del Mercat de Valors per valorar les carteres dels fons d'inversió de caràcter financer.

SISENA. Autoritzacions expresses

AUTORITZACIÓ	Sí	No
El CLIENT autoritza expressament CaixaBank perquè pugui fer operacions sobre els valors o instruments financers següents, que per si o sumades a les posicions d'aquests mateixos valors o instruments ja existents a la cartera del CLIENT, representin més del 25 per 100 de l'import total de la cartera gestionada: i) els valors o instruments financers emesos per entitats pertanyents al mateix grup que CaixaBank o per IIC gestionades o comercialitzades per CaixaBank, ii) els valors o instruments financers en què alguna entitat pertanyent al mateix grup que CaixaBank actuï com a assegurador o col·locador de l'emissió o oferta pública de venda i iii) els valors o instruments financers resultants de la negociació de CaixaBank o entitats del Grup CaixaBank amb el CLIENT. A aquests efectes, la cartera gestionada del CLIENT es valorarà al valor de realització.		
El CLIENT autoritza, amb subjecció a la normativa vigent, la utilització de comptes globals, quan així ho exigeixi l'operativa habitual dels mercats estrangers, sempre que hagi estat prèviament informat de les circumstàncies i els riscos inherents a l'operativa d'aquests comptes, així com de la identitat i qualitat creditícia de l'entitat o entitats dipositàries que es recullen a l'annex I d'aquestes condicions particulars del contracte.		

AUTORITZACIÓ	Sí	No
El CLIENT autoritza CaixaBank a invertir la cartera en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) denominades alternatives (IIC d'inversió lliure i IIC d'IIC d'inversió lliure), i manifesta saber i acceptar que la inversió en aquestes IIC està subjecta a riscos de naturalesa diferent dels de la inversió en IIC ordinàries, que el valor de la inversió pot variar substancialment durant el temps i podrà fer-ho sense guardar relació amb l'evolució de les borses de valors o dels mercats de renda fixa, que pot perdre part de la inversió i, en casos extrems, tota, i reconeix i accepta expressament que aquestes inversions tenen molta menys liquiditat que les IIC ordinàries, i que, per tant, no són aconsellables per a qui pugui tenir necessitats urgents de diners.		

SETENA. Informació individual sobre operacions executades

El CLIENT prefereix rebre informació individual sobre cada operació executada en la gestió de la cartera objecte d'aquest contracte, per tant, sol·licita que se li faciliti immediatament la informació essencial sobre cada operació en un suport durador:

SÍ	
NO	

* En cas de no marcar cap opció, l'entitat considera que el CLIENT opta per l'opció no.

VUITENA. Mètode d'avaluació i comparació

De conformitat amb el que preveu l'apartat a) de la clàusula sisena de les condicions generals, i sense perjudici del que disposa l'estipulació setena d'aquestes condicions generals, CaixaBank informa el CLIENT que el mètode d'avaluació i comparació que utilitzarà perquè el CLIENT pugui avaluar el resultat de la gestió està format pels índexs següents:

	ÍNDEX
RV EURO	IBEX 35 (IBEX) (50%) + EuroStoxx 50 (SX5E) (50%)
RV GLOBAL	MSCI All Countries World Index ED Local (MSELACWF)
RENTA FIJA	BofA Merrill Lynch 1-3 year Euro Large Cap (EML1)
GESTION ALTERNATIVA	EURIBOR 1M + 220ppbb
HIGH YIELD	BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained (HECO)
MERCADO MONETARI	EONIA (REPO 1 semana)

La distribució dels pesos d'aquests índexs, que conformarà el mètode d'avaluació i comparació perquè el CLIENT pugui avaluar el resultat obtingut, s'estableix en el document de mandat de gestió que s'annexarà a aquest contracte. En cas que s'acordi amb el client l'ús d'altres índexs diferents dels indicats en el quadre anterior, quedaran recollits igualment en el mandat de gestió atorgat a aquest efecte.

