

## MODELO NORMALIZADO DE CONTRATO-TIPO DE GESTIÓN DISCRECIONAL E INDIVIDUALIZADA DE CARTERAS DE INVERSIÓN

### INTRODUCCIÓN

El presente contrato establece los criterios generales de inversión que ESFERA CAPITAL, A.V., S.A. va a aplicar al invertir el patrimonio que usted, como cliente de un servicio de inversión de gestión discrecional e individualizada de carteras, pone a nuestra disposición a tal fin. Es muy importante que usted(es) lo lea(n) atentamente antes de firmarlo, puesto que junto a las estipulaciones contractuales que regulan los derechos y obligaciones, suyos y nuestros, en el ámbito del servicio que vamos a prestarle(s), en este documento usted(es) señala(n) sus preferencias de inversión y otras condiciones necesarias para que pueda(n) recibir un servicio adecuado a sus circunstancias y expectativas. Para ello, en la primera sección del contrato se han incluido varios apartados en forma de cuadro o esquema, donde usted(es) debe(n) indicarnos aquellas alternativas u opciones de inversión que entienda(n) se ajustan a sus necesidades teniendo en cuenta tanto la finalidad inversora que usted(es) persigue(n), como el riesgo que quiere(n) asumir. Así mismo, también debe(n) hacernos saber cualesquiera otras condiciones o circunstancias especiales, en su caso, que precisen sean tenidas en cuenta por nuestra entidad durante la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras de inversión. A este respecto, antes de firmar cada apartado y el contrato en su conjunto, conviene que usted(es) nos consulte(n) cualquier duda que pueda(n) tener al cumplimentar su primera sección, o bien cualquier otro apartado del contrato, dado que es nuestra obligación informarle(s) lealmente, a nuestro mejor saber y entender.

### Evaluación de la idoneidad

La ENTIDAD, prestará el servicio de gestión discrecional de carteras en condiciones de idoneidad, esto es, dentro de los límites que se deriven de la evaluación de idoneidad sobre los conocimientos y experiencia, situación financiera y objetivos de inversión realizada al CLIENTE y de acuerdo con sus indicaciones. En el supuesto de que el CLIENTE haya sido clasificado como CLIENTE Profesional, salvo que el mismo manifieste expresamente lo contrario, la ENTIDAD presumirá que el CLIENTE cuenta con suficientes conocimientos y experiencia inversora. No obstante, la ENTIDAD tendrá la obligación de evaluar la idoneidad teniendo en cuenta los objetivos de inversión del CLIENTE y su situación financiera. Al objeto de evaluar la idoneidad del servicio de gestión discrecional de carteras, la ENTIDAD ha realizado al CLIENTE un Test de Idoneidad, que ha sido cumplimentado y firmado por el mismo a efectos de conformidad. A partir del resultado del Test de Idoneidad se asignará al CLIENTE un perfil inversor determinado, dentro de la clasificación de perfiles de inversión fijados previamente por la ENTIDAD, cuya descripción se contiene en la información precontractual que ha sido facilitada al CLIENTE con carácter previo a la firma del presente contrato. La valoración de la idoneidad de los productos contratados por la ENTIDAD en la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras se realizará con referencia a la totalidad de los productos incluidos en la cartera del CLIENTE. En consecuencia, se podrán contratar al CLIENTE productos que, individualmente considerados, excedan del perfil inversor asignado, siempre que el perfil conjunto de la cartera se ajuste al perfil inversor establecido para la misma.

La ENTIDAD no podrá prestar al CLIENTE el servicio de gestión discrecional de carteras si el CLIENTE no facilita a la ENTIDAD la información necesaria para que lleve a cabo la evaluación de su idoneidad y no cumplimenta el Test de Idoneidad elaborado por la ENTIDAD con esa finalidad. El CLIENTE declara la veracidad de los datos proporcionados sobre sus conocimientos y experiencia, situación financiera y objetivos de inversión incluidos en el Test de Idoneidad, de los que resultan la evaluación de idoneidad y el perfil inversor asignado al CLIENTE. La ENTIDAD confiará en la información proporcionada por el CLIENTE a menos que tenga constancia de que la misma está manifiestamente desfasada, es inexacta o incompleta. Será exclusiva responsabilidad del CLIENTE la falta de exactitud o veracidad de la información proporcionada. A efectos de la mejor prestación del servicio por parte de la ENTIDAD, el CLIENTE deberá comunicar a la misma cualquier circunstancia que pueda modificar el resultado del Test de Idoneidad cumplimentado. A tal efecto deberá cumplimentar y firmar un nuevo test, que sustituirá al anterior. La modificación de los criterios de inversión como consecuencia del cambio de perfil resultante del nuevo test tendrá lugar desde la fecha de recepción del mismo. No obstante, ello no impedirá a la ENTIDAD completar las operaciones o cumplir las obligaciones contraídas con terceros con anterioridad a la fecha del nuevo test. La ENTIDAD no será responsable de las consecuencias que pudieran derivarse para el CLIENTE de su falta de diligencia en la actualización de la información suministrada en el Test de Idoneidad cumplimentado.

La ENTIDAD, en el ámbito del servicio de gestión discrecional de carteras no podrá realizar operaciones que hagan que la cartera del CLIENTE exceda del perfil inversor establecido como resultado del Test de Idoneidad cumplimentado por el mismo. En el supuesto de que el perfil inversor de la cartera se vea modificado por circunstancias ajenas a la actividad de gestión prestada por la ENTIDAD (fluctuaciones del mercado, órdenes de compra directas del CLIENTE, retirada de efectivo o instrumentos financieros del régimen de gestión, etc), la ENTIDAD informará de esa circunstancia al CLIENTE para que pueda optar entre ordenar a la ENTIDAD la modificación de la composición de la cartera con el fin de ajustarla al perfil de la misma o, en su caso, actualizar la información facilitada sobre su situación financiera y los objetivos de inversión de la cartera a la situación real de la misma.

### Categorización MiFID

De acuerdo a la normativa en vigor, las empresas de servicios de inversión deben clasificar a sus clientes como profesionales, minoristas o contrapartes elegibles. Tendrán la consideración de clientes profesionales aquéllos a quienes se presume la experiencia, conocimientos y cualificación necesarios para tomar sus propias decisiones de inversión y valorar correctamente sus riesgos y serán clientes minoristas los que no reúnan las condiciones para ser tratados como profesionales. Con el fin de otorgarle la mayor protección posible, ha sido categorizado como cliente **MINORISTA**. Asimismo, le informamos que tiene derecho a solicitar que se le otorgue la categoría de cliente profesional, debiendo cumplimentar y firmar al efecto un formulario que, a petición suya, será entregado por ESFERA CAPITAL. Este cambio implicará un nivel de protección menor que el cliente minorista.

### Índice y explicación sumaria del contenido de este contrato:

El contrato se compone de dos secciones acompañadas de cinco Anexos con datos cuya extensión y detalle aconsejan separarlos del cuerpo principal del contrato. A continuación se explica brevemente, para facilitar su comprensión, el objeto de los distintos apartados y cláusulas del presente contrato. La primera sección recoge los siguientes apartados informativos o condiciones preliminares.

- A) Identificación de las partes contratantes.
- B) Identificación de la Entidad Depositaria del efectivo.
- C) Identificación de la Entidad Depositaria de los valores e instrumentos financieros.
- D) Criterios generales de inversión. Usted(es) debe(n) señalar sus preferencias sobre:
  - El perfil general de riesgo de sus inversiones
  - La operativa con instrumentos derivados
  - El horizonte temporal de la inversión
- E) Autorizaciones expresas del cliente. Usted(es) debe(n) pronunciarse expresamente si autoriza(n):
  - I. La realización de determinadas operaciones, reseñadas posteriormente en la sección segunda cláusula 4ª del contrato, que podrían ocasionar conflictos entre sus intereses como cliente y los nuestros como entidad;

- II. La utilización excepcional de cuentas de depósito de valores globales en el supuesto de valores e instrumentos financieros negociados en el extranjero;
- III. El envío de información y comunicaciones derivadas del presente contrato a una dirección determinada.
- F) Tipos de operaciones financieras que podrán realizarse. Al igual que en la anterior letra D) debe(n) usted(es) señalar el tipo de valores, su origen, mercados y divisas sobre los que desea realicemos el servicio de gestión discrecional de su cartera objeto de este contrato.

La segunda sección está dedicada a recoger las **cláusulas del contrato**. En ellas se establecen los deberes y obligaciones recíprocas de las partes que intervienen en el contrato, usted(es) como cliente y nosotros como entidad. En concreto, y en orden correlativo, aparecen las siguientes cláusulas:

#### **Primera. Objeto del contrato**

La gestión de forma discrecional e individual de un determinado patrimonio de su propiedad, cuya relación detallada se adjunta como Anexo II, que usted(es), como cliente(s), encarga(n) realice, por cuenta suya, nuestra entidad.

#### **Segunda. Información previa a la prestación de los servicios de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión (en adelante, información precontractual)**

Con carácter previo a la formalización del presente contrato, la ENTIDAD ha puesto a disposición del CLIENTE, con suficiente antelación y explicada adecuadamente al mismo, la información establecida legalmente relativa a la ENTIDAD y los servicios que presta, a las políticas aplicadas por la ENTIDAD en distintas materias (protección de activos de clientes, gestión de conflictos de interés y ejecución de órdenes) y sobre los riesgos y costes de los distintos instrumentos financieros con los que opera la ENTIDAD.

#### **Tercera. Depósito de los valores, instrumentos financieros y efectivo**

Se establece el depósito obligatorio de todos los activos financieros afectos a este contrato, así como los productos o rendimientos futuros derivados de su gestión, en las cuentas identificadas al efecto en las letras B) y C) de la primera sección de este contrato, con la única excepción, en su caso, de las cuentas globales autorizadas (cláusula cuarta, sección segunda y letra E), sección primera).

#### **Cuarta. Facultades de la entidad**

Con la firma de este contrato autoriza(n) a nuestra entidad a disponer del patrimonio por usted(es) aportado para su gestión al amparo de este contrato (ver la primera cláusula de esta sección segunda y anexos adjuntos), conforme a las preferencias que han sido señaladas en las letras D), E) y F) de la primera sección.

#### **Quinta. Autorizaciones expresas**

Se explica el contenido de las autorizaciones señaladas en la letra E) de la primera sección del contrato.

