Alaiant

CONDICIONES PARA OPERAR

# Condiciones para operar en Acciones y ETF

**Alaiant Valores, S.V., S.A.**

| TIPO DE DOCUMENTO | ENTIDAD | PÁGINAS |
|---|---|---|
| Condiciones de operativa | Alaiant Valores, S.V., S.A. | 17 |

Alaiant

# Índice

Particularidades de las órdenes..... 3

Fiscalidad e impuestos sobre las transacciones (por mercados)..... 6

Eventos corporativos..... 9

Alaiant

CONDICIONES PARA OPERAR

# Condiciones para operar acciones y ETF

**Alaiant Valores, S.V., S.A.**

## PARTICULARIDADES DE LAS ÓRDENES

### Órdenes de tipo ‘a mercado’

Algunas bolsas **no admiten órdenes a mercado (*)**. Si un cliente coloca una orden a mercado en alguna de esas bolsas, Alaiant convertirá automáticamente la orden en una **orden Límite agresiva** dentro de un determinado límite porcentual delimitado en ‘el dinero’. El Límite porcentual varía entre el 1% y el 4% en función de la bolsa y el tipo de instrumento. Tenga en cuenta que es responsabilidad del cliente verificar si la orden se ejecuta en el mercado después de introducirla.

**Si experimenta o sospecha algún error con su orden**, debe ponerse en contacto con Alaiant inmediatamente.

Adicionalmente, algunos de los brókeres que Alaiant utiliza, para ejecutar en los distintos mercados y plataformas multilaterales de negociación, podrían elegir convertir las órdenes de mercado en órdenes límites agresivas con un 3% sobre la horquilla de precios en el dinero, con el propósito de defender a los clientes de ejecuciones indebidas.

Alaiant no se responsabiliza de las órdenes que no se hayan podido ejecutar por esta causa.

(*) Dentro de las condiciones para operar de la boleta, en la plataforma de negociación, tiene disponible la información sobre los tipos de órdenes admitidos.

### Órdenes de tipo ‘a mercado’ colocadas con el mercado cerrado

Alaiant admite la colocación de órdenes de mercado mientras el mercado está cerrado. Como el mercado puede abrir a un precio muy diferente al de cierre, esto podría llevar a que se compren acciones por más efectivo del que está disponible en su cuenta.

De **manera discrecional**, para minimizar este riesgo, el sistema puede calcular una reserva de efectivo que debe estar disponible para poder colocar órdenes ‘a mercado’ en la compra de acciones. **Si se rechaza la ejecución de la orden** por este motivo, se recomienda al cliente intentar una orden límite agresiva, ya que el precio límite proporcionará un precio de compra máximo. De igual forma, el cliente siempre deberá tener saldo suficiente para colocar la orden.

En ningún caso Alaiant se responsabiliza del rechazo de estas órdenes.

### Cancelación de “órdenes a mercado” por motivo “Impacto en el Mercado”

Se puede dar la circunstancia de que una orden ‘a mercado’ sea cancelada por el bróker cuando su ejecución suponga una descompensación significativa en el libro de órdenes. Por ejemplo, si se

lanza una orden de venta de 35.000 acciones, pero las primeras posiciones en el mercado no llegan a cubrir ese volumen, y además supondría una desviación en el precio de más de un 5%, esa orden de cancelaría. Sin embargo, esta cancelación puede darse desde desviaciones que supongan un 3%, o desde 5 ticks.

En valores cuyo volumen es más estrecho, es más frecuente que pueda darse esta circunstancia. En estos casos, se recomienda al cliente utilizar una orden límite.

Enrutamiento de órdenes durante la apertura del mercado estadounidense

En los mercados estadounidenses, Alaiant consolida liquidez de varias fuentes adicionales a las de los mercados principales, para mejorar el precio de ejecución para nuestros clientes. Sin embargo, cuando hay un retraso en la apertura de una cotización en la bolsa principal, las órdenes enviadas antes del descruce de apertura solo participarán en la bolsa principal hasta que comience la negociación. Otras fuentes de liquidez (mercados secundarios, dark-pools, MTF, etc.) se utilizan después de la apertura del mercado principal.

Tenga en cuenta que es posible que vea precios de transmisión dentro de la plataforma de negociación antes de que se abra el mercado principal, dependiendo de su suscripción de datos. Sin embargo, las órdenes de mercado, órdenes stop u órdenes límite agresivas enviadas antes de la apertura no se ejecutarán hasta la apertura del mercado principal.