Com a prova de conformitat, les parts contractants subscriuen el contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversions, en els termes i condicions que s'estableixen a les condicions generals i en aquestes condicions particulars, per duplicat, en el lloc i data indicats a l'encapçalament de les condicions generals.

El CLIENT manifesta haver rebut un exemplar degudament signat del contracte de gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversions integrat per les condicions generals i les condicions particulars, juntament amb els seus annexos.

Ei/Els CLIENT/S

CaixaBank, S.A.



NIF
XXXXXXXXXX

Titular
XXXX XXXXXX XXX

Titular

COMPTES GLOBALS**ENTITATS DIPOSITÀRIES DE COMPTES GLOBALS**

Als efectes establerts a la clàusula tercera (relativa a les autoritzacions expresses del CLIENT) de les condicions generals d'aquest contracte, CaixaBank informa el CLIENT que actualment opera a través de comptes globals obertes en les entitats següents::

Entitat (*): Caixabank, S.A.

* Les accions/participacions d'IIC estrangeres estaran registrades en comptes globals de valors oberts per Allfunds Bank, S.A. a nom de CaixaBank, S.A. (CaixaBank). Aquests comptes estaran oberts a cadascuna de les entitats gestores amb què es facin operacions sobre aquest tipus d'actius..

País: ESPAÑA
Ràting: Caixabank BBB por Fitch, Allfunds sin calificaci3n
Identificaci3 del titular del compte global: Caixabank, S.A.

Hi ha diferenciaci3 entre els instruments financers dels clients en poder d'aquesta entitat de què sigui titular l'entitat esmentada:

SÍ	
NO	

Riscos resultants del dip3sit de comptes globals

La utilitzaci3 de comptes globals pot comportar restricci3 temporal en la disponibilitat, deteriorament del valor o fins i tot p3rdua dels instruments financers o dels drets que se'n derivin, com a conseqüència de riscos específics legals i operacionals abans esmentats.

Quan els comptes globals estiguin subjectes a l'ordenament jurídic d'un Estat que no sigui membre de la Uni3 Europea, els drets del CLIENT sobre els instruments financers o els fons poden ser diferents, en matèries de propietat i insolvència, als que els correspondrien si estiguessin subjectes a la legislaci3 d'un Estat membre.

El CLIENT manifesta haver estat informat i conèixer les circumstàncies i riscos inherents a l'operativa d'aquests comptes.

En cas d'obertura o utilitzaci3 de nous comptes globals es reclamarà l'autoritzaci3 prèvia del CLIENT.

Localitat i data

**DESCRIPCIÓ GENERAL DE LA NATURALESA I RISC DELS INSTRUMENTS FINANCERS
A LA GESTIÓ DISCRECIONAL DE CARTERES D'INVERSIÓ****Descripció dels riscos:**

El risc financer és el conjunt de factors que poden determinar que una inversió proporcioni una rendibilitat diferent, superior o inferior, a la que s'esperava. Amb caràcter general, els preus dels actius financers són sensibles a les expectatives generals sobre la marxa de l'economia, el comportament específic de determinats sectors o empreses, etc.

Els productes de renda fixa comporten **risc de crèdit**, és a dir, el risc que l'emissor d'un valor no pugui fer front a les seves obligacions de pagament, tant de cupons com de reemborsament del principal o que hi hagi un retard. L'emissor pot ser una empresa, incloent-hi entitats financeres, un Estat o un organisme públic i resulta una opció interessant arribar a conèixer la qualitat de l'emissor a través de la qualificació que fan entitats especialitzades (agències de *rating*).