#### **Sexta. Obligaciones de información**

Desarrolla el alcance de la información que periódicamente le(s) remitirá nuestra entidad sobre el valor y evolución de su cartera de inversiones gestionada, comisiones, gastos soportados, entidades con las que se opera y donde están depositados sus activos, así como toda información que se estime relevante. Nuestra entidad podrá proporcionarle(s) también otra información adicional concerniente a su cartera de inversiones siempre que usted(es) lo solicite(n).

#### **Séptima. Criterios de valoración de los instrumentos financieros**

Se utilizarán determinadas normas para la valoración de los instrumentos financieros que componen la cartera, que se realizará con periodicidad mensual.

#### **Octava. Actuación de la Entidad**

Como entidad prestadora del servicio de gestión discrecional e individual de carteras, asumimos la obligación de actuar a nuestro mejor y leal saber y entender, y de cumplir con las normas de conducta establecidas en la normativa del mercado de valores. Para ello es necesario que usted(es) nos comuniquen(n) cualquier circunstancia especial o incompatibilidad que le(s) afecte en la gestión del patrimonio cuya gestión nos confiere(n).

#### **Novena. Comisiones y régimen económico aplicable. Incentivos**

Nuestra entidad cargará periódicamente en las cuentas de efectivo a su nombre, vinculadas a este contrato, el importe de las comisiones devengadas de acuerdo con las tarifas vigentes por la prestación del servicio de gestión discrecional e individual objeto de este contrato.

#### **Décima. Duración y terminación**

Usted(es) podrá(n) finalizar cuando desee(n) el presente contrato con un preaviso de 1 mes. Bastará que haga(n) la correspondiente comunicación a nuestra Entidad. Una vez resuelto el contrato usted(es) podrá(n) disponer directamente de su patrimonio sin necesidad de intervención alguna por parte de nuestra Entidad. Eso sí, deberá(n) tener en cuenta que las operaciones ordenadas con anterioridad a su comunicación no podrán ser canceladas.

#### **Undécima. Modificación**

Usted(es) podrá(n) realizar retiradas parciales de su patrimonio afecto a este contrato, así como comunicar o solicitar, en su caso, cualquier modificación en las condiciones del contrato.

#### **Duodécima. Comunicaciones**

Las comunicaciones entre las partes se realizarán a los domicilios o direcciones indicados a tal efecto en la letra A) y E) de la primera sección de este contrato, aceptando expresamente la validez de las comunicaciones efectuadas a través de correo electrónico. Las comunicaciones entre las partes se realizarán en castellano.

#### **Decimotercera. Sistema de garantía**

ESFERA CAPITAL es una entidad adherida al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN).

#### **Decimocuarta. Protección de datos**

Sus datos personales no se utilizarán para finalidades distintas a las relacionadas con el presente contrato y se mantendrán en la más estricta confidencialidad.

#### **Decimoquinta. Atención al cliente**

En los casos de controversia respecto a la ejecución de la operativa regulada por este contrato, las partes acuerdan recabar el informe del Comisionado para la Defensa del Inversor adscrito a la CNMV, previa reclamación al servicio de Atención al cliente de ESFERA CAPITAL a quien el CLIENTE podrá dirigirse bien mediante escrito dirigido a la dirección de correo postal de la Entidad, C/Chillida nº 4 planta 4º oficina 4º, 04740 de Roquetas de Mar (Almería).

#### **Decimosexta. Jurisdicción**

El presente contrato estará sujeto a la legislación común española. Para todas las cuestiones derivadas de este contrato, las partes acuerdan someterse, con renuncia al fuero propio que pudiera corresponderles, a los Juzgados y Tribunales de Almería. Además de los **Anexos**, el contrato puede incorporar posibles cláusulas particulares acordadas o pactadas entre usted(es) y nuestra entidad, más específicas que las señaladas en el texto principal del contrato.

## SECCIÓN PRIMERA

### A) Partes contratantes:

#### De una parte: ESFERA CAPITAL AGENCIA DE VALORES, S.A.

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A. (en adelante ESFERA CAPITAL), creado mediante escritura pública el día 13 de mayo de 2014 con domicilio social en Madrid, c/ Velázquez nº 50, 1º y Número de Identificación Fiscal A-04791943, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid Tomo 38515, Libro 0, Folio 20, Sección 8 y Hoja M-684993, inscripción 2ª.

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A. se encuentra inscrita en el registro de Empresas de Servicios de Inversión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV) con el número 252

#### Y de otra parte: EL CLIENTE

<b>Primer titular</b>		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*

<b>Segundo titular</b>		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*

<b>Tercer titular</b>		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*

<b>Cuarto titular</b>		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*

IDENTIFICACIÓN DEL NÚMERO DE CUENTA DE VALORES:
IDENTIFICACIÓN DEL NÚMERO DE CUENTA DE EFECTIVO ASOCIADA:

\* Para cuantas notificaciones hayan de realizarse, el CLIENTE señala los anteriores datos de contacto, aceptando expresamente la validez de las comunicaciones efectuadas a través de correo electrónico.

El titular de los datos responde, en cualquier caso, de la veracidad, exactitud, vigencia y pertinencia de los datos personales proporcionados. Así mismo, reconoce que la información y los datos personales recogidos son exactos y veraces.

El cliente certifica que el domicilio de residencia declarado es su residencia permanente y habitual o el domicilio en el que está efectivamente centralizada la gestión administrativa y la dirección de los negocios, así como que el país declarado es su única residencia fiscal.

La información sobre las cuentas financieras a las que hace referencia el Real Decreto 1021/2015, de 13 de noviembre, será comunicada a la Administración tributaria y transferida al Estado miembro que corresponda con arreglo a la Directiva 2011/16/UE.

El CLIENTE lo es:

**Primer titular** ☐ En su propio nombre ☐ Representado por:

<input type="checkbox"/> Representante <input type="checkbox"/> Apoderado <input type="checkbox"/> Autorizado		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*
Según escritura de apoderamiento otorgada en _____ el _____ ante el Notario _____, con el número _____ de su protocolo (En adelante el CLIENTE).		

**Segundo titular** ☐ En su propio nombre ☐ Representado por:

<input type="checkbox"/> Representante <input type="checkbox"/> Apoderado <input type="checkbox"/> Autorizado		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*
Según escritura de apoderamiento otorgada en _____ el _____ ante el Notario _____, con el número _____ de su protocolo (En adelante el CLIENTE).		

**Tercer titular** ☐ En su propio nombre ☐ Representado por:

<input type="checkbox"/> Representante <input type="checkbox"/> Apoderado <input type="checkbox"/> Autorizado		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*
Según escritura de apoderamiento otorgada en _____ el _____ ante el Notario _____, con el número _____ de su protocolo (En adelante el CLIENTE).		

**Cuarto titular** ☐ En su propio nombre ☐ Representado por:

<input type="checkbox"/> Representante <input type="checkbox"/> Apoderado <input type="checkbox"/> Autorizado		
Nombre y apellidos / Denominación social		NIF/CIF
Domicilio fiscal		
Nacionalidad	Teléfono	E-mail*
Según escritura de apoderamiento otorgada en _____ el _____ ante el Notario _____, con el número _____ de su protocolo (En adelante el CLIENTE).		

\* Para cuantas notificaciones hayan de realizarse, el CLIENTE señala los anteriores datos de contacto, aceptando expresamente la validez de las comunicaciones efectuadas a través de correo electrónico.

El titular de los datos responde, en cualquier caso, de la veracidad, exactitud, vigencia y pertinencia de los datos personales proporcionados. Así mismo, reconoce que la información y los datos personales recogidos son exactos y veraces.

El cliente certifica que el domicilio de residencia declarado es su residencia permanente y habitual o el domicilio en el que está efectivamente centralizada la gestión administrativa y la dirección de los negocios, así como que el país declarado es su única residencia fiscal.

La información sobre las cuentas financieras a las que hace referencia el Real Decreto 1021/2015, de 13 de noviembre, será comunicada a la Administración tributaria y transferida al Estado miembro que corresponda con arreglo a la Directiva 2011/16/UE.

Actuando el CLIENTE en su propio nombre y derecho, bien sea directamente o por medio de representación, y en caso de ser más de uno, asumiendo solidariamente todas las obligaciones derivadas del contrato.

## EXPONEN

Puestas de acuerdo las partes en cuanto a su contenido que se ajusta a la Circular 7/2011, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y reconociéndose mutuamente capacidad al efecto, suscriben el presente contrato de acuerdo a las siguientes condiciones preliminares:

**B) Entidad depositaria del efectivo:**

BANCO SANTANDER, S.A. - España - Calificación crediticia Moody's A3

BANKINTER, S.A. - España - Calificación crediticia Moody's A3

**C) Entidad depositaria de los valores e instrumentos financieros:**

BANCO SANTANDER, S.A. - España - Calificación crediticia Moody's A3

BANKINTER, S.A. - España - Calificación crediticia Moody's A3

ALTURA MARKETS, S.V., S.A. - España - Sin Calificación crediticia

CM CAPITAL MARKETS HOLDING, S.A. - España - Sin Calificación crediticia

RBC Dexia Investor Services, S.A. - España - Sin Calificación crediticia

CECABANK, S.A. - España - Calificación crediticia Moody's Baa2

**D) Criterios generales de inversión:** (Este apartado del perfil de riesgo sólo es aplicable a inversores no institucionales).

Conocidas la experiencia inversora y capacidad financiera del CLIENTE, la ENTIDAD asume los criterios generales de inversión que se desprenden de las siguientes indicaciones:

**PERFIL GENERAL DE RIESGO (DE MENOR A MAYOR).**

El perfil de riesgo se corresponde con el resultado del Test de Idoneidad cumplimentado al efecto por el CLIENTE:

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Perfil*	Titular a efectos de MiFID**	Firma
		<input type="checkbox"/> Conservador <input type="checkbox"/> Moderado <input type="checkbox"/> Dinámico <input type="checkbox"/> Arriesgado <input type="checkbox"/> Muy arriesgado	<input type="checkbox"/>	
		<input type="checkbox"/> Conservador <input type="checkbox"/> Moderado <input type="checkbox"/> Dinámico <input type="checkbox"/> Arriesgado <input type="checkbox"/> Muy arriesgado	<input type="checkbox"/>	
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Perfil*	Titular a efectos de MiFID**	Firma
		<input type="checkbox"/> Conservador <input type="checkbox"/> Moderado <input type="checkbox"/> Dinámico <input type="checkbox"/> Arriesgado <input type="checkbox"/> Muy arriesgado	<input type="checkbox"/>	
		<input type="checkbox"/> Conservador <input type="checkbox"/> Moderado <input type="checkbox"/> Dinámico <input type="checkbox"/> Arriesgado <input type="checkbox"/> Muy arriesgado	<input type="checkbox"/>	

\* Seleccione sólo una de las alternativas posibles. En caso de ausencia de la misma la ENTIDAD considerará que el perfil es CONSERVADOR. Si están seleccionadas varias casillas, la ENTIDAD considerará la alternativa de menor riesgo. Este apartado del perfil de riesgo sólo es aplicable a inversores no institucionales. La definición de los perfiles de riesgo se incluye en la información precontractual que la ENTIDAD ha entregado al CLIENTE con anterioridad a la firma del presente contrato. El CLIENTE podrá en todo momento modificar el perfil de riesgo reflejado en el presente anexo mediante la cumplimentación y firma de un nuevo Test de Idoneidad. En el anexo IV se especifican los criterios de inversión en función del perfil de riesgo.