Duración de las órdenes límite

Las órdenes limitadas con validez superior a un día, si a fin de sesión no han sido ejecutadas, serán canceladas y automáticamente se volverán a colocar antes del inicio de la siguiente sesión.

Documento Condiciones para operar Acciones y ETF – Alaiant Valores, S.V., S.A.

Órdenes divididas (ejecución de órdenes en varios tramos)

En caso de que una orden relativa a un valor tenga que dividirse, debido a la profundidad del libro de órdenes, y se ejecute parcialmente en un período de más de un día, los costes totales de la transacción pueden aumentar. El motivo de dicho aumento es que la tarifa mínima tendrá que cobrarse más de una vez en función del número de días que la orden necesita para ser totalmente ejecutada.

Cancelación (modificación) de órdenes abiertas parcialmente ejecutadas

De igual forma, si el cliente cancela una orden parcialmente ejecutada, y de nuevo introduce una orden por el resto de las acciones pendientes, se tratará de una nueva orden independiente que acarreará sus correspondientes costes de transacción.

Tamaño mínimo de la orden

El tamaño mínimo de una orden se indicará dentro de la boleta de operaciones en el símbolo (i) , o en las condiciones específicas del instrumento, dentro de la plataforma de negociación.

Condiciones específicas de mercado: Acciones A-Chinas - Stock Connect (HK-Shanghai/Shenzhen)

Cuando se negocian acciones A-Chinas cotizadas en las bolsas de **Shanghai y Shenzhen** a través de **Hong Kong Stock Connect**, se aplican las siguientes comisiones;

Impuesto de timbre (cobrado por SAT, sólo para el vendedor) 0,05%.

Tasa de tramitación (cobrada por SSE/SZSE) 0,00341%.

Tasa de valores (cobrada por la CSRC) 0,002%.

Comisión de transferencia (cobrada por ChinaClear / HKSCC) 0,004%.

Comisión de cartera, basada en la tabla de valores (cobrada por CCASS) 0,008% a 0,003%.

Tenga en cuenta que se aplican las siguientes condiciones de negociación para el **North Bound Stock Connect (Hong Kong - Shanghai/Shenzhen):**

Divisa de negociación CNH (RMB)

Tipos de órdenes Sólo órdenes limitadas, durante todo el día (orden del día)

Tamaño máximo de la orden 1 millón de acciones

Tamaño del lote Compra (100) Venta (1)

Tamaño del Tick CNH 0.01

No se pueden modificar las órdenes Las órdenes deben cancelarse y volver a introducirse

Day Trading No permitido - Todo lo comprado en T sólo puede ser vendido en o después de T +1

Sólo venta: algunos símbolos están clasificados como sólo venta en determinadas fechas por la bolsa Cuota diaria: Haga clic aquí para obtener más información

Tenga en cuenta que Northbound Trading está cerrado el día anterior a un día festivo en Hong Kong.

Haga clic aquí para ver el calendario mensual de **HKEX**.

Para obtener más información y detalles, visite el sitio web específico de HKEx Stock Connect.

Órdenes algorítmicas: condiciones y comisiones.

Las órdenes algorítmicas están disponibles tanto para acciones en efectivo como para CFD sobre acciones individuales. Básicamente, las órdenes algorítmicas brindan a los clientes la oportunidad de operar a través de varias estrategias con boletos de mayor tamaño que, de otro modo, podrían afectar el precio del mercado. También pueden dividir un orden en porciones más pequeñas para evitar que se muestre el tamaño completo de su orden. Esto puede ser de particular interés para los clientes que operan con acciones y CFD sobre acciones individuales fuera de los nombres más líquidos. Se ofrecen los siguientes tipos de órdenes algorítmicas:

## Tipos de órdenes

- VWAP
- TWAP
- Con Volumen
- Corto de Ejecución
- Límite Pre-Mercado
- Iceberg
- Recarga
- Oscuro

Do

Documento Condiciones para operar Acciones y ETF – Alaiant Valores, S.V., S.A.