La renda fixa està subjecta a les variacions dels **tipus d'interès**. Quan un inversor adquireix un actiu de renda fixa amb un venciment més llarg que el seu període d'inversió, arribat la fi d'aquest període, haurà de vendre l'actiu en el mercat secundari. Si, durant el temps que ha mantingut la inversió, els tipus d'interès han pujat, obtindrà un rendibilitat inferior a la que s'esperava, i fins i tot pot arribar a registrar minusvàlues. En canvi, les baixades en els tipus d'interès li reportaran rendibilitats superiors a les inicialment previstes en el cas de venda de l'actiu en el mercat secundari (aquest efecte és molt menor en els valors de renda fixa que remuneren a tipus variables, ja que els pagaments periòdics ja acostumen a incorporar les fluctuacions dels tipus d'interès). Tot això és a causa que, quan els tipus d'interès pugen, les noves emissions d'actius de renda fixa que surten al mercat ofereixen una remuneració més atractiva, i, per tant, les emissions anteriors només es negocien (és a dir, es venen o compren) en la mesura en què se'n redueixi preu respecte al dels nous actius emesos, cosa que garanteix al comprador una rendibilitat equivalent a la de les noves emissions. I al revés, quan els tipus d'interès baixen, el preu en el mercat secundari de les emissions anteriors pujarà. En ambdós casos, són els moviments a la TIR (taxa interna de rendibilitat o retorn), els que ajusten el preu. La TIR permet homogeneïtzar la rendibilitat de cada emissió per comparar-la amb els tipus de mercat, és a dir, amb els d'altres emissions de característiques similars, inclòs el deute públic.

La sensibilitat del preu dels actius de renda fixa davant de variacions en els tipus d'interès es mesura mitjançant la durada que, en general, es pot entendre com la vida mitjana del valor tenint en compte el nombre de cupons pendents, la seva distribució i quantia i la resta dels fluxos que es percebran en el temps. El concepte de durada és un concepte molt important per estimar el risc que incorpora un determinat valor. Més durada significa més risc, ja que les fluctuacions a l'alça o a la baixa dels tipus d'interès tindran més impacte en el preu del valor.

Les emissions de renda fixa exigibles inclouen l'opció d'incrementar-ne el venciment per part de l'emissor; aquest risc s'anomena risc de liquiditat. El nou venciment pot ser una nova data coneguda en el moment de la inversió, per bé que certes emissions poden arribar a no tenir venciment i arribar a ser perpètuas.

El **risc de liquiditat** és una possible penalització en el preu obtingut en desfer una inversió, en cas que calgués fer-ne la venda. En casos extrems, fins i tot podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.

Les accions són valors de renda variable en què no es pot saber amb certesa la rendibilitat que s'obtindrà a través de la inversió. Tant el preu al qual es podran vendre com els dividends que es percebran durant la seva tinença són valors incerts. Cal remarcar que el risc, com a característica inherent als valors de renda variable, el constitueix aquesta mateixa incertesa, i això implica la possibilitat no només d'obtenir menys rendibilitat que la que es preveia sinó també, i amb la mateixa probabilitat, d'obtenir més rendibilitat que la que s'esperava.

La renda variable comporta **risc de mercat**, amb oscil·lacions dels seus valors que poden arribar a ser molt volàtils. La cotització d'una acció depèn en cada moment de la valoració que els participants en el mercat facin de la societat emissora. Aquesta valoració depèn de diversos factors. Els principals són les expectatives sobre el benefici futur de la societat emissora i la seva taxa de creixement, així com l'evolució prevista dels tipus d'interès (en particular, la remuneració de l'actiu que es consideri lliure de risc, generalment, de deute públic en diversos terminis). La inversió en renda variable, per la seva mateixa naturalesa, presenta, en general, més riscos que la inversió en renda fixa, però en aquesta també hi pot haver pèrdues, i l'inversor n'ha de ser conscient.

Per part seva, la inversió en valors de països emergents comporta un altre risc addicional, que s'anomena **risc país**, que recull la possibilitat que imprevistos d'índole política, econòmica o social en aquest país (com per exemple, nacionalitzacions) afectin les inversions que s'hi mantinguin.