\*\* En caso de varios titulares de la misma cuenta, sólo se puede indicar uno a efecto de MiFID.

**OPERATIVA CON INSTRUMENTOS DERIVADOS.**

El CLIENTE autoriza la realización de operaciones con instrumentos derivados:

<b>Tipo:</b> <input type="checkbox"/> De cobertura <input type="checkbox"/> De inversión
--

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

En caso de ausencia de firmas la ENTIDAD considerará que el CLIENTE opta por la no utilización de instrumentos derivados. El CLIENTE acepta y conoce que la operativa en estos instrumentos podría comportar un elevado riesgo y que un beneficio puede convertirse rápidamente en pérdida como consecuencia de variaciones en el precio.

#### HORIZONTE TEMPORAL DE LA INVERSIÓN.

**Horizonte\*:** ☐ Menos de 6 meses ☐ Entre 6 meses y 2 años ☐ Entre 2 años y 5 años ☐ Más de 5 años ☐ Otros

<b>Nombre y apellidos Titulares</b>	<b>NIF</b>	<b>Firma</b>
<b>Nombre y apellidos Autorizados</b>	<b>NIF</b>	<b>Firma</b>

\* El CLIENTE debe seleccionar sólo una de las alternativas posibles.

E) Autorizaciones expresas del cliente.

<b>Autorización</b>	<b>SI</b>	<b>NO</b>
El CLIENTE autoriza la realización de operaciones de las señaladas en la cláusula 5ª de este contrato por importe superior al 25 por 100 del importe total de la cartera.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
El CLIENTE autoriza, con sujeción a la normativa vigente, a la utilización de las "cuentas globales", cuando así lo exija la operativa habitual de los mercados extranjeros, pero siempre que haya sido previamente informado de las circunstancias y los riesgos inherentes a la operativa de dichas cuentas*.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
El CLIENTE autoriza el envío de la información y comunicaciones derivadas de este contrato a la siguiente dirección postal**: _____	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
El CLIENTE autoriza expresamente a la ENTIDAD a realizar operaciones de compraventa de valores de renta fija pública o privada cuya emisión esté destinada a inversores cualificados y que se negocien en mercados de escasa liquidez, ya sea españoles o extranjeros, siempre que dichas operaciones se ajusten al perfil de riesgo y objetivos de inversión del CLIENTE fijados en el presente contrato.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

\* En el caso de que la operativa habitual de negociación por cuenta ajena de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras exija, la utilización de cuentas globales ("cuentas ómnibus"), se utilizará el servicio "nominee", que implica que los valores en los que se materializa la inversión serán registrados a nombre de la ENTIDAD por cuenta de terceros en las llamadas cuentas ómnibus, en lugar de registrarse a nombre de cada uno de los titulares. Como consecuencia de ello, la entidad encargada del registro únicamente reconocerá como titular a la ENTIDAD. No obstante, la ENTIDAD llevará internamente el correspondiente registro para asignar al CLIENTE las participaciones o acciones que le correspondan, por lo que en todo momento estará identificado como titular.

\*\* Cumplimentar únicamente en el caso de que dicha dirección sea diferente de la indicada en el encabezado del presente contrato.

El CLIENTE impone a ESFERA CAPITAL las siguientes limitaciones, restricciones o instrucciones especiales:  
\_\_\_\_\_

El cliente acepta que las limitaciones, restricciones o instrucciones especiales impuestas a la cartera, podrían hacer inviable la prestación de determinados servicios de gestión de carteras.

El CLIENTE puede modificar estas limitaciones, restricciones o instrucciones especiales en cualquier momento, mediante notificación por escrito a ESFERA CAPITAL y surtirán efecto inmediatamente después de la recepción de la mencionada notificación.

<b>Nombre y apellidos Titulares</b>	<b>NIF</b>	<b>Firma</b>
<b>Nombre y apellidos Autorizados</b>	<b>NIF</b>	<b>Firma</b>

F) Tipo de operaciones que podrán realizarse:

SI/NO*	Operaciones y categorías de valores o instrumentos financieros	Domicilio del emisor**		Mercados**		Divisa**	
		Unión Europea	Otros Estados	Valores e instrumentos negociados en mercados regulados	Valores e instrumentos NO negociados en mercados regulados	EURO	Otras
<b>A) RENTA FIJA:</b>							
<input type="checkbox"/>	Deuda Pública	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Renta fija privada simple	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Renta fija privada subordinada (2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Renta fija privada indicia o referenciada	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Renta fija privada con opción implícita	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Renta fija convertible o canjeable (1)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Participaciones preferentes (1) (2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Cédulas hipotecarias	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Titulizaciones (2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>B) RENTA VARIABLE:</b>							
<input type="checkbox"/>	Acciones (excluidas IIC)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>C) INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA FINANCIERAS (IICs)</b>							
<b>IICs autorizadas según Directiva 2009/65/CE:</b>							
<input type="checkbox"/>	IIC de renta fija no cotizadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	IIC de renta variable no cotizadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Otras no cotizadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	ETFs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>IICs no autorizadas según Directiva 2009/65/CE:</b>							
<input type="checkbox"/>	IIC de renta fija no cotizadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	IIC de renta variable no cotizadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Otras no cotizadas	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	ETFs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>IICs de Inversión Libre (hedge)</b>							
<input type="checkbox"/>	IIC de Inversión Libre (2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	IIC de IIC de Inversión Libre (2) (3)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	ETFs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>D) INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA NO FINANCIERAS:</b>							
<input type="checkbox"/>	Instituciones de Inversión Inmobiliaria (2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>E) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:</b>							
<input type="checkbox"/>	Opciones y futuros financieros	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Otros instrumentos financieros derivados (CFDs y otros productos OTC)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Productos estructurados (2)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>F) OTROS</b>							
<input type="checkbox"/>	Commodities	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	Cesión de valores en préstamo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

\* Marque con una X en caso afirmativo.

\*\* Marque con una X todas las alternativas deseadas. Si no se marca ninguna alternativa, la ENTIDAD considerará que el CLIENTE acepta únicamente las operaciones de RENTA FIJA.

Cuando para un tipo de operación seleccionada no se marque la opción del domicilio del emisor, de mercados y de la divisa, la ENTIDAD considerará que el CLIENTE opta respectivamente por, Unión Europea, valores e instrumentos negociados en mercados regulados y euros. El tipo de operaciones y categorías de valores o instrumentos financieros señalados podrá ampliarse o especificarse mediante cláusulas particulares anexas al contrato y debidamente firmadas.

(1) Activo híbrido. (2) Activo de baja liquidez. (3) Para la inversión en este tipo de instrumentos será necesario que el cliente firme las condiciones particulares del Anexo V.

Con el fin de que el Cliente pueda evaluar el resultado obtenido en la gestión discrecional realizada por ESFERA CAPITAL, en el Anexo III se informa de los parámetros de referencia que van a utilizarse. El cliente recibirá la información comparativa que resulte de utilidad para llevar a cabo la evaluación adecuada de los resultados de la gestión.

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

## SECCIÓN SEGUNDA

El contrato se rige además por las siguientes CLÁUSULAS:

### Primera. Objeto del contrato.

1. El presente contrato regula la gestión discrecional e individualizada, por parte de la ENTIDAD, de los valores, efectivo y otros instrumentos financieros del CLIENTE que, en el momento de la firma de este contrato o en cualquier momento, ponga, con esa finalidad, a disposición de la ENTIDAD, así como de los rendimientos generados por aquellos.
2. La cartera inicial del CLIENTE es la que se detalla en el Anexo II del presente contrato. La actividad de gestión recaerá exclusivamente y no podrá superar en ningún momento, salvo en los supuestos y límites que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el patrimonio aportado inicialmente o en sucesivas ocasiones por el CLIENTE, más el importe de créditos, en su caso, obtenidos de una entidad habilitada. La concesión de crédito exigirá la previa formalización del correspondiente documento contractual de crédito suscrito por el CLIENTE y el acreditante.
3. La ENTIDAD actuará de acuerdo a las condiciones preliminares y cláusulas de este contrato y sólo podrá desviarse de los criterios generales de inversión pactados cuando el criterio profesional del gestor aconseje dicha desviación o se produzcan incidencias en la contratación. En estos casos, la ENTIDAD, además de registrar las desviaciones, informará con detalle de las mismas al CLIENTE de forma inmediata.
4. La ENTIDAD se compromete a realizar una gestión discrecional e individualizada del patrimonio aportado por el CLIENTE. La delegación de toda o parte de la gestión en otra entidad no disminuirá la responsabilidad de la ENTIDAD frente al CLIENTE y deberá ser comunicado al CLIENTE con carácter previo.
5. El CLIENTE podrá en todo momento modificar el perfil de riesgo y los criterios de inversión que le son de aplicación, comunicándolo con antelación a la ENTIDAD, por cualquiera de los medios previstos en el presente contrato. La modificación se hará efectiva mediante la cumplimentación de un nuevo Test de Idoneidad que sustituirá al vigente en ese momento. El tipo de operaciones o categorías de valores o instrumentos financieros autorizados inicialmente por el CLIENTE podrá ampliarse, limitarse o especificarse mediante cláusulas adicionales anexas al presente contrato y debidamente firmadas por el CLIENTE.

### Segunda. Información previa a la prestación de los servicios de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión (en adelante, información precontractual).

