

**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.**

Los CFDs sobre Bonos 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](http://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» por sus siglas en inglés) 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 de venta de un determinado activo subyacente. Permite a los inversores especular sobre las subidas o bajadas de precios en un mercado de bonos subyacente.

Un inversor tiene la posibilidad de comprar un CFD (ponerse largo), para beneficiarse de las subidas de precio en un bono subyacente; o de vender el CFD (ponerse corto), para beneficiarse de las bajadas de precio. El Precio del CFD se deriva del precio del bono subyacente, y es generado por nuestra plataforma de forma automática, puede ser el precio actual («al contado»), o un precio a futuro («forward»). Por ejemplo, si un inversor abre una posición larga en un CFD sobre el Bono Alemán al contado y el precio del futuro del bono subyacente sube, el valor del CFD aumentará. Por lo tanto, al cierre del contrato CMC le pagará la diferencia entre el valor de cierre del contrato y el valor de apertura del contrato. Por el contrario, si un inversor abre una posición larga y el precio del futuro del bono subyacente baja, el valor del CFD disminuirá. Por lo tanto, al cierre del contrato, le pagará a CMC la diferencia entre el valor de cierre del contrato y el valor de apertura de éste. Un CFD que tenga como referencia el precio de un contrato de futuros (forward) de un subyacente funciona de la misma manera, salvo por el hecho de que ese tipo de contratos tienen una fecha de vencimiento predefinida (una fecha en la que el contrato se cierra de manera automática o debe transferirse al siguiente periodo). Debido al apalancamiento que conllevan todos los CFDs, las ganancias y las pérdidas se magnifican.

**Objetivos**

A través del CFD los inversores consiguen una exposición apalancada a los movimientos en el valor del futuro de un bono subyacente (ya sea al alza o a la baja), sin necesidad de comprar o vender el bono subyacente o activo que lo constituye. La exposición es apalancada porque para abrir un contrato de CFD sólo ha de adelantarse un reducido porcentaje del valor nominal del contrato en concepto de garantía, lo que constituye una de las características principales de las operaciones con CFDs. Por ejemplo, si un inversor compra 1 CFD en bono Euro Bund cash, con un tamaño de 1 EUR por punto y con un requerimiento de garantía del 20% y con un precio del subyacente de 16.000, la inversión inicial o importe a depositar inicialmente ascenderá a 3.200EUR (20% x 16.000 x 1). El efecto de apalancamiento, en este caso 5:1 (20% garantía requerida) ha dado lugar a un valor nominal del contrato de 16.000 EUR (3.200 EUR x 5). Esto significa que por cada punto que varíe el precio del bono subyacente, el valor del CFD también variará en 1 EUR. Por ejemplo, si el inversor cuenta con una posición larga y el valor del bono aumenta, se obtendrá una ganancia de 1 EUR por cada punto que suba dicho mercado. Sin embargo, si el inversor cuenta con una posición corta, incurrirá en una pérdida de 1 EUR por cada punto que baje el valor del bono. Por el contrario, si el inversor adopta una posición corta, obtendrá una ganancia en línea con cualquier disminución en ese mercado, y una pérdida por cualquier aumento en el bono.

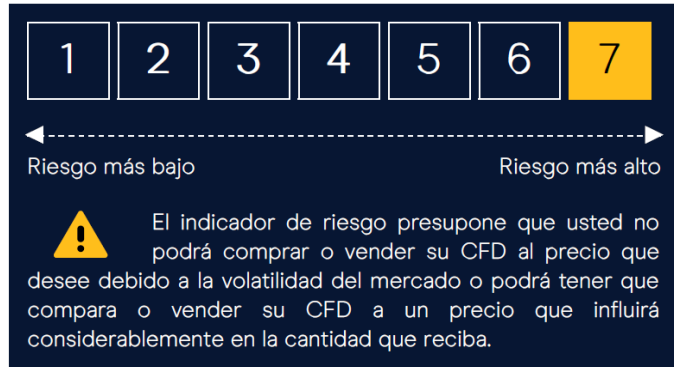
El CFD al contado no posee una fecha de vencimiento predefinida y, por lo tanto, se suscribe por tiempo indefinido; Se cobrará el coste de mantenimiento de la posición por cada día que su posición se mantenga abierta (al cierre del mercado). Por el contrario, un CFD a futuro posee una fecha de vencimiento predefinida. Se les dará a los inversores la opción de transferir su contrato existente al siguiente período 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 en el contrato de futuros.

