

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Nombre Productor:	CaixaBank S.A.
Nombre Producto:	COMPRA COLLAR ALCISTA SOBRE ACCIONES
Código Mifid:	74299
Web Productor:	www.caixabank.com
Teléfono de contacto:	900 32 32 32
Autoridad Competente:	CNMV es responsable de la supervisión de CaixaBank, S.A. en relación con este documento de datos fundamentales
Estado miembro:	Este PRIIP está autorizado en España

! Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo

Instrumento financiero derivado de renta variable (acciones).

Plazo

El plazo de este producto es de 18 meses con posibilidad de cancelación anticipada por acuerdo entre las partes

Objetivos

El producto es un instrumento financiero que se compone de:

- Una opción CALL comprada por el cliente, por la que adquiere el derecho (pero no la obligación) a comprar un número de acciones a un precio determinado (precio de ejercicio1) en una fecha futura.

- Una opción PUT vendida por el cliente, por la que adquiere la obligación, en el caso de que el comprador de la opción decida ejercer su derecho de venta, de comprar el mismo número de acciones a un precio determinado (precio de ejercicio2) en la misma fecha.

En función de la diferencia de valor de las opciones CALL comprada y PUT vendida, puede haber una prima a cobrar o a pagar por el cliente o puede no haber prima.

Utilizado como cobertura, el producto tiene como objetivo limitar el riesgo de subidas del precio de mercado a pagar por la compra de la acción subyacente por encima del precio de ejercicio1, permitiendo beneficiarse de caídas del precio de mercado hasta el precio de ejercicio2.

Se pactan en el momento de contratación: el importe nominal o número de acciones, la acción subyacente, el precio de ejercicio1 de la opción CALL, el precio de ejercicio2 de la opción PUT, la prima a pagar o cobrar si la hubiere, y la fecha de ejercicio y de liquidación.

La modalidad de la opción es europea, es decir, el comprador puede ejercer su derecho de compra en una fecha cierta establecida al efecto.

En la fecha de ejercicio, el producto liquidará de la manera siguiente:

- Si el precio de mercado de la acción es inferior o igual al precio de ejercicio1 y superior o igual al precio de ejercicio2, ninguna de las dos opciones será ejercida y no se producirá liquidación alguna.

- Si el precio de mercado de la acción es superior al precio de ejercicio1, el comprador de la opción CALL podrá ejercer su derecho de compra, pudiéndose realizar la liquidación de la opción de dos maneras:

- (i) Liquidación por entrega: El cliente comprará a CaixaBank el número de acciones pactado al precio de ejercicio establecido.

- (ii) Liquidación por diferencias: CaixaBank pagará al cliente el importe correspondiente a la diferencia entre el precio de mercado y el precio de ejercicio1 aplicada al número de acciones acordado.

- Por último, si el precio variable de la acción es inferior al precio de ejercicio2, el comprador de la opción PUT podrá ejercer su derecho de venta, pudiéndose realizar la liquidación de la opción de dos maneras

- (i) Liquidación por entrega: El cliente comprará a CaixaBank el número de acciones pactado al precio de ejercicio PUT establecido.

- (ii) Liquidación por diferencias: El cliente pagará a CaixaBank el importe correspondiente a la diferencia entre el precio de ejercicio2 y el precio de mercado aplicada al número de acciones acordado.

El cliente asume el riesgo de no haberse podido beneficiar del derecho adquirido y perder la prima si la hubiere, en caso de que el precio de mercado de la acción se mantenga por debajo del precio de ejercicio1 contratado durante toda la vida de la operación. Asimismo, el cliente asume el riesgo de incurrir en pérdidas ilimitadas consecuencia de caídas del precio de mercado de la acción por debajo del precio de ejercicio2.

Inversor minorista al que va dirigido

Este producto está diseñado para ser comercializado a un inversor minorista con exposición al riesgo de tipo de volatilidad en el precio de determinadas acciones y/o índices bursátiles que esté capacitado para asumir posibles pérdidas durante la vida del producto. El inversor deberá estar familiarizado con las características y riesgos de este tipo de producto o disponer de los conocimientos financieros necesarios para tomar una decisión informada de si este producto se ajusta a sus necesidades de inversión, aspectos que serán evaluados en el momento de contratación.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador Resumido de Riesgo:



 El indicador de riesgo asume que usted mantendrá el producto hasta la fecha de vencimiento pactada. Usted no podrá cancelar este producto de forma anticipada de manera unilateral.

El Indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 7 en una escala de 7, en la que 7 significa el riesgo más alto.

Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como muy alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Si CaixaBank no puede pagarle lo que se le debe, podría incurrir en significativas pérdidas.

Riesgo de recapitalización interna/bail in: en un escenario de resolución bancaria, las autoridades podrían reducir su saldo neto hasta cero o convertirlo en acciones u otros instrumentos de capital.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Ejemplo de inversión: 10.000 EUR

Período de mantenimiento recomendado: 18 meses

Inversión 10.000 €		1 año	1.5 años. Periodo de mantenimiento recomendado.	n/a
Mínimo	No hay rendimiento mínimo garantizado			
Escenario de tensión	Lo que podría recibir o pagar después de costes	8217 EUR	6905 EUR	n/a
	Rendimiento porcentual calculado a vencimiento	-17.83%	-20.61%	n/a
Escenario Desfavorable	Lo que podría recibir o pagar después de costes	8945 EUR	8197 EUR	n/a
	Rendimiento porcentual calculado a vencimiento	-10.55%	-12.01%	n/a
Escenario Moderado	Lo que podría recibir o pagar después de costes	10015 EUR	10000 EUR	n/a
	Rendimiento porcentual calculado a vencimiento	0.15%	0%	n/a
Escenario Favorable	Lo que podría recibir o pagar después de costes	11118 EUR	11974 EUR	n/a
	Rendimiento porcentual calculado a vencimiento	11.18%	13.15%	n/a

Los escenarios favorable, moderado y desfavorable se han calculado en base a simulaciones que utilizan el rendimiento pasado del activo subyacente hasta 5 años anteriores.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho.

Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente. Si opta por salirse de la inversión antes de que transcurra el periodo de mantenimiento recomendado, no dispone de ninguna garantía y podría tener que pagar costes adicionales.

¿Qué pasa si CaixaBank no puede pagar?

CaixaBank actúa como su contrapartida para este producto. En este sentido, cualquier situación de insolvencia o falta de liquidez en CaixaBank podría afectar al resultado del producto, lo que podría provocar la dificultad o en su caso imposibilidad de pagarle. Este producto no se encuentra cubierto por el Fondo de Garantía de Depósitos para Entidades de Crédito ni ningún otro sistemas de garantías.

¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0%). En relación con los demás periodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Un importe nominal de 10.000 EUR anuales.

Con salida al final del primer año	En caso de salida después de un después de un año
Costes totales	250 EUR
Incidencia anual de los costes (*) (**)	1.7%

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del periodo de mantenimiento.

(**) Refleja los costes en relación con el valor nominal del PRIIP

Composición de los costes (RIY)

Costes únicos		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	100% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Estos costes ya están incluidos en el precio que paga. Está es la cantidad máxima que pagará y podría pagar menos. No cobramos comisión de entrada.	250 EUR
Costes de salida	No hay costes de salida	0,00 EUR
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	No cobramos tarifas de gestión y otros costos administrativos y operativos por este producto.	0,00 EUR
Costes de operación de la cartera	No cobramos costes de operación por este producto.	0,00 EUR
Costes accesorios datados en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No cobramos comisiones de rendimiento por este producto	0,00 EUR

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

El periodo de mantenimiento recomendado es el pactado en el momento de la contratación. Este producto no podrá ser cancelado anticipadamente de forma unilateral. En caso de cancelación anticipada de mutuo acuerdo o resolución anticipada en los términos del contrato, es posible que usted tenga que pagar un coste elevado, sufrir una pérdida considerable o en su caso, dar lugar a un beneficio en función del valor de mercado del producto contratado en el momento de cancelación.

¿Cómo puedo reclamar?