Con carácter previo a la formalización del presente contrato, la ENTIDAD ha puesto a disposición del CLIENTE, con suficiente antelación y explicada adecuadamente al mismo, la información establecida legalmente relativa a la ENTIDAD y los servicios que presta, a las políticas aplicadas por la ENTIDAD en distintas materias (protección de activos de clientes, gestión de conflictos de interés y ejecución de órdenes) y sobre los riesgos y costes de los distintos instrumentos financieros con los que opera la ENTIDAD. Toda la información general y no personalizada a la que se hace referencia en el párrafo anterior estará, en todo momento, disponible y actualizada para el CLIENTE en la página Web de la ENTIDAD [www.esferacapital.es](http://www.esferacapital.es), así como en todas las Oficinas de la ENTIDAD. El CLIENTE admite que La ENTIDAD pueda poner a disposición esta información a través de dicho medio siempre que la misma resulte apropiada al contexto del servicio prestado, considerándose que ésta es apropiada por el hecho de que el CLIENTE acceda de forma regular a la página web de la ENTIDAD para la consulta de su cartera y/o por haber comunicado a la ENTIDAD una dirección de correo electrónico para la provisión de información por esa vía.

### Tercera. Depósito de los valores, instrumentos financieros y efectivo.

La ENTIDAD promoverá el registro o depósito de los activos financieros objeto de este contrato, dando lugar a las correspondientes anotaciones en las cuentas de valores y efectivo afectas de forma exclusiva al presente contrato.



#### Cuarta. Facultades de la ENTIDAD.

La ENTIDAD ejercerá su actividad de gestión con las más amplias facultades, pudiendo, en nombre y por cuenta del CLIENTE, realizar, entre otras, las siguientes acciones:

- Comprar, suscribir, enajenar, traspasar, prestar, acudir a las amortizaciones, ejercitar los derechos económicos, convertir y canjear de los valores e instrumentos financieros sobre los que recaiga la gestión, desarrollando las actuaciones, comunicaciones e iniciativas exigidas para ello, pudiendo, a tales efectos, suscribir cuantos documentos sean necesarios. Realizar en representación del CLIENTE traspasos entre Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas por la ENTIDAD.
- Disponer del saldo de la/s cuenta/s de efectivo afectas al contrato, cobrar y pagar las cantidades resultantes de las operaciones citadas en el apartado anterior, así como las procedentes de intereses, dividendos, primas de asistencia, devoluciones de capital, amortizaciones o las que por otros conceptos produzcan los activos integrados en la Cartera, y las comisiones, corretajes, impuestos y demás gastos a que den lugar las operaciones a que se refiere este contrato.
- Solicitar todo tipo de información y/o documentación relacionada con los valores, instrumentos financieros y efectivo que integren la Cartera o con las operaciones realizadas; recibir la documentación o correspondencia de las Entidades emisoras, de los establecimientos depositarios y gestoras de IIC.

La enumeración de facultades contenidas en los apartados precedentes no tiene carácter limitativo o restrictivo, debiendo ser interpretadas en la forma más amplia posible, de manera que permitan efectuar cuantas operaciones y actos sean necesarios para llevar a cabo la gestión encomendada con la mayor eficacia posible. Sin perjuicio de la actividad de gestión discrecional de carteras, la ENTIDAD queda obligada a realizar, siempre y cuando lo permitan las circunstancias del mercado, aquellas operaciones relativas a los activos financieros objeto de este contrato, que, decididas por el CLIENTE, le sean ordenadas por escrito o telefónicamente, con la debida claridad y precisión en cuanto a su alcance o contenido. Las órdenes transmitidas por el CLIENTE serán ejecutadas por la ENTIDAD dentro de los plazos que en ellas se indiquen o con la mayor celeridad posible. El CLIENTE autoriza a la ENTIDAD a la grabación de las conversaciones telefónicas mantenidas por razón de la actividad de gestión discrecional de carteras y al mantenimiento de un registro informático de las mismas, aceptando la licitud de los mencionados registros y grabaciones como medio de prueba suficiente de las órdenes u operaciones realizadas, y, en particular, en cualquier procedimiento judicial o extrajudicial que se pudiera plantear entre las partes.

La gestión discrecional se realizará sobre los activos depositados en la ENTIDAD, pudiéndose realizar aportaciones en efectivo o traspasando valores/IIC de otras entidades. El objetivo de la gestión es la maximización de la rentabilidad de las carteras dentro de las limitaciones establecidas para cada perfil de riesgo. La ENTIDAD no ha suscrito contratos de delegación de gestión de la totalidad o parte de los activos de los clientes. Si en un futuro los hubiera, se informa al cliente que la delegación no disminuye la responsabilidad de la ENTIDAD ni supone alterar las relaciones y obligaciones de la ENTIDAD con sus clientes.

#### Quinta. Autorizaciones expresas.

- El CLIENTE autoriza expresamente a la ENTIDAD a utilizar las cuentas globales (cuentas ómnibus) para la operativa en mercados internacionales.
- Cuando las operaciones sobre valores o instrumentos financieros contempladas en los apartados I), II) y III) del punto 1 g) de la cláusula siguiente, por sí, o sumadas a las posiciones de esos mismos valores o instrumentos ya existentes en la cartera del CLIENTE representen más del 25 por 100 del importe total de la cartera gestionada al CLIENTE, la entidad deberá recabar una autorización genérica previa del CLIENTE para realizar dichas operaciones. A estos efectos la cartera gestionada se valorará a valor de realización o, en su caso, al valor utilizado para el cálculo de la comisión de gestión.
- El CLIENTE declara que el/los firmante(s) del presente contrato tiene(n) todas las facultades y la capacidad para suscribirlo y se compromete por otro lado a informar de inmediato a la ENTIDAD acerca de cualquier modificación de los datos suministrados en este contrato a la ENTIDAD (incluido su domicilio).

#### Sexta. Obligaciones de información.

- La ENTIDAD proporcionará a cada CLIENTE con periodicidad mensual en un soporte duradero un estado de las actividades de gestión discrecional de cartera llevadas a cabo por cuenta del CLIENTE. Cuando se trate de Clientes minoristas, el estado deberá incluir, cuando proceda la siguiente información:
  - La denominación de la ENTIDAD
  - La denominación u otra designación de la cuenta del CLIENTE
  - Información sobre el contenido y valoración de la cartera, incluyendo datos sobre cada instrumento financiero, su valor de mercado o, en su defecto, el valor razonable y el saldo de caja al principio y al final del período al que se refiere la información, así como el rendimiento de la cartera durante ese período.
  - La cuantía total de los honorarios y gastos devengados durante el período al que se refiere la información, detallando al menos el total de los honorarios de gestión y de los gastos totales asociados a la ejecución, incluyendo cuando proceda, una declaración indicando que se podrá facilitar un desglose más detallado a petición del CLIENTE.
  - En su caso, una comparación entre el rendimiento de la cartera durante el período al que se refiere la información y el indicador de referencia del rendimiento de la inversión acordado entre la empresa y el CLIENTE.
  - La cuantía total de dividendos, intereses y otros pagos recibidos en relación con la cartera del CLIENTE durante el ejercicio al que se refiere la información, así como información sobre cualquier otra operación de sociedades que otorgue derechos en relación con los instrumentos financieros de la cartera.
  - La ENTIDAD incluirá detalle de las operaciones, inversiones o actuaciones siguientes:
    - La inversión instrumentos financieros emitidos por la ENTIDAD o Entidades de su grupo o en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades de éste.
    - La suscripción o adquisición de instrumentos financieros en los que La ENTIDAD o alguna Entidad de su grupo actúe como asegurador o colocador de la emisión u oferta pública de venta.
    - Los instrumentos financieros vendidos por cuenta propia por la ENTIDAD o Entidades del grupo y adquiridos por el CLIENTE.
    - Operaciones realizadas entre el CLIENTE y otros clientes de la ENTIDAD.

A estos efectos el cliente puede solicitar el envío de información individualizada de cada transacción ejecutada, en cuyo caso deberá marcar el siguiente párrafo:

Si el Cliente prefiere recibir información individual sobre cada transacción ejecutada, solicita que se le facilite inmediatamente la información esencial sobre cada transacción en un soporte duradero y además, se le envíe un aviso que confirme la transacción, de acuerdo con lo establecido en relación con la información al Cliente sobre ejecución de órdenes.

Marque una de las dos opciones:

☐ SI

☐ NO

En tal caso, la Entidad, una vez que ejecute la orden sobre uno o más valores o instrumentos financieros solicitada por el Cliente, le enviará al correo electrónico indicado por éste, un aviso confirmando la ejecución orden, junto con los datos necesarios para que el Cliente pueda comprobar el resultado de la liquidación y las condiciones financieras de la operación, a más tardar, el primer día hábil tras la ejecución.

h) Detalle de las comisiones y gastos repercutidos directamente al CLIENTE tanto si el beneficiario es la propia ENTIDAD como si lo es un tercero. En todo caso se identificarán las entidades que perciben los correspondientes ingresos y los conceptos por los que se aplican.

2. Una vez al año, La ENTIDAD remitirá al CLIENTE la siguiente información:

- a. Las cantidades totales, directa o indirectamente, percibidas por la ENTIDAD distintas de las directamente repercutidas al CLIENTE, en proporción al patrimonio gestionado al CLIENTE, como resultado de acuerdos alcanzados por la ENTIDAD con intermediarios u otras entidades financieras y que tengan su origen en operaciones realizadas para los clientes de la ENTIDAD en el marco del contrato de gestión de carteras.
- b. Datos necesarios para la declaración de los Impuestos, en lo que hace referencia a la cartera gestionada.

3. Si el valor de la cartera del CLIENTE experimentara una reducción superior al 10% de su valor a la fecha de referencia de la última información remitida al CLIENTE, la ENTIDAD comunicará esta situación al CLIENTE de forma inmediata.

4. Cuando la ENTIDAD solicite conforme a lo previsto en la normativa vigente, la representación del CLIENTE para el ejercicio de los derechos políticos derivados de las acciones pertenecientes a la cartera gestionada, deberán informar al CLIENTE expresamente de la existencia de cualquier relación o vínculo interesado entre la ENTIDAD y su grupo con alguna de las sociedades a las que se refiere la representación.

5. Siempre que el CLIENTE lo solicite, la ENTIDAD le proporcionará toda la información adicional concerniente a las operaciones realizadas, a las consultas que formule referentes a su cartera de valores y a las entidades a través de las cuales se hubieran canalizado las operaciones.

