

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental sobre este producto de inversión, no es material comercial. Es una información exigida por la ley para ayudarle a comprender la naturaleza, riesgos, costes y beneficios y pérdidas potenciales de este producto, así como para ayudarle a compararlo con otros productos.



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

Producto

Los CFDs sobre Tipo de Interés son ofrecidos por **CMC Markets Germany GmbH**, a través de **CMC Markets Germany GmbH Sucursal en España** («CMC») inscrita en el Registro de Sucursales de Empresas de Servicios de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 134. **CMC Markets Germany GmbH** se encuentra inscrita en el registro mercantil del Juzgado Local de Frankfurt con el número HRB 114199 y está autorizada y regulada por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin»)), con el número de registro 154814. Para más información, llame al +34 911 140 705 o visite cmcmarkets.es.

Este documento fue actualizado por última vez el 26 de abril de 2021.

¿Qué es este producto?

Tipo

Un contrato por diferencias («CFD») sobre Tipo de Interés es un contrato apalancado suscrito con CMC de manera bilateral en el que el inversor y CMC acuerdan intercambiarse la diferencia entre el precio de compra y venta de un determinado activo subyacente. Permite a los inversores especular sobre las subidas o bajadas de precio en un mercado subyacente.

Un inversor tiene la posibilidad de comprar (ponerse largo) el CFD para beneficiarse de las subidas del precio o comprar (ponerse corto) el CFD para beneficiarse de las bajadas del precio. Para CFDs sobre futuros de Tipos de Interés los precios se muestran en base 100. Por lo tanto, si el subyacente estaba en 0,5%, podría esperar que el CFD se negocie alrededor de 99.50. Si el interés se incrementa a 2.0%, entonces el precio rondaría 98.00. Por lo tanto, cuando el tipo de interés aumenta, el precio del producto disminuirá.

Por ejemplo, si un inversor adopta una posición larga y el precio del activo subyacente aumenta, el valor del CFD aumentará al final del contrato CMC pagará la diferencia entre el valor de cierre y el valor de apertura del contrato. Por el contrario, si un inversor abre una posición larga y el precio del activo subyacente disminuye, el valor del CFD disminuirá al final del contrato, pagará a CMC la diferencia entre el valor de cierre y de apertura del contrato.

El precio de los productos al contado de CMC Markets se deriva del precio que se obtiene en el mercado de futuros subyacente y es generado por nuestra Plataforma de forma automática; Los precios de nuestros contratos de futuros se derivan del correspondiente contrato de futuros del mercado subyacente.

Debido al apalancamiento que conllevan todos los CFDs las ganancias y las pérdidas se magnifican.

Objetivos

El objetivo de CFD es permitir que un inversor consiga una exposición apalancada a los movimientos en el valor del Tipo de Interés (ya sea al alza o a la baja), sin necesidad de comprar o vender el activo subyacente. La exposición es apalancada porque para abrir una operación en CFD solo se requiere un pequeño porcentaje del valor notional del contrato en concepto de garantía, lo que constituye una de las principales características de las operaciones con CFDs.

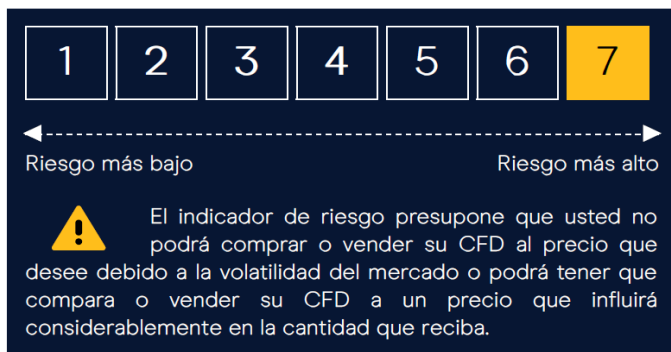
Tipos de Interés: Por ejemplo, si un inversor compra una unidad de un CFD en un futuro de tipo de interés con un requerimiento de garantía del 20% y con un precio del tipo de interés subyacente de 100, la inversión inicial o garantía requerida inicialmente será de 20 EUR (20% x 100 x 1). El efecto del apalancamiento, en este caso 5:1 (1/20%) ha dado lugar a un valor notional del contrato de 100 EUR (20 EUR x 5). Esto significa que por cada punto que cambie el precio del mercado de tipo de interés subyacente, el valor del CFD variará 1 EUR. Por ejemplo, si el inversor cuenta con una posición larga y el valor del mercado aumenta, se obtendrá una ganancia de 1 EUR por cada punto que suba el valor. Sin embargo, si el valor del mercado disminuye, incurrirá en una pérdida de 1 EUR por cada punto que baje el valor. Por el contrario, si el inversor tiene una posición corta, obtendrá una ganancia en línea con cualquier disminución de ese mercado y una pérdida por cualquier aumento en el mercado.

