

Es importante que usted lea y entienda esta Advertencia sobre los Riesgos MT4 antes de aceptarla. Los términos que comienzan con letra mayúscula no definidos expresamente en este Advertencia sobre los Riesgos MT4 tendrán el significado atribuido en el Anexo 3 de las Condiciones de Contratación MT4.

CMC Markets Germany GmbH así como CMC Markets Germany GmbH, Sucursal en España (entidad también designada en este documento con expresiones como “nosotros” y “nuestro”) se comprometen a tratarle de forma equitativa cuando le prestamos servicios de inversión. En este documento, le proporcionamos información que le ayudará a entender la naturaleza y los riesgos de nuestras Operaciones y nuestros servicios.

Sin embargo, esta advertencia no explica todos los riesgos y otros aspectos importantes relacionados con la inversión en nuestros servicios. Debe tomarse el tiempo suficiente para leer las distintas informaciones que le suministramos antes de empezar a operar.

Nuestros Productos pueden conllevar un elevado riesgo para su capital, ya que los Precios pueden evolucionar en contra de sus intereses con mucha rapidez, especialmente en periodos de alta volatilidad en el mercado.. Si le hemos categorizado como Cliente Profesional o Contraparte Elegible cuando realice Operaciones las pérdidas en las que incurra pueden ser superiores al Capital Invertido y puede verse obligado a realizar pagos adicionales. No obstante, si le hemos categorizado como Cliente Minorista, corre el riesgo de perder su Capital Invertido. Cuanto mayor sea el apalancamiento en una Operación de CFD, mayores son los riesgos que se asumen.

No debe abrir Operaciones con nosotros a menos que entienda totalmente los riesgos que conllevan dichas operaciones. Si tiene alguna duda, debe buscar asesoramiento profesional independiente.

Para obtener información sobre los riesgos que le son aplicables, por favor, consulte las secciones correspondientes del presente documento:

**Sección A – Riesgos aplicables a todos los clientes.**

**Sección B – Riesgos adicionales aplicables solo a Clientes Profesionales y Contrapartes Elegibles.**

## **SECCIÓN A - RIESGOS APLICABLES A TODOS LOS CLIENTES.**

### **1. Las Operaciones podrían no ser adecuadas para usted.**

1.1 Tenemos la obligación regulatoria de evaluar si nuestros Productos y servicios son apropiados para usted. Cuando tramitemos su solicitud de apertura de Cuenta, realizaremos una evaluación para determinar si usted tiene suficientes conocimientos y experiencia para entender los riesgos que conlleva la inversión en las Operaciones basándonos en la información que nos facilite. Le informaremos si como resultado de dicha evaluación consideramos que las Operaciones podrían no ser apropiadas para usted. Sin embargo, nuestra evaluación no le libera de la obligación de sopesar cuidadosamente la decisión de invertir o no en nuestros Productos. Toda decisión de inversión que usted realice lo hará bajo su propio riesgo.

### **2. No ofrecemos asesoramiento de inversión, tributario, jurídico, regulatorio o financiero.**

2.1 No ofrecemos asesoramiento de inversión, tributario, jurídico, regulatorio o financiero relacionado con inversiones o posibles Operaciones. La información que le suministramos, incluyendo cualquier información facilitada por nuestro departamento de atención al cliente, es puramente objetiva y no tiene en cuenta sus circunstancias personales. Por consiguiente, usted quizás desee obtener asesoramiento profesional independiente a través de un asesor cualificado sobre alguna cuestión de inversión, financiera, legal, regulatoria, tributaria o similar antes de abrir una Cuenta u operar con nosotros.

### **3. Nuestras Operaciones son productos OTC.**

3.1 Cuando usted abre una Operación con nosotros usted contrata un producto cotizado en un mercado no organizado (también denominado a menudo "OTC") y ese contrato es un instrumento no negociable. Esto significa que usted formaliza las Operaciones directamente con nosotros y también que esas Operaciones solo pueden cerrarse con nosotros. Esto implica para usted un mayor grado de riesgo que la inversión en un instrumento financiero negociado en un Centro de Negociación como una acción, o la contratación de un derivado cotizado en un mercado organizado, porque su capacidad para abrir y cerrar Operaciones depende exclusivamente de que el Sistema Trading y/o nuestro departamento de atención al cliente esté en disposición de aceptar sus órdenes y ejecutarlas. En determinadas circunstancias, podría no ser posible abrir o cerrar Operaciones con nosotros (véanse los apartados 7, 9, y 13 de la Sección A siguiente).

3.2 Además, todas sus Operaciones con nosotros se liquidarán en efectivo y usted no tiene ningún derecho sobre ningún instrumento subyacente.