- Búsqueda de liquidez
- Mercado al cierre
- Límite al cierre

Mercados admitidos:

| | |
|---|---|
| **HONG KONG** | **PAÍSES BAJOS** |
| **BÉLGICA** | **NORUEGA** |
| **DINAMARCA** | **PORTUGAL** |
| **FINLANDIA** | **ESPAÑA** |
| **FRANCIA** | **SUECIA** |
| **ALEMANIA** | **SUIZA** |
| **IRLANDA** | **REINO UNIDO** |
| **ITALIA** | **ESTADOS UNIDOS** |

Comisiones ‘órdenes algorítmicas’

Estados Unidos intercambia 0,5 centavos por acción (CPS) EMEA y APAC intercambian 3 pb de valor nocional

Más información sobre órdenes algorítmicas y avanzadas en la plataforma de negociación de Alaiant.

## FISCALIDAD E IMPUESTOS SOBRE LAS TRANSACCIONES (POR MERCADOS)

Fiscalidad de las acciones españolas

Fiscalidad de las transacciones en la Bolsa de Valores de Bélgica (TOB)

Los residentes en Bélgica están obligados a pagar un impuesto (el Impuesto sobre la Bolsa de Valores Belga o TOB) sobre cualquier transacción bursátil sujeta a impuestos de conformidad con el artículo 120 CMLT. La obligación tributaria surge de cualquier transacción de un instrumento belga o de un instrumento financiero extranjero que se concluya o ejecute en Bélgica a través de un intermediario profesional. El TOB se calcula como un porcentaje de la contraprestación total de la orden ejecutada y el tipo al que se aplica depende de la naturaleza de los valores afectados por la transacción (los tipos oscilan entre el 0,12% y el 1,32%). El monto máximo de impuesto a pagar por transacción es:

1.300 euros cuando el tipo impositivo sea del 0,12%; 1.600 euros cuando el tipo aplicable sea el 0,35%; 4.000 euros cuando el tipo aplicable sea el 1,32%.

Impuestos sobre las acciones francesas

Para las acciones francesas de gran capitalización se aplica un impuesto a las transacciones financieras (FTT) del 0,30% a todas las operaciones de compra. La lista completa de acciones se puede encontrar en el decreto oficial de aplicación (en francés) .

Impuestos sobre las acciones de Hong Kong

Las ventas o compras de acciones de Hong Kong están sujetas a un impuesto de timbre del 0,10% y a otros cargos del 0,0085%. Nota: Comercio automatizado de 09:30 a 16:00 HKT con un descanso entre 12:00 y 13:00 HKT.

Impuestos sobre las acciones irlandesas

Las acciones tienen una tasa ITP (Irish Takeover Panel) de 1,25 euros para las compras y ventas de acciones, cuando el valor comercial supere los 12.500 euros. Impuesto de timbre de Irlanda 1,0% del valor de la transacción únicamente para compras de acciones.

Impuestos sobre las acciones italianas

Do

Documento Condiciones para operar Acciones y ETF – Alaiant Valores, S.V., S.A.

Desde el 1 de marzo de 2013, el Impuesto sobre Transacciones Financieras (ITF) italiano del 0,10% se aplica sobre todas las compras de acciones italianas y valores vinculados a acciones (es decir, recibos de depósito) en empresas cotizadas que tengan un domicilio social en Italia. Más información Ministero dell'Economia e delle Finanze - Home Page (mef.gov.it)

Impuestos sobre las acciones de Malasia

La comisión de compensación para las acciones de Malasia es del 0,03% (máximo MYR 1.000) y se cobrará un impuesto de timbre del 0,10% (es decir, MYR 1,00 por cada MYR 1.000 de valor de las acciones negociadas con un máximo de MYR 1.000) para todas las acciones.

Impuestos sobre los valores de Singapur

Se paga una tarifa de compensación para la negociación de valores cotizados en Singapur del 0,0325% del valor del contrato.

Los valores cotizados en SGX también incurren en una comisión de negociación del 0,0075 % del valor negociado, además de nuestras comisiones y honorarios habituales.

Impuestos sobre las acciones del Reino Unido

Para las acciones del Reino Unido puede ser aplicable un impuesto de timbre y un impuesto de timbre del Panel de Adquisiciones y Fusiones (PTM). El impuesto de timbre se aplica a todas las transacciones de compra a una tasa del 0,5% del valor de la transacción. Se aplica un impuesto PTM de 1 GBP a las transacciones de compra y venta en las que el valor bruto de la operación.

