



Tema:	Vuitena emissió d'Obligacions de Deute Subordinat i amortització de les emissions 4ª i 5ª
Normativa:	Passiu
Número:	A1-151/08
Data:	27/10/2008
Consultes:	Administració de Mercats Financers (SAU tel. 902 2013 11 + opció 32 de marcatge ràpid) - Operatòria Màrqueting de Particulars (tel. 45226) - Aspectes comercials

El proper 29-10-2008 s'iniciarà la comercialització de la 8ª emissió d'Obligacions de Deute Subordinat, amb unes condicions de preu molt atractives que la situen com una de les millors ofertes del mercat per la seva elevada rendibilitat (7% des del moment de l'alta de l'ordre i durant el primer any, i Euribor 3 mesos + 2% la resta d'anys).

S'ha d'aprofitar al màxim possible aquesta nova emissió per a la captació de diner nou i per canalitzar el volum de les emissions 4ª i 5ª que s'amortitzaran anticipadament el dia 13-11-2008.

Els empleats podran contractar aquest producte sense la restricció del diner nou i sense limit d'import.

CARACTERÍSTIQUES DE LA 8ª EMISSIÓ

Període de subscripció	Del 29-10-2008 al 17-12-2008 o exhauriment del volum.
Volum de l'emissió	450 milions d'euros
Termini	10 anys (venciment 18-12-2018)
Rendibilitat	- Primer any (fins al 17-12-2009): <u>7% nominal anual</u>. El client percebrà aquesta remuneració <u>des del moment de l'alta de l'ordre</u>. - Resta: Euribor a 3 mesos més un diferencial del 2% i revisió trimestral (tipus d'interès mínim del 4%).
Periodicitat de liquidació	Trimestral, per trimestres vençuts, els dies 18 o següent dia hàbil, dels mesos de març, juny, setembre i desembre.
Dret d'amortització anticipada	A partir de la finalització del 5è any, Caixa Catalunya pot exercir el dret d'amortitzar anticipadament les obligacions de Deute Subordinat. En cas que, arribada la data d'amortització anticipada no s'exerceixi el dret, el tipus d'interès variable de l'emissió s'incrementarà, fins al seu venciment, afegint un <u>0,75%</u> al diferencial de l'emissió situant-se <u>aquest en un 2,75%</u> .
Garantia operacions creditícies	Import màxim: 90% (a aplicar sobre el valor efectiu de la inversió a la data d'alta de la tramitació). Retenció sobre el nominal de l'operació creditícia: 110% Per a més detall, consultar la Normativa.
Característiques MiFID	Producte MiFID: SÍ Producte complex: NO Nivell de conveniència: 2 - Amb risc de rendibilitat Perfil de Risc: PRUDENT

El tríptic de l'emissió s'ha de lliurar obligatòriament als clients en el moment de la subscripció i està disponible al Catàleg de Productes i Serveis.

AMORTITZACIÓ ANTICIPADA DE LES EMISSIONS 4ª I 5ª

El dia 13-11-2008 de manera centralitzada s'amortitzaran anticipadament les emissions 4ª i 5ª de Deute Subordinat. Aquest mateix dia s'abonaran, al compte de disponible vinculat, el 100% de l'import amortitzat més la part proporcional del cupó del mes en curs.

Els actuals titulars de les obligacions de Deute Subordinat de les emissions 4ª i 5ª rebran la darrera setmana d'aquest mes una carta tramesa centralitzadament informant-los de l'amortització anticipada i de les condicions de la nova emissió.

Cal tenir en compte que l'amortització anticipada dels títols de les emissions 4ª i 5ª de Deute Subordinat, que constitueixen garantia d'un préstec, implicarà que es faci una retenció al compte de disponible vinculat, pel valor dels títols que haguessin estat pignorats. Per tant, aquest volum no estarà disponible per a la subscripció de la nova emissió de Deute Subordinat i aquells clients que vulguin subscriure obligacions de la 8ª emissió caldrà que pignorin novament les obligacions en garantia, seguint el procediment habitual detallat a la Normativa.

COMERCIALITZACIÓ

Com a criteri general, s'aprofitarà l'atractiva rendibilitat d'un 7% nominal anual el primer any (fins al 17-12-2009 inclòs) per:

- Canalitzar les emissions 4ª i 5ª amortitzades anticipadament. Cal tenir en compte que amb aquesta nova emissió els clients es beneficiaran d'un tipus d'interès el primer any, superior al que estan rebent actualment.
- Captació de nous clients i diner nou de clients compartits (amb saldos a d'altres entitats) fins a un màxim de 60.000€. Per a inversions superiors a aquest import cal adreçar-se a la DT.