3.3 Usted solo puede obtener ganancias con nuestras Operaciones a través de las variaciones de nuestros Precios. Esto difiere por tanto de otros activos financieros negociables en Centros de Negociación, donde usted puede beneficiarse de las fluctuaciones reales del mercado y puede tener derecho a dividendos o intereses.

#### **4. Actuamos como un creador de mercado.**

- 4.1 Nuestros Precios integrarán datos actuales de bolsas y mercados procedentes de varias fuentes. Esto significa que el Precio al que coticemos cada instrumento subyacente puede no ser idéntico del precio de otros productos financieros similares o del mercado subyacente del instrumento relevante cotizado en una bolsa o en otro Centro de Negociación.

#### **5. Los Clientes Minoristas pueden perder su Capital Invertido cuando realiza Operaciones de CFD con nosotros.**

- 5.1 Si usted es un Cliente Minorista, cuando opera con nosotros, usted se arriesga a perder su Capital Invertido. Cuanto mayor apalancamiento utilice en un Operación, mayores serán los riesgos involucrados. Aunque la Plataforma MT4 cuenta con funciones diseñadas para ayudarle a limitar el riesgo de pérdidas, ninguna de estas funciones está garantizadas y no debe confiar en ellas. La cantidad de pérdidas de una Operación será la cantidad que usted nos deba cuando se cierre esa Operación. Las Operaciones conllevan apalancamiento (también llamado depósito de garantías) lo que significa que el efecto de pequeños movimientos en el Precio tiene un multiplicador que pueden acarrear un gran impacto en el valor de sus Operaciones tanto en lo que respecta a los beneficios como a las pérdidas en los que podría incurrir y cuanto más elevado sea el apalancamiento, mayor será el riesgo incurrido. Además, la naturaleza del apalancamiento significa que usted puede todo su Capital Invertido al introducir una Operación.
- 5.2 Es por lo tanto importante que usted monitoree de manera constante sus Operaciones, así como el apalancamiento utilizado. Un pequeño movimiento en los Precios puede ocasionar un gran impacto en sus Operaciones y por lo tanto en su Cuenta y podría resultar en la Liquidación o en el cierre de sus Posiciones.
- 5.3 Hay costes asociados a operar con nosotros. Dependiendo de las Operaciones que abra y del tiempo que las mantenga, usted puede estar obligado a pagar Comisiones y/o Costes de Mantenimiento de Posición. Cuando mantenga Operaciones abiertas durante un periodo prolongado, se aplicarán Costes de Mantenimiento de Posición, la suma de estos costes puede superar el importe de las posibles ganancias o incrementar sus pérdidas. Opere únicamente con fondos que pueda permitirse perder.

#### **6. Sus Operaciones corren el riesgo de ser cerradas automáticamente.**

- 6.1 El cierre automático de sus Operaciones por el Sistema Trading está destinado a evitar que incurra en pérdidas adicionales y por lo tanto nosotros podremos cerrar todas sus Operaciones en su Cuenta, y no solamente las Operaciones que estén incurriendo en pérdidas. Sin embargo, este cierre no está garantizado y no debe confiar en que vaya a realizarse. Es su responsabilidad hacer un seguimiento puntual de sus Operaciones y del Saldo de su Cuenta de forma continuada. El Sistema Trading intentará informarle cuando el Saldo de la Cuenta llegue a un determinado nivel, aunque no debe confiar en que el Sistema Trading vaya a comunicarle este aviso. Para impedir la Liquidación de su Cuenta, deberá en todo momento mantener una cantidad en su Cuenta suficiente que le permita mantener sus Operaciones abiertas, incluyendo casos donde la cantidad de Garantía requerida cambie de forma repentina por movimientos rápidos en Precios. Es importante señalar que una Cantidad depositada previamente en su Cuenta y que parecía ser suficiente en esos momentos, puede convertirse repentinamente en insuficiente debido a cambios rápidos en las condiciones del mercado.

#### **7. Las circunstancias del mercado pueden afectar a sus Operaciones.**

- 7.1 El Sistema Trading y la información facilitada por nuestro departamento de atención al cliente depende de la disponibilidad de Precios y liquidez en las bolsas, los mercados y otros centros de negociación de los que recogemos datos e información similar. Por lo tanto, las circunstancias de mercado podrían impactar en su capacidad para introducir una Orden o cerrar una Posición con nosotros y podríamos ser incapaces de ejecutar sus órdenes para Operaciones en las situaciones en las que no podamos formalizar la correspondiente transacción para cubrir nuestro propio riesgo. Además, cuando formalizamos una de esas operaciones para cubrir nuestro riesgo, se pueden ver los Precios que cotizamos en la Plataforma MT4 y/o a través de nuestro departamento de atención al cliente.
- 7.2 Los mercados financieros pueden fluctuar rápidamente y esto impactará en nuestros Precios. Todos los movimientos de nuestros Precios tendrán un efecto directo y en tiempo real sobre sus Operaciones y su Cuenta. Una forma de volatilidad en los precios que puede darse regularmente, son los "huecos" (del inglés gapping) que se producen cuando hay un cambio brusco en los precios de un nivel a otro, ocasionado, por ejemplo, por acontecimientos económicos inesperados, anuncios en el mercado o durante la apertura del mercado. En periodos de alta volatilidad, no siempre podrá tener la oportunidad de introducir una Orden entre dos Precios, o el Sistema Trading podrá ejecutar una Orden Pendiente a un Precio entre esos dos Precios. Este tipo de volatilidad en Precios, puede hacerle incurrir en pérdidas importantes si el precio es menos favorable en la Operación afectada.