Tarifas de la Sección 31 de la SEC para acciones y CFD DMA de EE. UU. (“Depositary Receipt fees”)

Alaiant transfiere a sus clientes la tarifa de la Sección 31 de la SEC, de 8 USD por millón, a partir del 23 de febrero de 2023 en las transacciones de VENTA de acciones y CFD DMA de la bolsa de EE. UU. en las que las órdenes de los clientes se ingresan directamente en el mercado subyacente. Esta tarifa solo se aplica a los intercambios de EE. UU.

Para obtener más información, lea el comunicado de prensa publicado por la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU .

Impuesto sobre los ingresos no distribuibles (TNDP) – Retención en origen del artículo 871(m) del IRC de EE. UU.

La sección 871(m) del Código de Rentas Internas de EE. UU. clasifica algunos pagos provenientes de derivados de acciones estadounidenses y otros instrumentos vinculados como “montos equivalentes de dividendos” (DEA) y, por lo tanto, sujetos a una retención fiscal. Alaiant contabilizará dicha retención de impuestos en su cuenta (cuando corresponda).

Nota: Como lo anterior se aplica únicamente a ciertos instrumentos, le recomendamos que realice su propia diligencia debida u obtenga asesoramiento fiscal independiente con respecto a cualquier transacción que realice a través de Alaiant.

Depositary Receipt fees US Tasa de Certificado de Depósito para los ADRs en EE.UU.

Se establece como práctica habitual por el depositario en EE. UU. el cobro de una comisión anual (0,05 USD por acción) a los certificados de depósitos, dependiendo del banco depositario emisor. Con esta comisión se pretenden cubrir los costes de los bancos que asumen los mecanismos necesarios para expedir y contratar la línea de certificados de depósito. Habitualmente esta comisión se deduce al realizar los pagos de dividendos, aunque si el titular del certificado de depósito no paga un dividendo o no incluye la tasa de custodia en sus dividendos, se administrará el cobro de forma independiente. La comisión de dividendo está estipulada en el Contrato de Depósito celebrado entre el banco depositario y la empresa, según la práctica del sector. El contrato

de depósito se registra en la SEC y es de acceso público. La comisión del certificado de depósito no depende de la cantidad total de dividendos a pagar, sino de la cantidad de acciones mantenidas.

## EVENTOS CORPORATIVOS

Módulo de información de eventos corporativos en la plataforma de Alaiant

Las plataformas Alaiant proporcionan una lista de los próximos eventos relevantes para sus participaciones. La lista también contiene enlaces a más información sobre cada evento y la fecha límite para introducir las órdenes. Las fechas límites las establece el depositario, y están disponibles dentro de la plataforma. Alaiant no realiza avisos fuera de este módulo de eventos corporativos.

Terminación y conversión ADR/GDR

Terminación : Para los valores clasificados como “recibos de depósito”, ADRs, los eventos de conversión y terminación se anuncian según información del agente. Según los términos del evento, los recibos de depósito del cliente tienen la oportunidad de convertir sus tenencias en acciones ordinarias para el emisor subjetivo.

Estos eventos se ofrecen en mercados específicos según los términos de servicio, cuando corresponda. Sin embargo, el evento solo se ofrecerá para la participación en los mercados admitidos. En tales casos, cuando no se ofrezca la conversión en acciones comunes, la información se incluirá en la notificación del evento. Para participar en el evento, los clientes deben consultar con su asesor financiero.

Emisión gratuita de acciones (Bonus Issues)

Las acciones adicionales son asignadas en la cuenta en ex date, con fecha valor la fecha de pago.

Distribución de ganancias de capital

El pago en efectivo del dividendo se asigna en la Fecha de pago para todos los accionistas.

Acciones corporativas con derechos NO SOPORTADOS

Los eventos de acciones corporativas pueden dar lugar a derechos sobre el producto que no se pueden respaldar. En el caso de dichos derechos, se recomendará un evento de solo información para transferir los derechos resultantes a otro corredor una vez recibidos . Alaiant no asume ninguna responsabilidad por las pérdidas o el cumplimiento que surjan. Alaiant aconseja a los clientes que lean los documentos sobre los términos y condiciones de la oferta.

Opciones sobre Divisa

Las opciones de divisas no se extienden a los clientes. Cuando se anuncia una opción monetaria en el marco de un evento, el pago se procesará según la moneda denominada del listado de valores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo relacionados con posiciones en acciones se abonan (contabilizan) en la fecha de pago en función de la participación elegible en la fecha ex-1, es decir, en función de la posición que tiene en cliente en su cartera en fecha ex date. Los pagos de dividendos provenientes de acciones serán abonados en las cuentas de los clientes una vez descontados los respectivos impuestos.