CMC conserva la capacidad de rescindir unilateralmente cualquier contrato de CFD si considera que se han infringido las Condiciones del Contrato.

## Inversor minorista al que va dirigido

Los CFD van dirigidos a inversores que tengan conocimientos o experiencia con productos apalancados. Cabe suponer que los inversores conocerán cómo se derivan los precios de los CFD, los conceptos básicos de garantía y apalancamiento, y que las pérdidas pueden alcanzar los fondos depositados. Entenderán el ratio de riesgo/beneficio del producto en comparación con las operaciones con acciones tradicionales y desearán obtener una exposición de alto riesgo, a corto plazo, en un activo subyacente. Los inversores dispondrán además de los medios económicos adecuados, mantendrán otros tipos de inversiones y tendrán la capacidad de soportar la pérdida de la cantidad total invertida.

## ¿Cuáles son los riesgos y qué puedo obtener a cambio?



El indicador de riesgo presupone que usted no podrá comprar o vender su CFD al precio que desee debido a la volatilidad del mercado o podrá tener que comprar o vender su CFD a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que reciba.

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 Bonos que coticen en una divisa diferente de la divisa base de referencia 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 con CFD sobre Bonos 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 superen los fondos depositados, o si contraviene la regulación del mercado. Este proceso podría activarse de manera 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 usuario (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. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga el CFD. El escenario de estrés 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.

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 estrés 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 bonos (mantenido intradía)		
Precio apertura del bono (EUR):	P	16000
Tamaño operación (unidades):	TO	0,625
Garantía %:	G	1%
Req de garantía(EUR):	$RG = P \times TO \times G$	3200 EUR
Valor nominal de la operación(EUR):	$VN = RG/G$	10.000 EUR

Tabla 1

LARGA escenario rentabilidad	Precio cierre	Variac. Precio**	Ganancia /Pérdida	CORTA Escenario rentabilidad	Precio cierre	Variac. Precio**	Ganancia/ pérdida
Estrés*	15488	-3.2%	-320.0 EUR	Estrés*	16560	3.5%	-350.0 EUR
Desfavorable*	15808	-1.2%	-120.0 EUR	Desfavorable*	16176	1.1%	-110.0 EUR
Moderado	16128	0.8%	80.0 EUR	Moderado	15872	-0.8%	80.0 EUR

\*Las pérdidas están 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 pueda haberles pagado. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, lo cual 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](http://www.e-d-w.de).

### ¿Cuáles son los costes?

Operando en CFDs sobre Bonos incurriría en los siguientes costes:

#### En la siguiente tabla 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. Esta cantidad podría ser positiva o negativa dependiendo del bono.
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 dinero de manera anticipada?

Los CFD se han previsto como operaciones a corto plazo, en algunos casos intradía, y por lo general no son adecuados para inversiones a largo plazo. No existe ningún periodo de mantenimiento recomendado (se deja a criterio del inversor decidir el periodo de mantenimiento adecuado en función de sus objetivos y estrategia de inversión individuales), 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 era corta). ni ningún periodo de cancelación y, por lo tanto, no existen comisiones de cancelación. Puede abrir y cerrar un CFD sobre Bonos en cualquier momento durante el horario del 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](mailto: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](http://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 dé 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 el apartado Documentación legal del sitio web se incluye información importante respecto a su cuenta. Debería asegurarse de conocer todas las condiciones y políticas que se aplican a su cuenta.

En la sección Visión General de nuestra plataforma se incluye más información sobre las operaciones con un CFD sobre Bonos como subyacente. En nuestro sitio web, se puede consultar más información sobre los costes.