Un CFD al contado no posee una fecha de vencimiento predefinida y, por lo tanto, se suscribe por tiempo indefinido. Los contratos al contado incurrir en coste de mantenimiento de la posición.

Los contratos Forward sobre CFD tienen una fecha de vencimiento predefinida donde los inversores podrán decidir si cerrar su posición o transferir el contrato existente al siguiente periodo de vencimiento, por ejemplo, de la fecha de vencimiento de enero a la fecha de vencimiento de febrero. Dicha transferencia queda a criterio del inversor, pero de no transferirse, el CFD se cerrará automáticamente en la fecha de vencimiento especificada, o bien se rolará automáticamente al siguiente periodo, dependiendo de la configuración de la liquidación de los contratos Forward que haya establecido el inversor. CMC conserva además la capacidad de rescindir unilateralmente cualquier contrato de CFD si considera que se han infringido las Condiciones del Contrato.

¿Cuáles son los riesgos y qué puedo conseguir a cambio?

Indicador de Riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que se pierda dinero con el producto debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 7 en una escala de 7, lo que significa "el riesgo más alto". Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras del producto como muy alta.

Los CFDs son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. Entre un 73 y un 89% de los inversores minoristas pierden dinero cuando comercializan CFDs con este proveedor. Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFDs y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.

No existe protección alguna del capital contra el riesgo de mercado, el riesgo de crédito o el riesgo de liquidez.

Tenga presente el riesgo de cambio

Se pueden comprar o vender CFDs sobre Tipo de Interés que coticen en una divisa diferente de la divisa base de su cuenta (EUR). La rentabilidad final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas divisas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente. Las condiciones de mercado pueden implicar que su operación CFD se cierre a un precio menos favorable, lo cual podría influir de manera significativa en lo que recibirá. Podríamos cerrar su contrato CFD si no deposita fondos adicionales para mantener la garantía mínima exigida, esto ocurrirá cuando las pérdidas más el nivel de garantía requerido para el producto supere los fondos depositados, o si contraviene la regulación de mercado. Este proceso podría activarse de forma automática. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si no podemos pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. No obstante, podría beneficiarse de un régimen de protección al consumidor (vea más abajo). El indicador anterior no tiene en cuenta esta protección.

Escenarios de rentabilidad

La evolución del mercado en el futuro no se puede predecir con precisión. Los escenarios mostrados son solo una indicación de algunos de los posibles resultados basados en retornos recientes. Los rendimientos reales podrían ser más bajos. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión, pero no constituyen un indicador exacto. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación de esta inversión. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga el CFD. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que no podamos pagarle. Para los escenarios de la Tabla 1 se han utilizado los siguientes supuestos:

CFD sobre tipos de interés (mantenido intradía)		
Precio de apertura del tipo de int. (EUR):	P	99,50
Tamaño operación (por CFD):	TO	100
Garantía %:	G	20%
Req. Garantía (EUR):	$RG = P \times TO \times G$	1990 EUR
Valor nominal de la operación (EUR):	$VN = RG/G$	9950 EUR

Tabla 1

LARGA Escenario rentabilidad	Precio cierre -inc. horquilla	Variac. Precio**	Ganancia/Pérdida	CORTO Escenario rentabilidad	Precio cierre-inc. horquilla	Variac. Precio**	Ganancia/pérdida
Estrés*	99,3487	-0.152%	-15,12 EUR	Estrés*	99,7706	0,272%	-27,06 EUR
Desfavorable*	99,4801	-0.020%	-1,99 EUR	Desfavorable*	99,5218	0,022%	-2,18 EUR
Moderado	99,5119	0.012%	1,19 EUR	Moderado	99,4810	-0,019%	1,89 EUR
Favorable	99,5218	0.022%	2,18 EUR	Favorable	99,4801	-0,020%	1,99 EUR

*Las pérdidas estarán limitadas al saldo de su cuenta.