#### **8. El Precio de una Operación puede ser diferente al Precio que ve en la Plataforma MT4 y/o el facilitado por nuestro departamento de atención al cliente cuando introduce una Orden.**

- 8.1 Como resultado de las fluctuaciones en los mercados financieros y/o consideraciones técnicas, existe el riesgo de que el Precio que usted ve en su dispositivo y/o el facilitado por nuestro departamento de atención al cliente

cuando introduce una Orden no sea idéntico al Precio al que se ejecuta la Orden y que la diferencia correspondiente sea perjudicial para usted. Intentamos generar los Precios de forma continua y mostrar los Precios aplicables en cada momento en la Plataforma MT4 con la mayor rapidez posible. Sin embargo, las condiciones técnicas pueden hacer que se produzca un cambio en el Precio aplicable durante el periodo entre el momento en que se introduce la Orden y el momento en que tal Orden es recibida por nosotros o ejecutada por el Sistema Trading. Cuando se producen tales cambios, la Orden es generalmente ejecutada al Precio aplicable en el momento en que la misma es ejecutada por el Sistema Trading.

8.2 Estos movimientos en los Precios pueden ser desfavorables para usted, pero también pueden tener un efecto positivo. Usted puede restringir el efecto de estos movimientos estableciendo ciertos límites a sus Órdenes.

#### **9. Los riesgos de índole técnica y otras circunstancias pueden afectar a sus Operaciones.**

9.1 Existe el riesgo de que otras circunstancias le impidan ejecutar Órdenes o le impidan acceder al Sistema Trading y/o a nuestro departamento de atención al cliente, estos son, por ejemplo, los errores de sistemas y los apagones. Tales circunstancias pueden significar que usted no pueda acceder a al Sistema Trading y/o a nuestro departamento de atención al cliente, lo que puede suponer un riesgo importante para la ejecución de sus órdenes.

#### **10. Cada Producto plantea riesgos diferentes.**

10.1 Ofrecemos numerosos Productos que se derivan de instrumentos financieros muy diferentes. Cada uno de estos Productos plantea riesgos específicos que pueden variar considerablemente de los de otros Productos, por ejemplo, en lo que respecta a la amplitud y rapidez de las fluctuaciones de Precios o a la liquidez. Algunos Productos, como las criptomonedas, son más volátiles que otros y las Operaciones sobre criptomonedas pueden ser incluso más susceptibles a movimientos bruscos y repentinos en el Precio, lo que podría afectar al valor de sus Operaciones. Por lo tanto, usted debe asegurarse de que entiende los riesgos específicos de un Producto antes de abrir una Operación en ese Producto.

10.2 Cuando un Producto esté basado en múltiples instrumentos subyacentes (conocido como un "producto cesta"), el riesgo que conlleve ese producto cesta dependerá de los riesgos de sus componentes, y si los componentes de la cesta comparten algunos rasgos el producto puede tener más riesgo. Si el cliente elige utilizar un producto cesta, deberá asegurarse de comprender el riesgo que implican: a) los diferentes componentes, b) la combinación general de los componentes, c) cómo se han ponderado cada uno de los diferentes componentes de la cesta.

#### **11. Criptomonedas.**

11.1 Las criptomonedas, que por lo general no están reguladas en sí mismas, son inversiones especulativas de alto riesgo, que afectarán a cualquier Operación sobre criptomoneda que abra con nosotros. Sin embargo, los CFDs (incluyendo las Operaciones) vinculados a las criptomonedas están regulados por BaFin en Alemania.

11.2 El valor de las criptomonedas, y por lo tanto, el valor de las Operaciones asociadas a las mismas, son extremadamente volátiles. Son susceptibles a cambios bruscos en el precio debido a eventos inesperados o cambios en la confianza del mercado. Las Operaciones son productos apalancados. Por lo tanto, la combinación de mayor volatilidad junto con el apalancamiento, tiene el potencial de aumentar significativamente sus pérdidas si el mercado se mueve en su contra, en relación con las Operaciones sobre otros Productos.

