

Annex al Document de Dades Fonamentals II - Una altra informació rellevant

Aquest annex se li entrega com a complement a la informació recollida en el Document de Dades Fonamentals.

Riscos del Producte

Risc de Mercat

S'adverteix al client del risc d'adoptar decisions d'inversió basades en previsions de moviments del mercat borsari. S'adverteix al client que, en la contractació sobre accions borsàries, existeix un risc que es produeixin certs esdeveniments referits a l'acció subjacent o circumstàncies relatives al seu emissor, que suposin la realització d'un ajust en les condicions econòmiques de l'instrument financer contractat com ara el preu d'exercici o altres condicions econòmiques, segons el mètode establert en el contracte. Així mateix, s'adverteix al client que la contractació en els mercats de valors pot comportar determinats riscos derivats de les normes de funcionament i característiques del mercat de valors en què es negocia, cotitza i liquida l'acció, així com versí afectada per l'entorn socioeconòmic del país en què està situat el mercat de valors. Hi ha la possibilitat que davant una evolució desfavorable en el mercat de la cotització de l'acció de referència, el client no obtingui la devolució íntegra de l'import nominal o tram no garantit, si correspon. Addicionalment, en el cas d'una entrega d'accions, el client estaria exposat a qualsevol esdeveniment amb impacte en la situació financera de l'emissor de les accions lliurades, com ara falta de liquiditat, insolvència, etc.

Risc de recapitalització interna

La normativa sobre reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió ha introduït límits molt estrictes a l'ús de fons públics i, en el seu lloc, dota a les autoritats competents de resolució (Junta Única de Resolució per a entitats significatives i el FROB en el cas d'Espanya, per a la resta d'entitats) d'amplies facultats i eines per intervenir amb suficient antelació i rapidesa en entitats amb problemes de solvència o d'invibilitat, per tal de garantir la continuïtat de les seves funcions financeres econòmiques essencials, a la par que minimitzar l'impacte de la seva invibilitat en el sistema econòmic i financer.

Així, quan l'autoritat de resolució consideri que l'entitat és inviable, o existiu la probabilitat que el sigui, o no existeixin perspectives raonables que alguna mesura alternativa del sector privat pugui impedir la invibilitat en un termini raonable, i la mesura de resolució sigui necessària per a l'interès públic, podrà aplicar una sèrie de mesures, com ara la possibilitat que l'autoritat de resolució modifiqui les característiques de l'emissió (venciment, suspensió de l'abonament d'interessos,...), reduïu el vostre valor nominal fins i tot fins a zero o la converteixi en accions o altres instruments de capital. Així mateix, l'autoritat de resolució podria transferir els actius de l'entitat en resolució a un entitat pont o vendre el seu negoci, cosa que podria limitar la capacitat de l'emissor per atendre les seves obligacions de pagament i posar en perill la liquiditat del producte. En qualsevol cas, el valor del Producte seria determinat per la Junta Única de Resolució d'acord amb els principis establerts en el Reglament Delegat (UE) 2016/1401 de la Comissió, de 23 de maig, pel qual es completa la Directiva 2014/59/UE del Parlament Europeu i del Consell, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, pel que fa a les normes tècniques de regulació relatives als mètodes i els principis de valoració dels passius sorgits de derivats.

L'impacte d'aquest procediment de resolució variarà en funció de la posició creditora del client en la jerarquia de resolució.

Risc País

Per a operacions en divisa (moneda diferent de l'euro), el client pot versí afectat per circumstàncies relacionades amb la divisa o amb l'índex de tipus variable denominat en divisa que dificultin o impossibilitin el compliment de les obligacions per a ambdues parts (com ara fluctuacions, restriccions o determinades decisions adoptades per l'autoritat del país emissor, etc.).

Fiscalitat

Les conseqüències fiscals derivades de cada contracte financer dependran de les circumstàncies individuals de cada inversor i de la legislació en vigor en el moment de realització de les operacions. Per això, la realització de la corresponent anàlisi fiscal individualitzat és responsabilitat exclusiva del client.

MiFID

CaixaBank aplicarà la normativa vigent relativa a contractes financers i serveis d'inversió per a comercialització de productes d'inversió. El producte ha estat categoritzat com a contracte financer complex. En funció de les circumstàncies del client i de la contractació, l'adquisició d'aquest producte anirà precedida, bé d'una avaluació de conveniència que valorarà els coneixements i experiència del client per comprendre els riscos inherents al contracte financer o bé, d'una avaluació d'idoneïtat que valorarà els coneixements i experiència, els objectius d'inversió i la situació financera del client i determinarà si aquest contracte financer s'adequa als mateixos.

Annex al Document de Dades Fonamentals II - Una altra informació rellevant

Aquest annex se li entrega com a complement a la informació recollida en el Document de Dades Fonamentals.