El risc de liquiditat és una possible penalització en el preu obtingut en desfer una inversió, en cas que calgués fer-ne la venda. En casos extrems, fins i tot podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.

La inversió en fons d'inversió també pot implicar certs riscos. La naturalesa i l'abast dels riscos dependran del tipus de fons escollit, de la política d'inversió que estiguin autoritzats a desenvolupar i que es defineix en el fullet del fons, així com dels actius en què s'inverteix el patrimoni. Conèixer la vocació inversora del fons, així com la composició de la cartera és fonamental ja que aquest coneixement permet que es pugui valorar el risc que s'està assumint en funció dels actius financers en què el fons inverteix, de si la inversió es fa en actius en euros o en altres divises, de si hi ha preferència pels actius d'alguna zona geogràfica o sector econòmic determinat, així com de si el fons inverteix o no en instruments derivats, entre altres característiques.

La inversió en fons d'inversió pot implicar risc operacional o risc que hi hagi pèrdues imprevistes com a resultat d'errors humans, deficiències en els controls interns o errades en els sistemes implantats.

L'elecció entre els diversos tipus de fons s'ha de fer tenint en compte tant la capacitat i el desig d'assumir riscos com l'horitzó temporal d'inversió. En general, els fons d'inversió permeten més diversificació.

Pel fet de tractar-se d'una inversió indirecta, els rendiments dels fons estan en funció del comportament dels actius en què inverteix. Això fa que, en cap cas, s'exclouï la possibilitat de tenir pèrdues, ja que el capital està invertit en valors el preu dels quals oscil·la en funció de l'evolució dels mercats financers.

El risc de liquiditat és una possible penalització en el preu obtingut en desfer una inversió, en cas que calgués fer-ne la venda. En casos extrems, fins i tot podria suposar la impossibilitat de recuperar els diners en el moment desitjat.

Els **productes derivats** són els de preu variable en funció de la cotització que assoleixi en els mercats un altre actiu, al qual es denomina subjacent. Hi ha una gran diversitat d'instruments financers i indicadors econòmics que s'utilitzen com a actius subjacents: accions, cistelles d'accions, valors de renda fixa, divises, tipus d'interès, índexs borsaris, primeres matèries, etc. També hi ha productes derivats més sofisticats que poden utilitzar com a actius subjacents la inflació o els riscos de crèdit, entre d'altres. Els productes derivats poden comportar el risc de

pèrdua total de la inversió o superiors a la inversió inicial, en incórrer en exposicions de mercat palanquejades. Per invertir-hi cal tenir una alta predisposició a assumir riscos elevats, així com capacitat per afrontar-los.

L'ús d'instruments financers derivats, fins i tot com a cobertura d'altres inversions, comporta riscos, com la possibilitat que hi hagi una correlació imperfecta entre el moviment del valor dels contractes de derivats i els elements de cobertura, cosa que pot fer que no s'obtingui el resultat previst.

Els productes derivats poden comportar el risc de pèrdua total de la inversió o superiors a la inversió inicial, en incórrer en exposicions de mercat palanquejades.

Els productes d'**inversió alternativa** són els que inverteixen en valors i instruments financers derivats referenciats a l'operativa amb actius immobiliaris, entitats de capital de risc i *hedge funds* (IIC d'inversió lliure i IIC d'IIC d'inversió lliure). Pot ser que la inversió en aquests productes no generi rendiments i, fins i tot, es pot arribar a perdre part de la inversió i, en casos extrems, tota. Aquest risc deriva de la possibilitat que conflueixin, entre d'altres, alguns dels factors següents: (i) caràcter il·líquid de la inversió o falta de liquiditat durant períodes prolongats de temps; (ii) poca freqüència en el càlcul del valor estimat de realització; (iii) falta de submissió de l'operativa a un sistema de protecció dels inversors basat en la regulació i supervisió per part d'algun organisme supervisor del mercat de valors que tingui normes de professionalitat i qualitat equivalents als de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (aquesta falta de regulació pot ocasionar un risc de frau més elevat que en altres productes); falta de cobertura mitjançant un fons de garantia d'inversions o similar; (iv) o alta exposició al risc.