Dividendo Opción

En un dividendo opción, el cliente debe elegir en la plataforma si recibirlo en acciones o en efectivo, puede que la compañía del evento ponga una opción por defecto. El efectivo correspondiente se abonará en la cuenta en la fecha de pago pago basándose en la posición que el cliente tiene en cartera en ex date. Las acciones correspondientes serán asignadas en la cuenta en la cuenta del cliente y en los casos en los que el dividendo opción implique el abono de unos derechos, éstos se asignarán en la cuenta del cliente en ex date. Los clientes, sin embargo, podrán elegir recibir cash.

Dividendo reinversión / Reinversión de dividendos

Algunos emisores ofrecen una alternativa al efectivo mediante un plan de reinversión de dividendos (Dividend Reinvestment Plan - DRIP) o una emisión libre de acciones.

Los DRIP son una reinversión del dividendo en efectivo y el precio solo se puede calcular en la fecha real de compra. La distribución del stock se realiza más tarde. Los DRIP están sujetos a comisiones y otros cargos del mercado. A los clientes se les ofrecerán opciones según el agente. Según las opciones ofrecidas, los clientes pueden optar por reinvertir sus dividendos o recibirlos en forma de efectivo. No se pueden aceptar elecciones parciales.

Los derechos en efectivo se contabilizan en la fecha de pago.

Los derechos sobre acciones pueden tardar hasta 10 días hábiles en recibirse después de la fecha de pago en efectivo. El número de acciones adicionales se calculará de la siguiente manera:

El número de acciones elegidas multiplicado por la tasa de dividendo neto (tasa bruta – impuesto aplicable) dividido por el Precio de Reinversión.

Se pagará en efectivo en lugar de acciones fraccionarias, si corresponde en la opción por defecto.

Eventos con requisitos de formularios y datos del beneficiario efectivo

En diferentes mercados se anuncian eventos corporativos societarios en los que pueden exigirse documentos y datos del beneficiario efectivo. En tales casos, se especificará la información en la notificación del evento dentro de la plataforma, para avisar al cliente de los requisitos adicionales que debe cumplir en el plazo establecido. Se recomienda a los clientes que consulten los detalles la información del evento. Cuando proceda, todos los documentos se enviarán a los clientes por correo electrónico. Se aconseja a los clientes que consulten con su asesor las cuestiones legales y de cumplimiento.

En caso de que falten documentos o estén incompletos, las instrucciones de los clientes podrán ser rechazadas. Alaiant no aceptará ninguna responsabilidad en caso de que falten documentos o estén incompletos.

Ofertas de Canje

Para las ofertas de canje, los clientes que mantengan una posición en su cartera tendrán la posibilidad de elegir antes de la fecha límite. Tenga en cuenta que cualquier acción que haya elegido intercambiar se debitará en la fecha límite de la instrucción y se registrará en un valor ficticio (representado por un símbolo de BLOQUEO). Esto tiene como objetivo evitar que las participaciones elegidas se vendan antes de la fecha de pago. El derecho de cambio se contabilizará al recibirlo del agente.

En el caso de que se produzca una reducción del intercambio, las acciones no aceptadas se desbloquearán y los ingresos por las instrucciones de canje aceptadas se contabilizarán al recibirlas del agente.

Derechos intermercados

En acciones corporativas, los emisores pueden anunciar que ofrecerán los derechos resultantes en diferentes mercados. En tales casos, los derechos resultantes primero deben transferirse y registrarse en los mercados respectivos y luego estarán disponibles para la negociación. Estos movimientos pueden llevar más tiempo. Durante el período de transferencia, los derechos de los clientes quedarán bloqueados para la negociación.

Liquidaciones

Las posiciones de compañías que haya sido liquidadas serán eliminadas de la cuenta de valores del cliente. El resultado de la liquidación, en caso de que lo haya, será asignado en la cuenta del cliente tan pronto Alaiant lo recibe del depositario.

El producto de la liquidación se procesa de tres formas diferentes:

Eliminación parcial de tenencias con pago: El Emisor podrá anunciar la eliminación parcial de tenencias, siendo su producto calculado y determinado en las asambleas o judicialmente si corresponde.