6. La ENTIDAD cuenta con una política de conflictos de intereses y de gestión de órdenes que está a disposición del CLIENTE en la página web [www.esferacapital.es](http://www.esferacapital.es) y en las oficinas de la sociedad.

#### Séptima. Criterios de valoración de los instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros sobre los que se prestará el servicio de Gestión Discrecional de Carteras con los contenidos en el Anexo Criterios Generales de Inversión del contrato de gestión de carteras suscrito con el CLIENTE. Como criterio general, los diversos instrumentos financieros son valorados diariamente. La moneda base utilizada para valorar la cartera será el euro. Para la valoración de los instrumentos financieros que forman parte de la cartera de valores del CLIENTE, la ENTIDAD atenderá a las siguientes reglas:

Tipo de activo	Criterio de valoración
Instrumentos financieros admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales o sistemas multilaterales de negociación. Se incluyen activos de renta variable, renta fija, acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva e instrumentos financieros derivados.	Valor de mercado, considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior.
Valores pendientes de admisión a negociación.	Cotización de valores similares del mismo emisor procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
Valores representativos de deuda u otros instrumentos de renta fija no admitidos a negociación, o cuyo mercado no sea activo y los precios no sean representativos.	Se aplicarán métodos de valoración alternativos de general aceptación en el mercado: precios suministrados por intermediarios, emisores o fuentes externas reconocidas como difusores de información de mercados; precio de la transacción de mercado más reciente, realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que no se haya producido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción, y si lo hubiera se reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso. Las técnicas de valoración utilizarán en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.
Instituciones de inversión colectiva (IIC) no admitidas a negociación.	Último valor liquidativo disponible al cierre del día de valoración. Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, se podrán utilizar valores liquidativos estimados hechos públicos, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos.
Instrumentos financieros derivados no admitidos a negociación o cuyo mercado no sea activo y los precios no sean representativos (incluye productos estructurados)	Valor resultante de la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y generalmente aceptados en el mercado. También podrá solicitarse precio al emisor.
Otros valores que no puedan incluirse en ninguno de los supuestos anteriores	Se aplicarán las normas de valoración habitualmente empleadas para dichos valores.

#### Octava. Actuación de la Entidad.

1. Las partes convienen y se hacen responsables de la aplicación al presente contrato de las normas de conducta previstas en la legislación del mercado de valores que resulten de aplicación. El CLIENTE informará a la ENTIDAD cuando surjan situaciones de incompatibilidad o alguna circunstancia que impida la inversión del patrimonio gestionado en determinados valores o instrumentos financieros.

2. La ENTIDAD no efectuará en ningún caso operaciones prohibidas por la legislación española, ni aquellas que requieran autorizaciones oficiales o expresas del CLIENTE mientras no se obtengan estas autorizaciones.

3. No obstante el carácter individual de la gestión de carteras, la ENTIDAD, con el objeto de racionalizar las órdenes de compraventa de activos podrá agrupar operaciones de diferentes CLIENTES dentro de los límites establecidos en la normativa vigente. Para evitar un posible conflicto de interés entre los CLIENTES derivado de esta u otras actuaciones, la ENTIDAD dispone de unos criterios objetivos de prorrateo o distribución de operaciones entre CLIENTES en particular, y de resolución de posibles conflictos de interés en general, recogidos en el documento Procedimiento de gestión de órdenes, desglose y prorrateo de las operaciones, a disposición del cliente en la página web [www.esferacapital.es](http://www.esferacapital.es) y en las oficinas de la sociedad. La ENTIDAD se compromete a aplicar en todo caso dichos criterios objetivos que sólo se modificarán previa comunicación y aceptación del CLIENTE.

4. La ENTIDAD únicamente responderá de los perjuicios que pueda causar al CLIENTE por el incumplimiento de las obligaciones asumidas en el presente contrato y por actuaciones dolosas o negligentes, en cuyo caso indemnizará al CLIENTE.

5. En todo caso, se deja constancia de que la ENTIDAD no está obligada a obtener unos resultados determinados, y no garantiza ningún rendimiento de ninguna clase.

#### **Novena. Comisiones y régimen económico aplicable. Incentivos.**

El CLIENTE abonará a la ENTIDAD las tarifas correspondientes por el concepto de gestión de cartera y los gastos de intermediación y otras comisiones de acuerdo con lo previsto en las condiciones económicas aplicables, las cuales son aceptadas por el cliente, que, en ningún caso, superan las recogidas en el folleto informativo de Tarifas Máximas del contrato de apertura de cuenta para la contratación, custodia y administración de instrumentos financieros. Asimismo, la cartera se valorará a esos efectos según lo previsto en el Anexo I del contrato. La ENTIDAD hará efectivas las cantidades debidas con cargo a la cuenta de efectivo del CLIENTE afecta al contrato de gestión. La ENTIDAD informará al CLIENTE de cualquier modificación que se produzca en las tarifas de comisiones y gastos repercutibles que afecten al presente contrato. El CLIENTE dispondrá de dos meses desde la recepción de la citada información para solicitar la modificación o extinción del contrato, sin que le sean aplicadas las nuevas tarifas hasta que transcurra dicho plazo. Sin embargo, en el caso de que la tarifa sea claramente beneficiosa para el CLIENTE se aplicará inmediatamente. La ENTIDAD actuará en todo momento en interés del CLIENTE, adeudando en su cuenta las sumas que la ENTIDAD haya tenido que desembolsar o comprometer por cuenta del CLIENTE. ESFERA CAPITAL, como consecuencia de la prestación del servicio de gestión discrecional de cartera, a fin de conseguir un aumento de la calidad del servicio prestado y actuando siempre en el interés óptimo del Cliente, puede recibir o entregar honorarios, comisiones o beneficios no monetarios cuya existencia, naturaleza y cuantía (o, cuando la cuantía no se pueda determinar, el método de cálculo de esa cuantía) constan o están disponibles en sus oficinas. No obstante, el Cliente conserva el derecho en todo momento de recibir, cuando así lo solicite, información exacta y detallada por parte de la Entidad sobre dichos incentivos.

#### **Décima. Duración y terminación.**

El presente contrato es de duración indefinida, pudiendo cualquiera de las partes unilateralmente dar por finalizado el mismo en cualquier momento de su vigencia, con el preaviso de 1 mes, mediante la correspondiente comunicación. La ENTIDAD deberá comunicar con una antelación de 1 mes al CLIENTE su intención de resolver el presente contrato salvo en los supuestos de (i) impago de las comisiones (ii) riesgo de crédito del cliente e (iii) incumplimiento de la normativa aplicable de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo o de abuso de mercado (en cuyo caso la resolución del presente contrato podrá ser de inmediato). Una vez resuelto el contrato, la ENTIDAD rendirá y dará razón de las cuentas de gestión en un plazo máximo de 15 días. En el caso de extinción del contrato, la ENTIDAD sólo tendrá derecho a percibir las comisiones por las operaciones realizadas pendientes de liquidar en el momento de la resolución del contrato y la parte proporcional devengada de las tarifas correspondientes al período iniciado en el momento de finalización del contrato. La cancelación del contrato no afectará a la tramitación, liquidación y cancelación de las operaciones en curso que se hubiesen concertado con anterioridad a la comunicación, que seguirán rigiéndose por las condiciones a ellas aplicables, de acuerdo con las estipulaciones del presente contrato. A partir de la comunicación efectiva de resolución del contrato, El CLIENTE dispondrá de su patrimonio de forma directa e inmediata en las cuentas de valores, instrumentos financieros y efectivo señaladas al efecto, y la ENTIDAD recabará instrucciones expresas del CLIENTE para cualquier otra operación. No obstante, cuando por el carácter extraordinario o urgente de las circunstancias no pudieran recabarse instrucciones del CLIENTE y fuese imprescindible la actuación de la ENTIDAD para mantener el valor de la cartera del CLIENTE, la ENTIDAD realizará las operaciones necesarias dando cuenta al CLIENTE de forma inmediata.

#### **Undécima. Modificación.**

El CLIENTE podrá solicitar la retirada, vía transferencia de los importes o activos de su cuenta, restringir o modificar los activos sobre los que se extienda la gestión de cartera o sustraerlos del régimen de gestión previsto en este contrato, poniéndolo en conocimiento de la ENTIDAD, en su caso, con la antelación mínima de 7 días hábiles. Igualmente, el CLIENTE comunicará con la suficiente antelación a la ENTIDAD cualquier acto de disposición o gravamen sobre los valores, activos o efectivo de su cartera. En todo caso, el CLIENTE se compromete a no gravar los activos de su cartera sin el consentimiento previo y por escrito de la ENTIDAD. Las modificaciones deberán solicitarse por escrito y no entrarán en vigor hasta que se haya firmado el correspondiente documento adicional al presente contrato. El CLIENTE podrá limitar las facultades de gestión de la ENTIDAD, así como las diversas modalidades de inversión de la cartera, dar instrucciones a la ENTIDAD o modificar las ya existentes previa comunicación a la ENTIDAD. Las modificaciones indicadas no afectarán a la tramitación, liquidación y cancelación de las operaciones en curso que se hubiesen concertado con anterioridad a la comunicación, que seguirán rigiéndose por las condiciones a ellas aplicables, de acuerdo con las estipulaciones del presente contrato. El CLIENTE deberá informar por otro lado a la ENTIDAD si pretende reducir o aumentar el importe de sus inversiones, el horizonte temporal de su inversión o cualquier otra cuestión que pueda afectar a su perfil general de riesgo, de modo que la ENTIDAD pueda tenerlo en cuenta. En tal caso, las partes reexaminarán los criterios generales de inversión (Sección Primera, apartado D) detallados en este contrato para adaptarlos, si lo considerasen oportuno de mutuo acuerdo, a la nueva situación. La no aceptación por cualquiera de las partes de las modificaciones anteriormente descritas dará opción a la rescisión de este contrato.

#### **Duodécima. Comunicaciones.**

Para cualquier comunicación, el CLIENTE deberá dirigirse a ESFERA CAPITAL por correo electrónico a la dirección: [notificaciones@esferacapital.es](mailto:notificaciones@esferacapital.es). Por su parte, ESFERA CAPITAL deberá dirigirse al CLIENTE por cualquiera de los medios facilitados por éste reconociéndose expresamente la validez de las comunicaciones realizadas por correo electrónico a través de la dirección facilitada por el CLIENTE. Las comunicaciones entre las partes se realizarán en castellano. Cuando el CLIENTE opte por el envío de las comunicaciones a un tercero deberá notificar su autorización expresa a la ENTIDAD. Ello, no obstante, el CLIENTE asume todos los riesgos inherentes a la utilización por él mismo y por la ENTIDAD de los servicios postales o de empresas de mensajería, así como del teléfono, del telefax y de cualquier otro medio de transmisión o de transporte, tanto si estas comunicaciones se realizan entre el CLIENTE y la ENTIDAD, como si se realizan entre la ENTIDAD y la entidad depositaria. Salvo en caso de negligencia grave de la ENTIDAD, el CLIENTE asume todos los riesgos y perjuicios derivados de eventuales errores de terceros.