Es generarà l'**Esdeveniment Comercial (P240) Client amb amortització anticipada de la 4ª o 5ª emissió de Deute Subordinat** de tipus "Altres" per a tots aquells clients que tinguin títols d'aquestes dues emissions de Deute Subordinat, per tal que es contacti amb ells amb l'objectiu de gestionar la canalització d'aquest import cap a la nova emissió.

D'altra banda, atesa la bona acollida de les darreres emissions i a les condicions excepcionals de la nova, s'ha fet una reserva de volum per a cada oficina.

És important informar als clients sobre les condicions de liquiditat dels títols i el funcionament del mercat secundari, així com de la possibilitat d'amortització anticipada (en qualsevol moment a partir del 5è any).

Al final de la circular s'adjunta un argumentari comercial amb les principals pautes que s'han de tenir en consideració.

OPERATÒRIA

La subscripció d'Obligacions de Deute Subordinat es podrà realitzar seguint el procediment que es detalla al document que s'inclou al final de la circular.

En el moment de l'alta de l'ordre de subscripció s'ha d'editar el tríptic per duplicat. Una còpia s'entregarà al client junt amb l'ordre i l'altre, un cop signada pel client conforme ha rebut el seu exemplar s'arxivarà juntament amb la còpia de la ordre al SAC de l'oficina.

Tot i que aquesta emissió s'instrumenta mitjançant ordres de subscripció i aquestes no s'executen fins al 18-12-2008, en el moment de l'alta de l'ordre es produirà una retenció al compte de disponible per l'import de la inversió al Deute Subordinat. Aquest volum retengut al compte es retribuirà al 7% des del moment de l'alta de l'ordre.

Cal tenir en compte que, tant per als nous comptes de Deute Subordinat com per als que ja estaven oberts per a d'altres emissions, caldrà imprimir dues còpies del contracte (tipus 35) que el client haurà de signar.

CONTROL DE GESTIÓ

Es troba dins el grup de Deute Subordinat.

Marge: el guany per a oficines correspondrà a un marge del 0,50% anual.

Dins del CI es podrà realitzar el seguiment des de la pantalla *Full de Vendes*, apartat *Campanyes en curs* i també des de la pantalla *Recursos Finançament VP*, Indicador *V. Ordres de Subscripció* que permet veure l'evolució diària.

GESTIÓ COMERCIAL/FITXA CLIENT

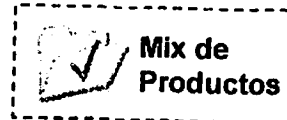
- NECESSITAT: Estalvi Inversió amb Risc de Rendibilitat
- GRUP DE PRODUCTES: Deute Subordinat amb Risc de Rendibilitat

Documentació per a l'oficina	Tríptic (còpia client + còpia oficina)
 totcat.pdf	 triptico+.pdf

DIRECCIÓ DE MÀRQUETING, INNOVACIÓ I CANALS A DISTÀNCIA
Oscar Pulg

8ª EMISIÓN DE DEUDA SUBORDINADA

Argumentario para rebatir dudas frecuentes



Preguntas	Respuestas
¿Está cubierta por la Garantía de Depósito?	Son valores de los que responde Caixa Catalunya. Caixa Catalunya está bajo el protectorado público de la Generalitat de Catalunya (lo que impide de facto una situación de insolvencia de nuestra entidad).
¿El Capital está garantizado?	En el momento de la Amortización, se devuelve el 100% del nominal de la emisión libre de gastos. En operaciones de compra-venta en el mercado secundario, el valor efectivo de la compra o la venta puede ser diferente al 100% del nominal, en función de la evolución de los tipos de interés.
¿Qué pasa si Caixa Catalunya no tiene beneficios?	Se cobran los rendimientos igualmente.
¿Qué pasa si Caixa Catalunya se fusiona?	En ese hipotético caso, la nueva entidad asumiría las obligaciones.
¿Qué pasa si tengo una urgencia y necesito el dinero?	Préstamo garantía de Saldos o Venta en el Mercado secundario.
¿En qué invierte?	Recursos para el negocio habitual de Caixa Catalunya.
¿Por qué da un interés tan alto?	Al igual que grandes entidades financieras (BBVA) y otras compañías (Telefónica) elevan sus dividendos a sus accionistas en Caixa Catalunya mejoramos las condiciones a los clientes que participan de nuestros fondos propios. Efectivamente es más alto que en un ahorro a plazo tradicional porque: - el plazo es más largo - en caso de necesidad de liquidez está sujeta al mercado secundario y está sujeta a variaciones en los tipos de interés.
¿Por qué se realiza una retención si no se han suscrito efectivamente los títulos?	Porque este importe se remunera al 7% desde el momento de la alta de la orden. Requerimiento CNMV para no discriminar al inversor minorista respecto al mayorista, cuyos títulos ya se han desembolsado.