Eliminación total de tenencias con pago: El Emisor podrá anunciar la eliminación de las tenencias completas, calculando y determinando el producto en las asambleas o por el tribunal, según corresponda.

Derecho a acciones corporativas obligatorias

Los eventos de acciones corporativas obligatorias se procesan en la fecha ex y dan como resultado un derecho negociable. Sin embargo, en algunos casos la fecha de pago del evento no está confirmada o está fuera del ciclo negociable. En tales casos, Alaiant procesará

el derecho a un valor ficticio para bloquear la negociación. Los derechos resultantes se registrarán en las cuentas de los clientes tan pronto como se reciban del agente.

Fusiones y Fusiones con elecciones

Para las fusiones obligatorias existen diferentes resultados:

- Efectivo (distribuido en la Fecha de Pago)
- Acciones (distribuidas en Ex-Date con fecha de valor futuro)
- Combinación de efectivo y acciones (distribuida en fecha Ex con fecha de valor futuro)

Para fusiones con elecciones, los clientes tienen la posibilidad de elegir antes de la fecha límite. Tenga en cuenta que las participaciones elegidas para fusionarse se cargarán en la fecha límite de las instrucciones y se contabilizarán en un valor ficticio. Esto se hace para evitar

que las participaciones elegidas se negocien; los derechos de fusión se contabilizarán una vez recibidos del agente.

En el caso de que se produzca una reducción, las participaciones no aceptadas se desbloquearán y los ingresos de la fusión aceptada se contabilizarán tan pronto como sea posible tras la recepción del agente.

Nuevas Posiciones en Instrumentos no negociados en línea (Operativa Offline)

En ciertas ocasiones, en una acción corporativa, interviene un instrumento que no se puede negociar en línea con Alaiant. En esas circunstancias, los procedimientos son los siguientes:

Las posiciones en instrumentos nuevos que son 'No Negociables en Línea', asignadas como resultado de una Acción Corporativa, se registran en la cuenta del cliente. El instrumento se agregará a la cuenta del cliente únicamente con fines informativos.

Ofertas no oficiales

No se ofrecerán ofertas no oficiales a los clientes.

Ampliaciones de capital con derechos de suscripción preferentes

Los clientes que posean acciones en la fecha de registro tendrán la oportunidad de suscribir nuevas acciones. La oferta de compra de nuevas acciones no es transferible.

Las ampliaciones con derechos de suscripción preferente se anuncian con una de las posibilidades de suscripción que se indican a continuación:

Ratio - Los clientes pueden suscribir según el ratio.

Paquetes anunciados con opciones para suscribir el valor de las acciones - suscríbase a una de las opciones disponibles.

Paquetes anunciados con opciones para suscribir el número de acciones: suscríbase a una de las opciones disponibles en el portal.

Número mínimo y/o múltiple y/o máximo de acciones - Utilice la sección de observaciones del evento para mencionar el número de acciones que desea suscribir según las condiciones del evento. En caso de que falte información, se aplicará un número mínimo de acciones a suscribir según la notificación.

Valor mínimo y/o múltiple y/o máximo de las acciones - Utilice la sección de observaciones del evento para mencionar el valor de las acciones que desea suscribir según las condiciones del evento. En caso de que falte información, se aplicará un valor mínimo de acciones a suscribir según la notificación.

Si Alaiant no recibe respuesta del cliente, a través del Evento Corporativo activado en su cuenta, se aplicará la opción por defecto señalada en cada evento. Si los derechos no son negociables, vencerán y perderán su valor. Los plazos de entrega de las nuevas acciones derivadas de un evento corporativo pueden diferir del plazo de entrega dado por la compañía y las fechas de entrega corresponderán a las fijadas por el depositario.

Los gastos de suscripción se cargarán en la cuenta del cliente en la fecha límite. En caso de que el saldo en efectivo sea insuficiente, las **instrucciones del cliente se rechazarán sin notificación previa, sin que Alaiant tenga responsabilidad por pérdidas** ocasionadas al cliente.

Emisión de derechos

Las emisiones de derechos se realizan en dos etapas.

Primera fase: distribución de derechos y segunda fase: suscripción. En la distribución de derechos, los derechos se distribuyen a los clientes en función de las participaciones en la fecha ex - 1. Los derechos pueden ser transferibles o intransferibles.

Los derechos transferibles, también conocidos como derechos renunciables (negociables), se emiten a los accionistas existentes y pueden negociarse en el mercado abierto.