En relación con la información contenida en el presente documento, el producto o la comercialización por parte de CaixaBank, usted puede presentar sus reclamaciones ante el Servicio de Atención al Cliente de CaixaBank, c/ Pintor Sorolla 2-4, 46002, Valencia o en la dirección de correo electrónico: servicio.cliente@caixabank.com o en el formulario específicamente habilitado para ello en cualquiera de las oficinas de CaixaBank. Habiendo transcurrido dos meses desde la fecha de presentación de la reclamación sin que la misma haya sido resuelta, o si fue denegada su admisión o desestimada su petición, podrá formular la misma ante el Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, C/ Edison nº 4, 28006 Madrid (tel. 902 149 200) o a través de su página web <https://www.cnmv.es/portal/inversor/Reclamaciones.aspx>

Otros datos de interés

De manera adicional a lo indicado en el apartado "Finalidad" del presente documento, le informamos que la entrega de este Documento de Datos Fundamentales no constituye una oferta de contratación por parte de CaixaBank, por lo tanto, el producto puede no llegar contratarse.

CaixaBank le advierte que, al adoptar una decisión de inversión-cobertura basadas en previsiones de movimiento del mercado bursátil, especialmente, del riesgo de liquidez, riesgo mercado y riesgo de afrontar liquidaciones negativas.

Anexo al Documento de Datos Fundamentales I - Información adicional sobre costes y gastos

Costes y gastos asociados

A continuación se incluye una estimación de los costes y gastos previstos en una operación de contratación de este producto. El cálculo se ha realizado sobre la base de una inversión hipotética de 10.000 Euros para el producto de referencia con un plazo de inversión (vencimiento) de un año. No se han tenido en cuenta posibles fluctuaciones que afectarían al valor de la inversión y por tanto a aquellas comisiones que se calculan sobre el valor efectivo.

La primera columna incluye los costes y gastos en importe efectivo, y la segunda en porcentaje sobre el total invertido, diferenciando entre gastos recurrentes (aquellos que se generan de forma periódica y están asociados al mantenimiento anual de la inversión) y gastos no recurrentes (aquellos gastos puntuales ocasionados por una operación específica, como los gastos de compra y venta).

CONCEPTO	COSTES Y GASTOS POR OPERACION	
Costes de los servicios prestados por CaixaBank	0,00 EUR	0,00%
Costes recurrentes	0,00 EUR	0,00%
Costes no recurrentes	0,00 EUR	0,00%
Pagos de terceros recibidos por CaixaBank	0,00 EUR	0,00%
Costes del Producto	250 EUR	1.7%
Costes recurrentes	0,00	0,00%
Costes no recurrentes	250 EUR	1.7%
TOTAL COSTES Y GASTOS POR OPERACIÓN	250 EUR	1.7%

Contratación bajo asesoramiento independiente

En el caso de que este producto se contrate bajo el servicio de asesoramiento independiente, CaixaBank no recibirá incentivos de terceras entidades de distribución de este producto y, en caso de recibirlos, estos le serán devueltos. CaixaBank aplica una comisión por la prestación del servicio de asesoramiento independiente en función del volumen de patrimonio asesorado según queda establecido en el propio contrato de asesoramiento independiente.

Conflictos de interés

CaixaBank cuenta con una Política de Conflictos de Interés que puede consultarse en el siguiente enlace:

https://www.caixabank.es/deployedfiles/particulares/Estaticos/pdf/Fondos/PoliticaConflictosdeInteres_es.pdf

En caso de no poder gestionar un conflicto de interés concreto, se le informará con anterioridad a la realización de la operación de la que se trate.

Anexo al Documento de Datos Fundamentales II - Otra información relevante

El presente anexo se le entrega como complemento a la información recogida en el Documento de Datos Fundamentales.

Riesgos del producto

Riesgo de liquidaciones negativas en caso de cancelación anticipada*

<p>

<p>En el caso de cancelación anticipada del producto, tanto si es por voluntad del cliente y de mutuo acuerdo con CaixaBank, como si es debido a cualquiera de las causas de resolución anticipada previstas en el contrato, el producto se valorará en el mercado de acuerdo con lo establecido en el contrato y puede llegar a tener valor negativo, en función de las expectativas que el mercado tenga sobre la evolución futura del precio de la acción/es, índice subyacente, y en su caso, de su volatilidad, del pago de dividendos, de los tipos de interés y del periodo de tiempo que falta hasta su vencimiento. En función de la divisa del instrumento financiero también tendrá que considerarse el tipo de cambio de mercado en el momento de la cancelación.

<p>El precio de cancelación no es un coste, ni una comisión ni una penalización sino un valor del instrumento financiero que puede ser positivo o negativo para el cliente.

<p>* No aplica a compra de opciones ya que la pérdida máxima en estos productos está limitada a la prima desembolsada.