Finalment, hi ha un risc comú que pot afectar qualsevol tipus d'actiu denominat en moneda diferent de l'euro, incloent-hi la liquiditat en divises diferents de l'euro, és a dir, el **risc de tipus de canvi** o risc derivat de les possibles fluctuacions dels tipus de canvi.

Així mateix, i comú per a tots els actius, també hi ha el **risc operacional** o risc que s'originin pèrdues imprevistes com a resultat d'errors humans, deficiències en els controls interns o errades en els sistemes implantats.

1. ABAST I ÀMBIT D'APLICACIÓ

La Directiva 2014/65/CE relativa als mercats d'instruments financers (en endavant, «**MiFID II**») estableix que les empreses que presten serveis d'inversió, quan executen ordres de clients, han d'adoptar totes les mesures suficients per a obtenir el millor resultat possible per a aquests clients («**millor execució**»), tenint en compte diversos factors.

La política de millor execució de CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU («CaixaBank AM» o la «societat gestora») s'aplica als **instruments financers**, tal com es defineix aquest terme a la regulació MiFID II, en el marc de la **gestió discrecional i individualitzada de carteres d'inversió de clients minoristes i professionals**, la prestació de la qual ha estat delegada per CaixaBank, SA mitjançant subcontractació.

2. MILLOR EXECUCIÓ

La millor execució es determina en funció de la importància relativa dels factors establerts a continuació, que depèn de les característiques de l'ordre que s'ha de transmetre a l'intermediari per a la seva execució, del tipus d'instrument financer i del mercat en el qual aquest instrument sigui negociable.

2.1. FACTORS QUE DETERMINEN LA MILLOR EXECUCIÓ

A continuació es descriuen per ordre de prioritat els principals factors que determinen la millor execució.

- **Preu:** el millor preu possible de l'instrument financer per al client.
- **Costos transaccionals:** costos inherents a la transacció, com ara costos explícits referents a comissions pagades a intermediaris i costos d'execució i liquidació dels instruments financers.
- **Liquiditat i profunditat:** volum suficient d'ordres a diferents preus, intervals de preus amb variacions en aquests preus de manera consistent, que redueixin significativament la volatilitat.
- **Velocitat d'execució:** capacitat d'executar de manera ràpida transaccions, fins i tot les de volum elevat.
- **Liquidació d'operacions:** existència de centres i mecanismes eficients de liquidació en els quals es minimitzi el risc de contrapartida i operacional.
- **Reputació i professionalitat de l'intermediari:** cobertura i accés als mercats rellevants, capacitat d'execució de les ordres, agilitat en la tramitació, capacitat de resolució d'incidències i accés a informació sobre les ordres executades.
- **Altres** aspectes considerats rellevants per a l'ordre, com la **qualitat dels centres d'execució**.

Amb caràcter general, la millor execució es determina pel concepte de «**contraprestació total**», i CaixaBank AM assumeix el compromís d'actuar en el millor interès del client, tractant d'obtenir el millor resultat possible.

La **contraprestació total** es defineix com la suma del preu de l'instrument financer en qüestió i els costos o despeses directament relacionats amb l'execució de l'ordre que són sufragats pel client. Aquestes despeses inclouen els costos del centre d'execució, de compensació i liquidació, així com qualsevol comissió pagada a tercers en relació amb aquesta execució.

En els casos en què la **contraprestació total** estigui assegurada, la societat gestora ha de donar més importància a altres factors diferents, com poden ser la rapidesa i la probabilitat d'execució o l'eficiència en la liquidació.