11.3 Solo debe invertir en Operaciones sobre criptomonedas si considera que tiene los conocimientos y experiencia suficientes para entender los riesgos asociados a los CFDs y las criptomonedas.

#### **12. Trading Automático.**

12.1 El Trading Automático está disponible a través de terceros en la Plataforma MT4. No debe Operar utilizando Trading Automático a menos que entienda totalmente los riesgos que conlleva. Si tiene alguna duda, debe buscar asesoramiento profesional independiente.

12.2 CMC Markets no recomienda ni respalda el uso de Trading Automático y usted es responsable de todas las Operaciones que realice como resultado del uso del Trading Automático. También es responsable de asegurarse de tener suficientes fondos en su Cuenta para hacer frente a cualquier Operación que abra automáticamente a través del Trading Automático.

12.3 El Trading Automático sólo está disponible cuando está conectado a la Plataforma MT4 y conectado a Internet. Si no ha iniciado sesión en la Plataforma MT4 y no está conectado a Internet, no se activará el Trading Automático.

#### **13. Los mercados extranjeros incrementan los riesgos.**

13.1 Los mercados extranjeros conllevan riesgos diferentes, los cuales pueden reducir nuestra capacidad para generar Precios. Las ganancias o pérdidas potenciales de las Operaciones en mercados extranjeros también pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio y usted debería considerar como esas fluctuaciones pueden afectarles antes de introducir una Operación.

- 13.2 En concreto, cuando el producto con el que está operando está denominado en una divisa diferente a la Divisa de su Cuenta, las garantías requeridas, los Costes de Mantenimiento de Posición, las Ganancias o Pérdidas Materializadas y No Materializadas se convertirán a la Divisa de su Cuenta al tipo de Conversión de Moneda. Dependiendo de los tipos de Conversión de Moneda y las fluctuaciones cambiarias, el Saldo de la Cuenta puede verse afectado y, por lo tanto, las ganancias o pérdidas potenciales que pueda obtener.

**14. Usted no debe financiar sus Operaciones con nosotros usando créditos.**

- 14.1 Usted no debe confiar en que podrá devolver los fondos prestados con los beneficios obtenidos de Operaciones que realice con nosotros.

**15. Las rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de la evolución futura.**

- 15.1 Debe tener en cuenta que las rentabilidades pasadas, las simulaciones o las predicciones no constituyen un indicador fiable de la evolución futura de una inversión. Por lo tanto, no puede y no debe basarse solamente en supuestos de rentabilidades, simulaciones o predicciones pasadas para inferir la evolución futura de una inversión.

**16. No podemos garantizar protección a su dinero.**

- 16.1 El dinero que mantengamos en su nombre se depositará en una cuenta bancaria separada de nuestro propio dinero, aunque esto podría no brindar una protección completa (por ejemplo, si el banco que utilizamos se declara insolvente).
- 16.2 Información sobre el tratamiento que damos a su dinero está disponible en nuestras Condiciones de Contratación MT4 y debe asegurarse de que las ha leído y comprendido antes de abrir una cuenta con nosotros o de introducir una Operación.

**17. El tratamiento fiscal puede variar.**

- 17.1 El tratamiento fiscal de su operativa depende de sus circunstancias personales y puede cambiar en el futuro. Tal y como se ha indicado anteriormente, nosotros no hemos prestado ni vamos a prestarle ningún tipo de recomendación fiscal o asesoramiento.

**SECCIÓN B- RIESGOS ADICIONALES APLICABLES SOLO A CLIENTES PROFESIONALES  
Y CONTRAPARTES ELEGIBLES.**

**1. Al operar con nuestros CFDs, puede perder más que cualquier cantidad depositada.**

- 1.1 Si usted es un Cliente Profesional o Contraparte Elegible, cuando opera con nuestros CFDs, usted se arriesga a perder más dinero del que depositó en su Cuenta y podrá ser requerido para que realice más pagos.
- 1.2 Si hemos accedido a facilitarle cualquier servicio adicional y eliminado o permitido una Garantía negativa en su Cuenta, esto no limita sus pérdidas o responsabilidad financiera. Usted sigue siendo responsable del pago de todas las pérdidas incurridas y pagaderas a nosotros.

**2. Acceso a cualquier servicio adicional.**

- 2.1 Si expresamente hemos accedido a facilitarle cualquier servicio adicional, intentaremos en la medida de lo posible que nuestro departamento de atención al cliente esté disponible cuando usted lo necesite. Sin embargo, durante periodos de alta demanda y debido a circunstancias fuera de nuestro control (ver párrafo 9 de la Sección A anterior) no podemos garantizarle que usted pueda en todo momento tener acceso a un miembro de nuestro departamento de atención al cliente. Esto podría impedirle realizar acciones de forma rápida en su cuenta y por lo tanto incrementa el riesgo asociado a los Productos.