#### **Decimotercera. Sistema de Garantía.**

ESFERA CAPITAL es una entidad adherida al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN). El Fondo tiene por objeto garantizar, en caso de insolvencia de las entidades adheridas, los saldos dinerarios y el depósito de valores e instrumentos financieros mantenidos por cuenta de sus clientes, hasta un importe máximo por depositante de 100.000 desde la entrada en vigor del RD 1642/2008, esto es, para procesos de indemnización iniciados con posterioridad al 11 de octubre de 2008. Existe información adicional en [www.fogain.com](http://www.fogain.com).

#### **Decimocuarta. Protección y tratamiento de datos de carácter personal. Cesión de datos.**

##### **14.1 Responsable del tratamiento de sus datos personales.**

ESFERA CAPITAL AGENCIA DE VALORES, S.A., con domicilio social en <sup>9</sup>/ Velázquez, 50 - 1º A - 28001 - Madrid, y correo electrónico [notificaciones@esferacapital.es](mailto:notificaciones@esferacapital.es)

#### 14.2 Datos personales objeto de tratamiento.

Desde que contacta con ESFERA CAPITAL, ya sea porque solicita información sobre nuestros productos o servicios o porque desea ser nuestro cliente, es necesario tratar sus datos personales. Con carácter general, ESFERA CAPITAL necesita tratar sus datos de identificación, contacto, localización, datos financieros, datos relativos a su perfil personal y profesional, imagen, incluyendo la obtenida mediante la grabación de cámaras de seguridad en nuestras oficinas, voz y llamadas que mantengamos con usted, y otros datos necesarios para llevar a cabo los fines que describimos en esta cláusula. Asimismo, en ocasiones ESFERA CAPITAL tratará los datos relativos al riesgo que asume en sus productos con los fines que se detallan más adelante. Sus datos identificativos, los referentes a su actividad profesional o laboral, sus datos de contacto y cualesquiera otros que puedan ser exigidos por la normativa aplicable, son obligatorios por lo que su negativa a facilitarlos o cederlos, en el caso de que resulte preciso, haría que nos resultara imposible prestarle los servicios que hubiera solicitado o contratado. Asimismo, sus datos personales deben ser veraces, completos, exactos y actualizados, por lo que cualquier modificación en los mismos debe comunicarla sin dilación. Esto es de especial relevancia en el caso de cambios de domicilio, dirección electrónica o teléfono de contacto, pues ESFERA CAPITAL puede enviarle comunicaciones de su interés que tienen plena validez y eficacia si se efectúan a las direcciones que nos haya facilitado. ESFERA CAPITAL se reserva el derecho a actualizar sus datos con información obtenida de fuentes distintas a usted en los casos en que la normativa lo autorice. Le informamos de que ESFERA CAPITAL utilizará sus números de teléfono móvil y su correo electrónico para informarle, puntualmente, sobre cualquier aspecto relacionado con sus cuentas, así como de que la información relativa a sus productos le será remitida por Internet a través de correspondencia web, pudiendo, no obstante, revocar esta opción en cualquier momento.

#### 14.3 Procedencia de los datos personales.

Los habrá proporcionado usted directamente o habremos accedido a los mismos a raíz de sus consultas, solicitudes, o contrataciones de productos en ESFERA CAPITAL, operaciones o transacciones que haya realizado con nosotros, por su navegación en sitios Web propios o de terceros, o que hayamos obtenido del uso de dispositivos móviles de telecomunicaciones, o por otros canales igualmente legítimos. En algunos casos, y siempre en el ámbito del tipo de servicios que le prestamos, ESFERA CAPITAL podrá recopilar datos sobre usted que podrán ser facilitados por terceros (por ejemplo, acceso a datos financieros en otras entidades) y obtenidos de otras fuentes, siempre que nos haya prestado su consentimiento para este supuesto y con esta finalidad. En caso de que facilite los datos de un segundo interviniente en la contratación de un producto, trataremos los mismos en la forma indicada en esta información.

#### 14.4 Finalidad y justificación del tratamiento de datos personales.

ESFERA CAPITAL tratará sus datos de identificación y contacto con la finalidad de atender su solicitud de información sobre nuestros productos o servicios, y si formaliza la contratación de cualquiera de los mismos, necesitaremos tratar, además, documentación que acredite su identidad y, en función del producto que desee contratar, otros datos personales relativos a su perfil laboral o profesional y familiar. ESFERA CAPITAL no necesitará acceder a datos de menores de edad u otros de especial protección, salvo que sean necesarios por el tipo de producto que desea contratar con ESFERA CAPITAL, en cuyo caso el tratamiento se reducirá al estrictamente necesario para gestionar el producto o servicio contratado. El tratamiento de estos datos es necesario para atender su petición de información o, en su caso, para la necesaria gestión de la contratación solicitada y prestación de los servicios correspondientes.

ESFERA CAPITAL podrá elaborar perfiles de cliente en relación con nuestros productos para lo que podremos utilizar información derivada de los datos obtenidos en el seno de su relación comercial con ESFERA CAPITAL, o con terceros que hayamos recopilado, entre otros, del uso que haga de nuestros sitios Web o de aplicaciones para dispositivos móviles, u otros canales igualmente legítimos. Estos datos que ESFERA CAPITAL recopila y trata incluirán, entre otros, los relativos a las transacciones que realice a través de, o se reflejen en los instrumentos y productos de ING, los datos del nivel de riesgo de sus contratos o de sus operaciones y se limitarán al periodo de transacciones y datos estrictamente necesario. No obstante, puede oponerse a este concreto tratamiento en cualquier momento comunicándolo a ESFERA CAPITAL a través de la dirección electrónica [notificaciones@esferacapital.es](mailto:notificaciones@esferacapital.es), previa acreditación de su identidad. En ningún caso se venderán sus datos personales a terceros.

Con la firma de este documento está autorizando expresamente el envío de comunicaciones comerciales por parte de ESFERA CAPITAL y de las empresas pertenecientes a VISUAL CHART GROUP, S.L. (con domicilio social en Calle Chillida 4, planta 4ª, oficina 4 04740 Roquetas de Mar - Almería). A este respecto, y para ofrecerle información, ofertas y contenidos personalizados según sus preferencias y necesidades, en la forma de comunicaciones comerciales, ya sea a través de nuestra Web, aplicación móvil, correo electrónico, contacto telefónico o postal u otros canales legítimos. Podremos ponernos en contacto con usted con el fin de conocer su nivel de satisfacción con nuestros productos. De conformidad con el artículo 21 de la Ley 34/2002 de Servicios de la Sociedad de la Información, si es usted cliente de ESFERA CAPITAL y mantiene vigente una relación contractual con nosotros, estamos legalmente autorizados para enviarle comunicaciones comerciales, a través de correo electrónico u otro medio electrónico equivalente (por ejemplo SMS, notificaciones push), relativas a productos o servicios similares a los que haya contratado con nosotros. En todos los demás casos procederemos a recabar su consentimiento expreso. Si no desea que le remitamos más comunicaciones comerciales, ni/o que nos pongamos en contacto con usted telefónicamente con los fines arriba detallados, puede solicitarlo a través de la dirección [notificaciones@esferacapital.es](mailto:notificaciones@esferacapital.es), o mediante el enlace habilitado al efecto en las propias comunicaciones que le enviamos. Si no desea que las empresas pertenecientes a VISUAL CHART GROUP, S.L. le remitan más comunicaciones comerciales, ni/o que se pongan en contacto contigo telefónicamente con los fines arriba detallados, puedes solicitarlo a través de la dirección [soporte@visualchart.com](mailto:soporte@visualchart.com), o mediante el enlace habilitado al efecto en las propias comunicaciones que te envían.

Sin perjuicio de todo lo ya indicado, le informamos de que ESFERA CAPITAL podrá tratar sus datos personales de forma agregada o anonimizada para realizar encuestas, modelos estadísticos o estudios de mercado que pueden ser de su interés, y mejorar, si procede, los productos que ya haya contratado, así como para el propio conocimiento "know-how" que permite a ESFERA CAPITAL ofrecer a sus clientes servicios de valor añadido.

El CLIENTE queda informado de que las entidades de crédito y demás proveedores de servicios de pago y transferencia, así como los sistemas de pago y prestadores de servicios tecnológicos relacionados a los que se transmitan los datos para llevar a cabo transferencias pueden estar obligados por la legislación del Estado donde operen, o por acuerdos concluidos por este, a facilitar información sobre la transacción a las autoridades y organismos oficiales de otros países, situados tanto dentro como fuera de la Unión Europea, en el marco de la lucha contra la financiación del terrorismo y formas graves de delincuencia organizada y la prevención de blanqueo de capitales.

No obstante lo anterior, no será necesario el consentimiento del CLIENTE para el tratamiento por parte de ESFERA CAPITAL de los datos de carácter personal que resulten necesarios para garantizar la prevención, investigación y descubrimiento de fraude en los pagos y de la identificación del CLIENTE. Asimismo, ESFERA CAPITAL podrá intercambiar con los sistemas de pago y transferencia y otras entidades de servicios de pago, sin precisar el consentimiento del CLIENTE, la información que resulte necesaria para el cumplimiento de los citados fines.

Para cumplir con obligaciones legales en materia fiscal, contable, prevención de fraude o blanqueo de capitales, seguridad social u otras impuestas por Autoridades de Control, será necesario también tratar sus datos de identificación, contacto, financieros, u otros relativos a tu perfil personal y profesional. La finalidad de estos tratamientos responde a necesidades de verificación de identidad, actividad, edad, prevención de fraude y blanqueo de capitales, presentación de informes o reportes necesarios a organismos de supervisión, así como cumplimiento de obligaciones de información en materia fiscal dentro del Grupo ESFERA CAPITAL o sus entidades.