Riscos del Producte

Risc de Mercat

S'adverteix al client del risc d'adoptar decisions d'inversió basades en previsions de moviments del mercat borsari. S'adverteix al client que, en la contractació sobre accions borsàries, existeix un risc que es produeixin certs esdeveniments referits a l'acció subjacent o circumstàncies relatives al seu emissor, que suposin la realització d'un ajust en les condicions econòmiques de l'instrument financer contractat com ara el preu d'exercici o altres condicions econòmiques, segons el mètode establert en el contracte. Així mateix, s'adverteix al client que la contractació en els mercats de valors pot comportar determinats riscos derivats de les normes de funcionament i característiques del mercat de valors en què es negocia, cotitza i liquida l'acció, així com versí afectada per l'entorn socioeconòmic del país en què està situat el mercat de valors. Hi ha la possibilitat que davant una evolució desfavorable en el mercat de la cotització de l'acció de referència, el client no obtingui la devolució íntegra de l'import nominal o tram no garantit, si correspon. Addicionalment, en el cas d'una entrega d'accions, el client estaria exposat a qualsevol esdeveniment amb impacte en la situació financera de l'emissor de les accions lliurades, com ara falta de liquiditat, insolvència, etc.

Risc de recapitalització interna

La normativa sobre reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió ha introduït límits molt estrictes a l'ús de fons públics i, en el seu lloc, dota a les autoritats competents de resolució (Junta Única de Resolució per a entitats significatives i el FROB en el cas d'Espanya, per a la resta d'entitats) d'amplis facultats i eines per intervenir amb suficient antelació i rapidesa en entitats amb problemes de solvència o d'inviabletat, per tal de garantir la continuïtat de les seves funcions financeres econòmiques essencials, a la par que minimitzar l'impacte de la seva inviabletat en el sistema econòmic i financer.

Així, quan l'autoritat de resolució consideri que l'entitat és inviable, o existiu la probabilitat que el sigui, o no existeixin perspectives raonables que alguna mesura alternativa del sector privat pugui impedir la inviabletat en un termini raonable, i la mesura de resolució sigui necessària per a l'interès públic, podrà aplicar una sèrie de mesures, com ara la possibilitat que l'autoritat de resolució modifiqui les característiques de l'emissió (venciment, suspensió de l'abonament d'interessos,...), reduïu el vostre valor nominal fins i tot fins a zero o la converteixi en accions o altres instruments de capital. Així mateix, l'autoritat de resolució podria transferir els actius de l'entitat en resolució a un entitat pont o vendre el seu negoci, cosa que podria limitar la capacitat de l'emissor per atendre les seves obligacions de pagament i posar en perill la liquiditat del producte. En qualsevol cas, el valor del Producte seria determinat per la Junta Única de Resolució d'acord amb els principis establerts en el Reglament Delegat (UE) 2016/1401 de la Comissió, de 23 de maig, pel qual es completa la Directiva 2014/59/UE del Parlament Europeu i del Consell, per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió, pel que fa a les normes tècniques de regulació relatives als mètodes i els principis de valoració dels passius sorgits de derivats.

L'impacte d'aquest procediment de resolució variarà en funció de la posició creditora del client en la jerarquia de resolució.

Risc País

Per a operacions en divisa (moneda diferent de l'euro), el client pot versí afectat per circumstàncies relacionades amb la divisa o amb l'índex de tipus variable denominat en divisa que dificultin o impossibilitin el compliment de les obligacions per a ambdues parts (com ara fluctuacions, restriccions o determinades decisions adoptades per l'autoritat del país emissor, etc.).

Fiscalitat

Les conseqüències fiscals derivades de cada contracte financer dependran de les circumstàncies individuals de cada inversor i de la legislació en vigor en el moment de realització de les operacions. Per això, la realització de la corresponent anàlisi fiscal individualitzat és responsabilitat exclusiva del client.

MiFID

CaixaBank aplicarà la normativa vigent relativa a contractes financers i serveis d'inversió per a comercialització de productes d'inversió. El producte ha estat categoritzat com a contracte financer complex. En funció de les circumstàncies del client i de la contractació, l'adquisició d'aquest producte anirà precedida, bé d'una avaluació de conveniència que valorarà els coneixements i experiència del client per comprendre els riscos inherents al contracte financer o bé, d'una avaluació d'idoneïtat que valorarà els coneixements i experiència, els objectius d'inversió i la situació financera del client i determinarà si aquest contracte financer s'adequa als mateixos.

Com es calcula el preu de mercat en les finestres de liquiditat?

Per obtenir el preu de mercat en el mercat secundari, es calcularà el valor present del derivat, per una part, i el dels tipus d'interès i crèdit, per una altra, utilitzant la metodologia que s'exposa a continuació:

-Valor present del derivat: cadascuna de les contrapartides amb què CaixaBank ha fet la cobertura de l'emissió mitjançant el tancament del derivat corresponent, cotitzarà el preu de demanda/oferta ("bid/offer") que serà comunicat a CaixaBank. CaixaBank calcularà el preu ponderat dels preus rebuts pel nominal de l'emissió. Per evitar conflictes d'interès, CaixaBank no serà considerada com a contrapartida a l'efecte del càlcul del preu llevat de quan sigui l'única contrapartida de mercat.

-Valor present de tipus d'interès i crèdit: en la finestra de liquiditat CaixaBank actualitzarà l'efecte del moviment en els tipus d'interès i crèdit des de la data d'emissió, és a dir, CaixaBank calcularà el valor present del nominal de l'emissió i el descompte de fluxos.

Finalment es calcularà el preu de mercat secundari sumant tots els valors presents indicats i, a partir del mateix, s'establirà el preu de compra i de venda amb una forquilla de +/- 0,50%, que haurà de ser d'acord amb la valoració de l'expert independent abans esmentat.