<p>Escenarios de cancelación

A modo de ejemplo de distintos escenarios de cancelación anticipada, le mostramos un hipotético cuadro de cancelación anticipada de una venta put sobre acciones de nominal 100.000 euros, a un vencimiento de 12 meses y un precio de ejercicio de 18 euros, por el cual se ha cobrado una prima de 11.160 euros, que muestra como el producto tendría un valor de mercado muy distinto, si 6 meses antes de su vencimiento se cancelara, según las condiciones de mercado fueran favorables o adversas:

CONDICIONES DE MERCADO	MUY ADVERSAS	ADVERSAS	FAVORABLES
Cotización de la acción	10 euros	17 euros	19 euros
Variación de la volatilidad	15%	3%	-3%
Valor de cancelación	-46.750,00 euros	-11.275,00 euros	-3.795,00 euros

* Importes con signo negativo, significan que el valor es en contra del cliente

* Escenarios con nominales denominados en Euros

Riesgo de adecuación de la cobertura

Existe un riesgo de adecuación entre el producto descrito en el Documento de Datos Fundamentales utilizado como cobertura y el compromiso que el cliente desea cubrir, dado que se trata de contratos independientes y autónomos que pueden no ajustarse en todos sus términos (plazo, importe, etc).

Riesgo de recapitalización interna

La normativa sobre reestructuración y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión ha introducido límites muy estrictos al uso de fondos públicos y, en su lugar, dota a las autoridades competentes de resolución (Junta Única de Resolución para entidades significativas y el FROB en el caso de España, para el resto de entidades) de amplias facultades y herramientas para intervenir con suficiente antelación y rapidez en entidades con problemas de solvencia o de inviabilidad, a fin de garantizar la continuidad de sus funciones financieras económicas esenciales, a la par que minimizar el impacto de su inviabilidad en el sistema económico y financiero.

Así, cuando la autoridad de resolución considere que la entidad es inviable, o exista la probabilidad de que lo vaya a ser, o no existan perspectivas razonables de que alguna medida alternativa del sector privado pueda impedir la inviabilidad en un plazo razonable, y la medida de resolución sea necesaria para el interés público, podrá aplicar una serie de medidas, tales como la posibilidad de que la autoridad de resolución modifique las características de la emisión (vencimiento, suspensión del abono de intereses, ...), reduzca su valor nominal incluso hasta cero o la convierta en acciones u otros instrumentos de capital. Asimismo, la autoridad de resolución podría transferir los activos de la entidad en resolución a una entidad puente o vender su negocio, lo cual podría limitar la capacidad del emisor para atender sus obligaciones de pago y poner en peligro la liquidez del instrumento. En todo caso, el valor del PRODUCTO sería determinado por la Junta Única de Resolución de acuerdo con los principios establecidos en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1401 de la Comisión, de 23 de mayo, por el que se completa la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a los métodos y los principios de valoración de los pasivos surgidos de derivados.

El impacto de dicho procedimiento de resolución variará en función de la posición acreedora del cliente en la jerarquía de resolución.

Riesgo País

Para operaciones en divisa (moneda distinta del euro), el cliente puede verse afectado por circunstancias relacionadas con la divisa o con el índice de tipo variable denominado en divisa que dificulten o imposibiliten el cumplimiento de las obligaciones para ambas partes (tales como fluctuaciones, restricciones o determinadas decisiones adoptadas por la autoridad del país emisor, etc.).

 Fiscalidad

Las consecuencias fiscales derivadas de cada instrumento financiero dependerán de las circunstancias individuales de cada inversor y de la legislación en vigor en el momento de realización de las operaciones. Por ello, la realización del correspondiente análisis fiscal individualizado es responsabilidad exclusiva del inversor.

 MiFID

CaixaBank aplicará la normativa vigente relativa a instrumentos financieros y servicios de inversión para la comercialización de productos de inversión. El producto ha sido categorizado como instrumento financiero complejo. En función de las circunstancias del cliente y de la contratación, la adquisición de este producto irá precedida, bien de una evaluación de conveniencia que valorará los conocimientos y experiencia del cliente para comprender los riesgos inherentes al instrumento financiero o bien, de una evaluación de idoneidad que valorará los conocimientos y experiencia, los objetivos de inversión y la situación financiera del cliente y determinará si dicho instrumento financiero se adecúa a los mismos.