*Los porcentajes representan la rentabilidad calculada sobre el nominal (total de la inversión) del contrato. Los escenarios presentados incluyen los costes mostrados más abajo. Si este producto se lo ha comercializado otra institución o si un tercero le ha asesorado sobre este producto, estas cifras no incluyen ningún coste que puede haberles pagado. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que podría repercutir también en la cantidad que reciba.

¿Qué ocurre si CMC Markets Germany GmbH no puede pagar?

Si CMC no puede hacer frente a las obligaciones financieras contraídas con usted, podría usted perder el valor de la inversión. No obstante, CMC segrega todos los fondos de clientes minoristas de su propio dinero, de acuerdo con los requisitos del §84 de la Ley de Comercio de Valores de Alemania (WpHG) en relación con los activos de los clientes. CMC es también miembro del "Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen" (EdW), un plan de compensación para las empresas de servicios financieros, que cubre las reclamaciones justificadas de hasta 20.000 euros por persona y por empresa. Ver www.e-d-w.de.

¿Cuáles son los costes?

Operando en CFDs sobre Tipo de Interés incurriría en los siguientes costes:

En la siguiente table se incluyen los diferentes tipos de costes y su significado

Al contado y futuros (forward)	Costes de entrada o salida únicos	Horquilla	La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta se denomina horquilla. Este coste se materializa cada vez que se abre y cierra una operación.
		Conversión de divisas	Todo efectivo, ganancia y pérdida materializada, ajuste, tarifa y cargo denominado en una moneda diferente a la moneda de referencia de su cuenta (EUR) se convertirá a la moneda de referencia de su cuenta y se cargará en ésta una comisión por cambio de divisas.
Solo al contado	Costes continuos	Coste mantenim. diario	Por cada día que mantenga su posición (una vez cerrado el mercado), se cargará una comisión en su cuenta. Esto significa que cuanto más tiempo mantenga su posición, más le costará
Solo futuros (forward)	Otros costes	Rollover	Por transferir un contrato de futuros al mes o trimestre siguiente le cobraremos un importe equivalente a la mitad de la horquilla aplicable por abrir y cerrar una operación.

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

Los CFDs están destinados a operaciones a corto plazo, en algunos casos intradía, y por lo general no son adecuados para el largo plazo. No existe ningún período de mantenimiento recomendado (se deja a criterio del inversor decidirlo en función de sus objetivos y estrategia de inversión), ni ningún periodo de cancelación, y por lo tanto, no existen comisiones de cancelación. Sin embargo, el cliente deberá abonar la horquilla correspondiente a la operación de cierre (operación de venta si la operación a cerrar es larga, operación de compra si la operación a cerrar es corta). Puede abrir y cerrar una operación de CFD en cualquier momento durante el horario de mercado.

¿Cómo puedo reclamar?

En relación con la Sucursal en España, si desea presentar una reclamación, contacte con nuestro departamento de Atención al Cliente, en el +34 911 140 705, por email sopORTECLIENTES@CMCMARKETS.ES, o por escrito a CMC Markets Germany GmbH Sucursal en España, C/ Serrano 21, 4ª, 28001 Madrid. Si cree que su reclamación no se ha resuelto de forma satisfactoria, puede remitirla a la Oficina de Atención al Inversor de la CNMV. Para más información, consulte www.cnmv.es. Si su reclamación es relativa a servicios de asesoramiento o gestión de cartera que actúa sobre su cuenta, póngase en contacto con la empresa que le preste ese servicio.

Otros datos relevantes

Si mediase un lapso de tiempo entre el momento en el que usted de la orden y el momento en que ésta se ejecute,

la orden podría no ejecutarse al precio que usted esperaba. Antes de operar, asegúrese de que la señal de internet sea suficientemente potente. En la sección Legal de nuestra web se incluye información importante respecto a su cuenta. Debe asegurarse de conocer todas las condiciones legales y políticas aplicables a su cuenta. En la sección Visión General de nuestra plataforma se incluye más información sobre las operaciones con CFD sobre Tipo de Interés. Más información sobre costes disponible en nuestra web.