2.2. INTERMEDIARIS FINANCERS I CENTRES D'EXECUCIÓ

En la selecció dels intermediaris financers, la societat gestora ha de donar prioritat al factor **preu** juntament amb la totalitat de **costos transaccionals (contraprestació total)**, entenent raonablement que s'obtindrà el millor preu possible per al client recorrent als intermediaris que operin en els centres d'execució que ofereixin un major grau de **liquiditat i profunditat** (segons els volums mitjans de negociació diària).

CaixaBank AM ha de seleccionar els intermediaris financers que proporcionin la millor cobertura i accés als centres d'execució rellevants, de tal manera que permeti complir consistentment amb la política de millor execució i obtenir el millor resultat possible per als clients, sobre la base dels factors suara indicats.

En el cas particular de participacions i/o accions d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), no hi ha centre d'execució com a tal, sinó que és l'entitat gestora de la IIC objecte de la inversió la responsable d'executar les subscripcions (compres) i els reemborsaments (vendes) sol·licitats. El preu es correspon amb el valor liquidatiu (VLP) calculat i publicat per la mateixa entitat gestora d'acord amb la normativa vigent aplicable, i els costos relacionats amb l'execució, en cas que n'hi hagi, es recullen expressament en els fullets explicatius (comissions de subscripció o reemborsament). Les decisions d'inversió sobre IIC s'han de traslladar per a la seva execució sobre la classe més avantatjosa per al client en termes de comissions, en funció del volum de l'operació a efectuar i els imports mínims i altres requisits exigits al fulllet per a cada classe.

Almenys un cop l'any, o sempre que es produeixin circumstàncies que impedeixin complir amb els factors o criteris de selecció establerts, CaixaBank AM ha de revisar els intermediaris financers utilitzats fins a aquell moment, i ha d'assegurar el compliment de la política de millor execució en la transmissió de les decisions d'inversió adoptades en el marc de la prestació del servei de gestió discrecional de carteres.

3. GESTIÓ I AGRUPACIÓ D'ORDRES A TRANSMETRE ALS INTERMEDIARIS

Quan CaixaBank AM transmeti ordres als intermediaris financers derivades de les decisions d'inversió adoptades per a les carteres de gestió discrecional, s'ha d'assegurar que es compleixin els requisits següents:

- Identificar el titular de la cartera, d'acord amb els requisits exigits per la normativa vigent.
- La decisió d'inversió s'ha d'adoptar amb caràcter previ a la transmissió de l'ordre a l'intermediari financer i, en conseqüència, abans que es conegui el resultat de l'operació («preassignació»).

La societat gestora de cap manera pot fer operacions internament entre carteres de clients del servei de gestió discrecional de carteres, i ha de canalitzar-les sempre i en tot cas a través d'intermediaris financers seleccionats d'acord amb el que disposa la política de millor execució.

En cas que s'adoptin decisions d'inversió que afectin diverses carteres i es transmeti una ordre global a l'intermediari financer en benefici dels clients, la societat gestora, a més de la preassignació, disposa de criteris i objectius preestablerts per a la distribució o el desglossament del resultat de l'execució entre les carteres implicades, que garanteixen l'equitat i la no discriminació entre elles:

- Si l'intermediari financer executa totalment l'ordre global en un sol acte al mateix preu de mercat, el resultat ha d'assignar-se proporcionalment a cadascuna de les carteres al preu d'execució esmentat.
- Si l'intermediari financer executa l'ordre global per trams en moments successius de temps a preus d'execució diferents, el resultat total ha d'assignar-se proporcionalment a cadascuna de les carteres al preu mitjà resultant.

4. COMUNICACIÓ I ACTUALITZACIÓ DE LA POLÍTICA DE MILLOR EXECUCIÓ

Els clients del servei de gestió discrecional i individualitzada de carteres tenen a la seva disposició la versió íntegra i actualitzada de la política de millor execució al web públic de la societat gestora (www.caixabankassetmanagement.com).