Los derechos intransferibles o no renunciables no pueden comprarse ni venderse por ser intransferibles.

Los clientes pueden optar por vender los derechos o suscribir nuevas acciones. Si Alaiant no recibe una respuesta de los clientes en la fecha límite de respuesta estipulada, se ejercerá la opción por defecto (quedando incluso los derechos sin valor al finalizar la cotización de los mismos).

En caso de que los clientes deseen suscribirse a la oferta, deberán asegurarse de instruirse en el múltiplo o múltiplos indicados en la notificación. El incumplimiento dará lugar al rechazo de las instrucciones y los clientes no serán notificados del rechazo.

Para algunas emisiones de Derechos, existe la posibilidad de sobresuscripción. Para ello, el cliente deberá suscribir la totalidad de sus derechos ordinarios.

La sobresuscripción puede estar sujeta a reducción.

Los clientes deben asegurarse de que la cuenta en la que se registren las posiciones disponga de fondos suficientes en efectivo el mismo día en que se cursen las instrucciones de ejercicio o sobresuscripción. Este efectivo debe seguir estando disponible en la cuenta elegida en el momento de la elección, hasta la fecha límite de instrucciones de Alaiant. En caso de insuficiencia de efectivo, las instrucciones serán rechazadas sin notificación previa.

Cuando los clientes dispongan de varias subcuentas, el efectivo deberá mantenerse en la subcuenta en la que se haya reservado la posición, desde la fecha y hora de envío de la instrucción hasta la fecha límite de instrucción del evento corporativo. En caso de que no haya suficiente efectivo en la subcuenta correcta, las instrucciones se rechazarán sin notificación previa.

Los costes de suscripción se cargarán en la fecha límite de la instrucción y el derecho resultante se registrará en un valor ficticio.

Los nuevos derechos se contabilizarán una vez recibidos del agente.

Si los derechos no son negociables, caducarán y perderán su valor.

Para las emisiones de derechos en las que se paga una línea temporal en el momento de la suscripción, la línea temporal se trasladará a la línea ordinaria a través de un evento Pari Passu.

Distribución de ganancias de capital

Los pagos de efectivo se asignarán en las cuentas en ex date, con fecha valor la fecha de pago.

Special Bonus Rights

En el mercado español, los eventos de derechos de bonificación se anuncian como información a los clientes. Este es un evento obligatorio, que ofrece al cliente derechos negociables durante el período de negociación especificado que los clientes pueden negociar y mantener.

Las tenencias restantes mantenidas después del período de negociación se convertirán/canjearán por el derecho resultante (sujeto a la tasa impositiva de mercado aplicada) anunciado en el evento.

Eventos corporativos especiales

Dentro del proceso de gestión de eventos corporativos, pueden darse Eventos Corporativas especiales y poco frecuentes. Alaiant (y sus depositarios) gestionarán dichas Acciones Corporativas en el mejor interés de los clientes en la medida que el tiempo y el proceso operativo lo permitan.

Escisiones

Los clientes recibirán una distribución de valores emitidos por otra empresa, estos valores pueden ser de una empresa existente o de nueva creación. Las existencias adicionales se asignan en la fecha Ex.

Dividendos en acciones

Dividendo pagado en forma de acciones adicionales que se emiten en la fecha Ex para la fecha de pago de valor.

Split de Acciones/ Reverse Split de Acciones (División de acciones / División de acciones inversa)

Derechos de reembolso suecos

En el mercado sueco, los eventos de derechos de reembolso se anuncian como información para los clientes. Este es un evento obligatorio, que ofrece al cliente derechos negociables durante el período de negociación especificado que los clientes pueden negociar y mantener.

Las posiciones de derechos restantes después del período de negociación se convertirán/canjearán por el derecho resultante (sujeto a la tasa impositiva de mercado aplicada) anunciado en el evento.

Ejercicio de Warrants

Alaiant no ofrece operativa en warrants, sin embargo, los clientes que, por alguna acción corporativa especial, hayan recibido warrants en su cuenta, podrán venderlos antes de la fecha de vencimiento, siempre y cuando exista liquidez en el mercado. Los warrants que no se hayan vendido antes de la fecha de vencimiento, quedarán sin efecto. Fusiones y Fusiones con elección

En las fusiones obligatorias se pagará a los clientes, dependiendo de lo establecido, en efectivo (en fecha de pago), en

acciones (en ex date), o efectivo y acciones (en ex date).