El CLIENTE presta su expreso consentimiento para que su nombre y Número de Identificación Fiscal, que figuran en la Ficha de CLIENTE, sean comunicados a las autoridades competentes por ESFERA CAPITAL, o por los Mercados, si fuese necesario. Adicionalmente se informa al CLIENTE que aquellas órdenes que se transmitan por vía telefónica serán grabadas y objeto de registro de conformidad con el Real Decreto 217/2008, de 15 de septiembre, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, o de la norma que en un futuro la sustituya, a lo que el CLIENTE presta su consentimiento.

El CLIENTE y ESFERA CAPITAL, aceptan el contenido de estas comunicaciones grabadas como medio de prueba en cualquier procedimiento judicial o extrajudicial. ESFERA CAPITAL informa asimismo al CLIENTE, quien consiente que, en el supuesto de producirse el impago de cualquier cantidad debida con arreglo a este contrato, los datos relativos al impago podrán cederse por ESFERA CAPITAL e incluirse en ficheros de impago y morosidad relativos al cumplimiento o incumplimiento de obligaciones conforme a la legalidad vigente.

Para efectuar otros tratamientos distintos a los anteriores puede ser necesario obtener su consentimiento expreso en cuyo caso será informado de ello, con claridad y detalle, en el momento en que sea preciso obtenerlo, pudiendo denegarlo en ese momento, o revocarlo, con posterioridad y en cualquier momento, sin carácter retroactivo.

#### 14.5 Plazo de conservación de los datos.

ESFERA CAPITAL conservará los datos personales mientras se mantenga la finalidad para la que han sido recabados. Cuando ya no sea necesario para tal fin, se mantendrán bloqueados aquellos datos que puedan resultar necesarios durante los plazos legalmente establecidos para atender cualquier cuestión relativa a su tratamiento, hasta un máximo de 10 años con carácter general por las obligaciones en materia de blanqueo de capitales. Transcurridos los plazos legales, se suprimirán los datos personales adoptando las medidas de seguridad adecuadas que garanticen la destrucción total de los mismos.

#### 14.6 Destinatarios de los datos personales.

Compartiremos sus datos personales con entidades del Grupo ESFERA CAPITAL, así como con VISUAL CHART GROUP S.L. (con domicilio social en Calle Chillida 4, planta 4ª, oficina 4, 04740 Roquetas de Mar - Almería), y también con otras entidades ajenas al mismo que describimos en este apartado, al ser nuestro interés ofrecerle el mejor servicio posible, trabajar para realizar mejoras en nuestra cartera de productos, seguir siendo competitivos e informarle y facilitarle el acceso a herramientas para analizar la información de los mercados bursátiles. También compartiremos sus datos con proveedores de servicios cuya actividad es necesaria para cumplir con las obligaciones contractuales que hayamos asumido con usted.

Si fuera necesario transferir los datos a entidades de ESFERA CAPITAL ubicadas fuera de la Unión Europea, le garantizamos que la información se comparte con las garantías adecuadas y a países que ofrecen una protección de datos similar a la que ofrece la Unión Europea. Queremos que conozca que el Grupo ESFERA CAPITAL dispone de normas corporativas vinculantes que aseguran que los datos personales compartidos dentro del Grupo son tratados de forma segura y con las debidas garantías, de acuerdo con esta política de privacidad y la normativa aplicable, así como con respeto a las mejores prácticas aceptadas globalmente. Puede consultar las citadas normas del Grupo ESFERA CAPITAL en el Aviso Legal de nuestra página Web, [esferacapital.es](http://esferacapital.es).

Adicionalmente es necesario que compartamos sus datos con otras entidades ajenas al Grupo ESFERA CAPITAL y que describimos a continuación:

- Organismos de la Administración Pública para el cumplimiento de obligaciones legalmente exigidas.  
Anteriormente le hemos informado de la obligación que tiene ESFERA CAPITAL de comunicar sus datos a la Tesorería General de la Seguridad Social o a la Agencia Tributaria en cumplimiento de obligaciones legales de carácter laboral o fiscal.
- Otras entidades ajenas a ESFERA CAPITAL cuya involucración en los servicios sea necesaria para la gestión, mantenimiento y desarrollo de las obligaciones contractuales asumidas con usted. Así:

Si contrata un Plan de Pensiones en ESFERA CAPITAL o un Fondo de Inversión, comunicaremos sus datos a la entidad promotora del Plan de Pensiones, así como a la promotora, la gestora y la depositaria del Fondo de Pensiones en el que se integre dicho Plan, y a la entidad gestora y a la depositaria del Fondo de Inversión de que se trate. Estas entidades están debidamente identificadas en los correspondientes Reglamentos del producto contratado que le serán facilitados en el momento de la contratación, aunque siempre puede consultar la citada documentación a través de nuestra Web. La recogida e incorporación de sus datos a los ficheros de estas entidades son necesarias para llevar a cabo la formalización y gestión de la relación contractual solicitada, por lo que su negativa a cederlos impediría la contratación del producto.

Si contrata la plataforma Visual Chart, será necesario comunicar sus datos personales a Visual Chart Group SL, con domicilio social en Calle Chillida 4, planta 4ª, oficina 4, 04740 Roquetas de Mar (Almería), con el fin de que puedan activar la licencia de datos y pueda operar en los mercados en los que está interesado.

- Terceras empresas o proveedores de servicios en cuanto sea necesaria su intervención para la prestación de servicio al que nos hayamos comprometido con usted y que actúan, en todo caso, de conformidad con las instrucciones emitidas por ESFERA CAPITAL para el adecuado tratamiento de sus datos. En todos los casos, ESFERA CAPITAL garantiza que el acceso de los mismos a los datos será el imprescindible para los fines encargados por ESFERA CAPITAL, que, en todo caso, serán los descritos en la presente cláusula.

Finalmente, le informamos de que los bancos a los que transmitimos datos para llevar a cabo operaciones de pago pueden estar obligados a facilitar información sobre la transacción a las autoridades y organismos oficiales de otros países para la lucha contra la financiación del terrorismo y delincuencia organizada y la prevención del blanqueo de capitales.

#### 14.7 Cookies.

Con carácter previo al uso de nuestros sitios web, será informado de nuestra política de cookies. Las cookies son importantes para el correcto funcionamiento de un sitio Web. Utilizamos cookies para mejorar su experiencia de usuario, recopilar estadísticas para optimizar la funcionalidad del sitio y proporcionar información adaptada a sus hábitos de navegación. Puede encontrar más información sobre los tipos de cookies, establecer sus preferencias y elegir si desea aceptarlas o no mientras permanece en nuestros sitios Web, en [esferacapital.es](http://esferacapital.es) apartado Aviso Legal.

#### 14.8 Derechos del interesado y forma de ejercicio.

Junto al derecho a ser informado de la forma en la que lo estamos haciendo en esta cláusula, tiene los siguientes derechos:

- Derecho de acceso para conocer qué datos suyos están siendo tratados, con qué finalidades, el origen de los mismos y si los comunicamos o hemos comunicado a terceros;
- Derecho de modificación de sus datos cuando los mismos estén incompletos o sean inexactos;
- Derecho de supresión de sus datos si ha desaparecido el fin para el que los facilitó, el tratamiento no es lícito, o revoca su consentimiento y demás supuestos previstos en la ley;
- Derecho de oposición para evitar que tratemos sus datos con determinadas finalidades, o solicitar que dejemos de hacerlo aunque sólo es posible en los casos que establece la ley;
- Derecho a solicitar la limitación del tratamiento mientras se comprueba la impugnación de la exactitud de los mismos, o entiende que el tratamiento es ilícito y se opone a la supresión de los datos, o ESFERA CAPITAL ya no necesita los datos pero usted los necesita para la formulación, ejercicio o defensa de reclamaciones, o se ha opuesto al tratamiento de los mismos para la satisfacción de un interés legítimo mientras se verifica la existencia del citado interés y su prevalencia sobre los suyos;
- Derecho a la portabilidad para recibir sus datos en un formato electrónico estructurado y de uso habitual y poder transmitirlos a otro responsable;
- Derecho a no ser objeto de decisiones individuales automatizadas con el fin de que no tomemos una decisión sobre usted basada solo en el tratamiento de sus datos que produzca efectos jurídicos en su esfera personal o le afecte de forma similar.



Para el ejercicio de cualquiera de estos derechos puede dirigirse por escrito a ESFERA CAPITAL AGENCIA DE VALORES, S.A., C/Chillida nº 4 planta 4º oficina 4º, 04740 de Roquetas de Mar (Almería), a [notificaciones@esferacapital.es](mailto:notificaciones@esferacapital.es), previa acreditación de su identidad, sin perjuicio de la posibilidad de hacerlo en nuestra sede. Asimismo, le informamos de tu derecho a presentar una reclamación ante la Agencia de Protección de Datos ([www.agpd.es](http://www.agpd.es)) si entiende que no ha obtenido satisfacción en el ejercicio de sus derechos.

#### **Decimoquinta. Atención al cliente.**

En los casos de controversia respecto a la ejecución de la operativa regulada por este contrato, las partes acuerdan recabar el informe del Comisionado para la Defensa del Inversor adscrito a la CNMV, previa reclamación al servicio de Atención al cliente de ESFERA CAPITAL a quien el CLIENTE podrá dirigirse bien mediante escrito dirigido a la dirección de correo postal de la Entidad, C/Chillida nº 4 planta 4º oficina 4º, 04740 de Roquetas de Mar (Almería) o mediante el envío de un correo electrónico al buzón de [atencionalcliente@esferacapital.es](mailto:atencionalcliente@esferacapital.es) según el procedimiento descrito en el Reglamento de defensa del cliente publicado en la sección Documentos de la web [www.esferacapital.es](http://www.esferacapital.es).

#### **Decimosexta. Jurisdicción.**

El presente contrato estará sujeto a la legislación común española. Para todas las cuestiones derivadas de este contrato, las partes acuerdan someterse, con renuncia al fuero propio que pudiera corresponderles, a los Juzgados y Tribunales de Almería.

Y en prueba de conformidad, las partes suscriben el presente contrato, por duplicado, en el lugar y fecha indicados a continuación.

En Madrid, a

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

#### **La Entidad**

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A.  
CNMV nº 252 · CIF A04791943  
P.P.

## ANEXO I: GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERA

GESTIÓN DISCRECIONAL E INDIVIDUALIZADA DE CARTERA	TARIFA (%)
- Sobre el valor efectivo de la cartera gestionada (anual)	
- Sobre la revalorización de la cartera gestionada (anual)	

### NOTAS GENERALES

#### OPERACIONES DE DEUDA PÚBLICA ESPAÑOLA

##### Aplicación de las tarifas

- Sobre el valor efectivo

Estas tarifas son anuales y se aplican y liquidarán por trimestres vencidos.