La política de millor execució de CaixaBank AM s'actualitza i/o modifica almenys una vegada a l'any o quan tinguin lloc circumstàncies que en facin recomanable la revisió extraordinària, com ara l'existència d'oportunitats de millora en la selecció d'intermediaris financers, inclosió o modificació dels procediments interns o canvis legals i normatius que afectin la política.

CaixaBank AM facilitarà als seus clients informació adequada sobre qualsevol canvi important en la política de millor execució a través de la pàgina web suara indicada.

SERVEI DE GESTIÓ GLOBAL DE CARTERES
Despeses i costos associats

A continuació s'inclou una estimació de les despeses i els costos previstos en una operació de contractació d'aquest servei. El càlcul s'ha fet sobre la base d'una inversió hipotètica de 2.400.000 € amb un termini d'inversió d'un any. Per efectuar aquesta estimació no s'han tingut en compte els costos dels possibles instruments que formaran la cartera gestionada, ja que les fluctuacions en l'evolució del seu valor afectarien el valor de la inversió i, per tant, les comissions que es calculen sobre el valor efectiu.

La primera columna inclou les despeses i els costos estimats en import efectiu i la segona, en percentatge sobre el total invertit, diferenciant entre despeses recurrents (les que es generen de manera periòdica i estan associades al manteniment anual de la inversió, com la comissió de custòdia) i despeses no recurrents (les despeses puntuals ocasionades per una operació específica, com les despeses de compra o venda).

Concepte	Costos i despeses per operació (exemple per a una cartera amb valor efectiu mitjà de 2.400.000 €)	
Costos dels serveis i serveis auxiliars prestats per CaixaBank	28.800 €	1,2 %
Costos recurrents	28.800 €	1,2 %
Costos no recurrents	0 €	0%
Pagaments de tercers rebuts per CaixaBank	0 €	0%
Costos del producte (*)	(*)	(*)
Costos recurrents	(*)	(*)
Costos no recurrents	(*)	(*)
TOTAL DE COSTOS I DESPESES PER OPERACIÓ	28.800 €	1,2 %

(*) Els costos i les despeses corresponents als productes que formen la cartera gestionada no s'han estimat davant de la impossibilitat de saber a priori si s'hi incorrerà i la dificultat d'efectuar estimacions raonables.

Costos i despeses addicionals

CaixaBank no rebrà ni acceptarà honoraris, comissions ni beneficis monetaris abonats o proporcionats per un tercer en relació amb la prestació del servei de gestió discrecional. No obstant això, i si escau com a excepció al que s'ha esmentat, CaixaBank transferirà al client els honoraris, les comissions o els beneficis monetaris esmentats que es percebin en relació amb la prestació del servei, subjectes a les retencions fiscals corresponents que s'apliquen en cada moment.

Impacte dels costos sobre la rendibilitat de la cartera gestionada

Les despeses i els costos estimats que s'han indicat suposen un impacte del -1,2% per a carteres amb aportacions netes de 2.400.000 € o superiors sobre la rendibilitat bruta anual de la cartera gestionada.

S'estima que els costos i les despeses que suposen aquest impacte total es generen de manera recurrent durant tota la vida de la cartera gestionada.

CaixaBank us informa que aquestes dades es comuniquen amb caràcter merament informatiu i que les despeses i els costos reals associats a la vostra operació poden estar subjectes a efectes del mercat o a qualsevol altre tipus de circumstància que tingui lloc fora de l'abast de CaixaBank que pugui afectar les quantitats que s'han indicat abans. En cap cas les rendibilitats passades no poden garantir les rendibilitats futures.

CaixaBank disposa d'informació detallada sobre els costos i les despeses que s'han esmentat abans, la qual podeu sol·licitar mitjançant una petició expressa a qualsevol de les oficines de CaixaBank.