En fusiones con elección el cliente tendrá la posibilidad de elegir antes de la fecha límite. Si no se recibe instrucción antes de la fecha límite, se aplicará la opción por defecto que se haya establecido.

Impuestos y Tasas en Acciones Corporativas

Además del cobro de dividendos en cash, diferentes acciones corporativas pueden implicar cobro de tasas o impuestos, como, por ejemplo, la tasa sobre un dividendo de acciones o los impuestos sobre una fusión. En tales casos, Alaiant cargará el importe de dichas tasas o impuestos en la cuenta del cliente.

Dividendo Reinversión – DRIP (Dividend Reinvestment Plan)

La opción por defecto será recibir efectivo. Sin embargo, los clientes pueden elegir recibirlo en acciones. El efectivo correspondiente se abonará en la cuenta en la fecha de pago basada en la fecha ex date de la posición que se tenga en cartera. Las acciones correspondientes serán asignadas en la cuenta una vez se confirme la tasa de reinversión para la fecha de pago. Oferta de canje

En los casos en los que una compañía ofrece la posibilidad de un canje de acciones, el cliente que tenga posición tendrá la posibilidad de elegir antes de la fecha límite.

Ofertas Públicas de Adquisición (OPAs)

Los clientes tendrán la posibilidad de participar en la oferta. Alaiant informa de que los tiempos en los eventos pueden

variar con respecto a aquellos emitidos por la compañía; tanto los referidos a los períodos de elección, como aquellos destinados al reparto de acciones.

Alaiant no se responsabiliza de los plazos dados por el depositario en la gestión de los eventos corporativos.

Split/ Contra-Split / Spin-off

Las nuevas acciones se asignan en fecha ex date.

Dividendos sobre posiciones en acciones

El pago de un dividendo procedente de una posición en acciones se abonará en la cuenta del cliente una vez deducidas las retenciones correspondientes. Todo ello depende del país en el que opere el dividendo. Actualmente, Alaiant no da soporte a la aplicación de retenciones preferentes de impuestos que puedan estar en vigor por motivos de residencia fiscal o estatus legal.

Respecto de las retenciones fiscales o ganancias de capital, corresponde al cliente privado estar al tanto de su situación particular, y de informar a Alaiant en sus respectivos países de residencia fiscal.

Dividendo en Acciones

En los dividendos en acciones los accionistas recibirán acciones adicionales a las ya mantenidas en cartera en el mismo valor. Las acciones adicionales se asignarán en la cuenta en ex date, con fecha valor la fecha de pago.

**Remuneración fraccionada**

Las fracciones de acciones surgen cuando por alguna acción corporativa, corresponde el pago de un importe menor a una acción. En las siguientes Acciones Corporativas, Alaiant pagará compensaciones por esas fracciones, en caso de que las haya:

- Desdoble de acciones (Split)
- Reducción de acciones (Reverse Split)
- Dividendos opciones sobre posiciones de acciones.
- Fusiones

Junta General de Accionistas

Alaiant no tramita tarjetas de asistencia a Juntas de Accionistas.

Eliminación de órdenes Abiertas debido a Eventos Corporativos

El día anterior a la ejecución de una actuación corporativa programada (fecha de ejecución, Ex-date), las órdenes abiertas se eliminan cuando se producen ciertos tipos de acontecimientos. A continuación, se describen las normas de actuación:

| TIPO DE EVENTO | NUNCA SE ELIMINAN ÓRDENES ABIERTAS | SIEMPRE SE ELIMINAN ÓRDENES ABIERTAS | REGLA DEFINIDA A CONTINUACIÓN |
|---|---|---|---|
| OPA | X | | |
| Bonus issues | X | | |
| Desdoble de acciones (Split) | | X | |
| Reducción de acciones (Reverse split) | | X | |
| Fusiones obligatorias | | X | |
| Escisiones (Spin off) | | X | |
| Cambio de Ticker | | X | |
| Acciones deslistadas | | X | |
| Dividendos en efectivo | | | X |
| Dividendo opción | | | X |
| Dividendo en acciones | | | X |
| Ampliación de Capital con derechos de suscripción preferentes | | | X |

En el caso de los dividendos y derechos de suscripción preferente, se eliminarán todas las órdenes abiertas en el instrumento en concreto, si se calcula que la variación en el precio de mercado está por encima del 20% debido al Evento Corporativo.