La comisión de gestión se periodifica diariamente. La base de cálculo utilizada para el cálculo de la comisión de gestión es el valor efectivo de la cartera, entendido como la suma aritmética del valor de cada uno de los instrumentos financieros que integran el patrimonio gestionado y del saldo real de la cuenta corriente de Gestión al cierre de cada día de cómputo de la comisión.

- Sobre la revalorización

La comisión se aplicará una vez al año sobre la revalorización de la cartera. Dicha revalorización será el resultado de comparar el valor efectivo de la cartera al 1 de enero – o fecha de inicio si fuera posterior – con el 31 de diciembre de cada año, restando las aportaciones y sumando las detracciones efectuadas en el período. Ambas tarifas se podrán aplicar conjuntamente o sólo una de ellas, según lo pactado con el cliente en contrato.

Para periodos inferiores al año, se devengará la proporción que resulte de la tarifa general correspondiente al número de días transcurridos del periodo de devengo.

##### Comisiones y gastos repercutibles

El servicio de Gestión de cartera no incluye los servicios de intermediación y los de custodia y administración, ni cualquier otro diferente que se pueda prestar al cliente, por lo que dichos servicios se cobrarán de modo separado.

##### Aplicación de impuestos

Sobre las tarifas correspondientes a este apartado se cargarán los impuestos correspondientes.

**Y en prueba de conformidad, ambas partes suscriben el presente Anexo I al Contrato-tipo de Gestión Discrecional e Individualizada de Carteras de Inversión, en el lugar y fecha indicados a continuación.**

En Madrid, a

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

#### La Entidad

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A.  
CNMV nº 252 · CIF A04791943  
P.P.

## ANEXO II: CARTERA INICIAL DEL CLIENTE

La información solicitada a continuación se puede sustituir por un extracto de la cuenta de valores o una posición a la fecha con los valores que se desean traspasar, firmado por el cliente.

### A) ACTIVOS FINANCIEROS.

Descripción del valor	Nº de títulos

- Si los valores o activos estuvieran depositados en otra/s entidad/des, el Cliente deberá indicar los datos de identificación y localización de los mismos.
- Salvo información en contrario, a facilitar por el Cliente, los valores indicados se encuentran libres de cargas, gravámenes y retenciones.
- Los activos traspasados se incorporarán a la cartera inicial del cliente, una vez se produzca con éxito el traspaso de los mismos.

Por la presente autorizo a La Entidad a efectuar todas las gestiones necesarias para traspasar los valores relacionados en este documento al objeto de ser depositados en La Entidad.

### B) IMPORTE APORTADO EN EFECTIVO.

--

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A. queda exonerado expresamente por el titular de toda responsabilidad que pudiera derivarse de los datos informados al cliente, necesarios para la declaración de los impuestos, como consecuencia de la falta de veracidad de la información aportada por éste a Esfera Capital Agencia de Valores, S.A. relativa a los títulos aportados a la gestión y descrita en el párrafo anterior.

**Y en prueba de conformidad, ambas partes suscriben el presente Anexo II al Contrato-tipo de Gestión Discrecional e Individualizada de Carteras de Inversión, en el lugar y fecha indicados a continuación.**

En Madrid, a

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

### La Entidad

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A.  
CNMV nº 252 · CIF A04791943  
P.P.



### ANEXO III: PARÁMETROS DE REFERENCIA PARA COMPARAR LOS RESULTADOS DE LAS CARTERAS

La rentabilidad obtenida por las carteras de los clientes es comparada con la rentabilidad obtenida por índices de cada tipología de activos de uso común y difusión pública, bien aisladamente o bien combinando 2 o más de ellos. Entre los comúnmente utilizados figuran los índices del mercado monetario (Euribor a 3, 6 ó 12 meses, AFI, p.e.), de los mercados de renta fija (Effas 1-3, Effas 3-5, p.e.), o de los principales índices bursátiles (Ibex-35, Dj Eurostoxx 50, S&P 500, etc.).

ACTIVOS	ÍNDICES
- Renta Fija	Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR (LEGATREH Index)
- Renta Variable	MSCI World Index EUR (MBWO Index)
- Gestión Alternativa	Bloomberg Commodity Index (BCOM Index)
- Opciones	CBOE EurekaHedge Short Volatility Hedge Fund Index (EHFI450)

El peso de cada índice de referencia para los distintos perfiles de carteras de fondos es la siguiente:

CARTERA	LEGATREH Index	MBWO Index	BCOM Index	EHFI450
- Fondos Conservadora	80%	5%	15%	0%
- Fondos Moderada	50%	25%	25%	0%
- Fondos Dinámica	20%	50%	30%	0%
- Fondos Arriesgada	0%	60%	40%	0%
- Dividendos	0%	100%	0%	0%
- Opciones Arriesgada	10%	0%	0%	90%
- Opciones Muy Arriesgada	0%	0%	0%	100%

Y en prueba de conformidad, ambas partes suscriben el presente Anexo III al Contrato-tipo de Gestión Discrecional e Individualizada de Carteras de Inversión, en el lugar y fecha indicados a continuación.

En Madrid, a

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

#### La Entidad

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A.  
CNMV nº 252 · CIF A04791943  
P.P.

## ANEXO IV: CRITERIOS DE INVERSIÓN POR PERFIL DE RIESGO

La Gestión Discrecional e Individualizada de Carteras de Inversión vendrá determinada por los siguientes criterios de control de riesgos:

CARTERA	INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO	VOLATILIDAD ANUAL	PERFIL GENERAL DEL RIESGO	INFORMACIÓN ADICIONAL
Fondos Conservadora	3	Inferior al 5%	Conservador	
Fondos Moderada	4	Inferior al 10%	Moderado	
Fondos Dinámica	5	Inferior al 15%	Dinámico	
Fondos Arriesgada	6	Inferior al 25%	Arriesgado	
Dividendos	5	Inferior al 15%	Dinámico	
Opciones Arriesgada	6	Inferior al 25%	Arriesgado	Hasta un 100% en derivados financieros
Opciones Muy Arriesgada	7	Superior al 25%	Muy arriesgado	Hasta un 100% en derivados financieros

### Indicador Sintético de Riesgos (SRRI):

- Consiste en una cifra dentro de una escala del 1 al 7 (ordenada de menor a mayor riesgo), basada en el nivel de volatilidad histórica de la cartera (sección 2 del Capítulo III del Reglamento (UE) número 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio)
- Este dato es indicativo del riesgo de la cartera que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la misma.
- Los datos históricos empleados para el cálculo del indicador sintético, podrán no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la cartera.
- La categoría inferior no significa que sea una inversión sin riesgos.

### Volatilidad:

La volatilidad nos indica si históricamente la valoración de una cartera ha experimentado variaciones importantes o si, por el contrario, ha evolucionado de manera estable. Una cartera muy volátil tiene más riesgo porque es difícil prever si su valoración va a subir o a bajar. Por tanto, en el momento del reembolso, lo mismo podrían obtenerse ganancias significativas que pérdidas importantes.

A medida que aumenta la volatilidad más fluctuará la valoración de la cartera y, más riesgo tiene una inversión.

La volatilidad es la medida más ampliamente aceptada por el mercado para representar de forma matemática el riesgo de un activo financiero durante un periodo determinado.

La volatilidad suele medirse en términos estadísticos a través de la desviación típica (indica cómo, en términos medios, la rentabilidad de una cartera se ha desviado de su rentabilidad media durante el horizonte temporal de observación). Si la desviación típica es alta, esto significa que las rentabilidades de la cartera se han desviado significativamente con respecto a la rentabilidad media, y por tanto podemos deducir que se trata de una cartera con un riesgo alto.

### Información Adicional:

Hasta un 100% en derivados financieros: La cartera se gestiona activamente con derivados. Las operaciones con instrumentos derivados tienen como finalidad la inversión.

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera.

Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

## ANEXO IV: CRITERIOS DE INVERSIÓN POR PERFIL DE RIESGO

Y en prueba de conformidad, ambas partes suscriben el presente Anexo IV al Contrato-tipo de Gestión Discrecional e Individualizada de Carteras de Inversión, en el lugar y fecha indicados a continuación.

En Madrid, a

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

### La Entidad

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A.  
CNMV nº 252 · CIF A04791943  
P.P.

## ANEXO V: DECLARACIÓN DEL INVERSOR RELATIVA A LA INVERSIÓN EN IICIL E IICIICIL

Por medio de la presente, soy consciente de que la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre (en adelante, conjuntamente, Instrumentos de Inversión Libre) está sujeta a riesgos de naturaleza y grado distintos a los de las Instituciones de Inversión Colectiva ordinarias.

Igualmente, soy consciente de que el valor de mi inversión podrá variar sustancialmente a lo largo del tiempo y podrá hacerlo sin guardar relación con la evolución de las Bolsas o de los mercados de renta fija y que puedo perder parte de mi inversión y, en casos extremos, toda ella.

En este sentido, acepto expresamente que mi inversión tendrá mucha menos liquidez que las Instituciones de Inversión Colectiva ordinarias, por lo que no es aconsejable para quien pueda tener necesidades apremiantes de dinero. Asimismo, he sido informado de que la inversión mínima en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre es de cincuenta mil euros (50.000 €) para clientes minoristas.

Además, faculto a la ENTIDAD a recabar, analizar y valorar la información que se detalla a continuación sobre los Instrumentos de Inversión Libre:

- La política de inversión del Fondo.
- Los riesgos inherentes a la inversión.
- La frecuencia con la que se garantiza la liquidez.
- El régimen de preavisos.
- El límite máximo a los reembolsos en una misma fecha.
- El período de permanencia mínimo de la inversión.
- Las comisiones de gestión, depósito y otros gastos asociados, tanto directos como indirectos.
- La posibilidad de verme obligado a recibir reembolsos en especie.

Y en prueba de conformidad, ambas partes suscriben el presente Anexo V al Contrato-tipo de Gestión Discrecional e Individualizada de Carteras de Inversión, en el lugar y fecha indicados a continuación.

En Madrid, a

Nombre y apellidos Titulares	NIF	Firma
Nombre y apellidos Autorizados	NIF	Firma

### La Entidad

Esfera Capital Agencia de Valores, S.A.  
CNMV nº 252 · CIF A04791943  
P.P.