

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR SOBRE CFD DE FUTUROS (KID)

## FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, costes, riesgos y beneficios de este producto, y para ayudarle a compararlo con otros productos.

## PRODUCTO

Este PRIIP (*Packaged Retail and Insurance-based Investment Products*) fue producido por Saxo Bank, A/S, con sede en Philip Heymans Allé 15, DK-2900 Hellerup, Dinamarca, registrado en la FSA (*Danish Financial Services Authority*). Este documento de información fundamental fué publicado el 16 de Agosto de 2017. La traducción del mismo al español fue realizada por Activotrade Valores, Agencia de Valores S.A. - Sede en España, supervisada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), registrada con el número 239, prevaleciendo la versión en inglés que puede ser consultada a través del siguiente link: <https://www.home.saxo/legal/key-information-documents/kid>.

## ADVERTENCIA

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

## ¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo – Este producto es un contrato por diferencias (CFD), que le permite una exposición indirecta (también descrita como «sintética») a un producto o un instrumento financiero subyacente (por ejemplo, a un título, una materia prima o un índice). No tendrá ningún interés directo en el producto o el instrumento financiero subyacentes. Por tanto, puede obtener ganancias o sufrir pérdidas como consecuencia de los movimientos del valor o del precio en relación con el producto o el instrumento financiero subyacente al que tiene la exposición indirecta.

## OBJETIVOS

El objetivo de operar con un CFD es ganar exposición a los movimientos relacionados con un producto, un índice de referencia o un instrumento de carácter financiero sin poseerlo. La rentabilidad depende de la volatilidad del instrumento subyacente y del tamaño de su posición.

Por ejemplo, si cree que el valor de una materia prima, un par de divisas, un bono o un índice de renta variable va a aumentar, podría adquirir cierto número de CFD (una «posición larga») con la intención de venderlos más adelante cuando su valor sea mayor. La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta subsiguiente equivaldría a sus beneficios, deducidos los costes correspondientes (que se detallan más abajo). Si cree que el valor de una materia prima, un par de divisas, un bono o un índice de renta variable va a descender, podría vender varios CFD (una «posición corta») por un valor específico con la intención de volver a adquirirlos más adelante por un valor menor que el de venta acordado previamente; esto supondría que Saxo Bank le abonará la diferencia, deducidos los costes correspondientes (detallados más abajo). No obstante, si su posición está cerrada como consecuencia de que el instrumento subyacente se ha movido en la dirección opuesta, el inversor deberá pagar a Saxo Bank el importe de la pérdida en la que haya incurrido (más los costes correspondientes).

Este producto se negocia generalmente con garantías. Por «garantías» se entiende el uso de una pequeña cantidad de capital para respaldar una inversión de una exposición mayor. Tenga en cuenta que las operaciones con garantías requieren extremar la cautela, ya que, aunque puede obtener grandes beneficios si el precio se mueve a su favor, se arriesga a cuantiosas pérdidas si el precio varía en su contra, desde la apertura de la posición.

## INVERSOR MINORISTA POTENCIAL

Operar con este producto no se ajusta a todos los perfiles. Normalmente, los inversores que utilizan este producto, por lo general, desean una exposición de corto plazo a los instrumentos/mercados financieros y operan con dinero que pueden permitirse perder, teniendo una cartera diversificada de ahorros e inversiones. Se caracterizan por una alta tolerancia al riesgo, y entienden las repercusiones y los riesgos asociados a las operaciones con garantías.

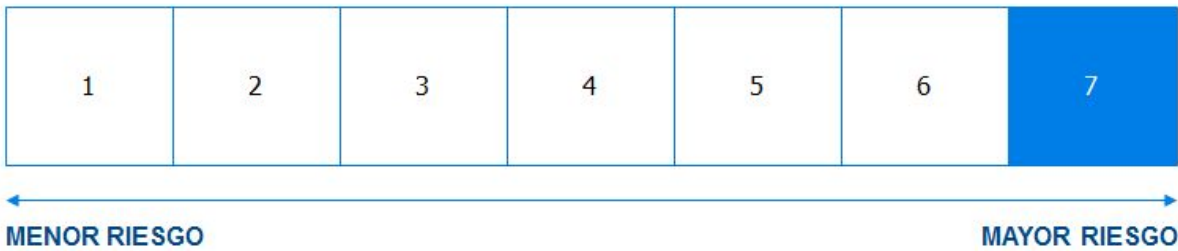
# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR SOBRE CFD DE FUTUROS (KID)

## PLAZO

Los CFD de Futuros pueden vencer cada mes y serán objeto de liquidación financiera en la fecha de vencimiento del futuro subyacente. Se pondrá a su disposición el contrato actual y el contrato siguiente para permitir a los inversores el roll-over de las posiciones de un contrato al siguiente. La fecha y la hora de vencimiento específicas para los CFD de futuros pueden consultarse en las plataformas de negociación.

## ¿QUÉ RIESGOS TENGO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

### INDICADOR DE RIESGO



El indicador de riesgo simplificado presentado, sirve de orientación acerca del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra con qué probabilidad se perdería dinero con el producto a causa de los movimientos en los mercados, o por la imposibilidad de reembolsar al inversor. Lo hemos clasificado como un producto con riesgo 7 en una escala del 1 al 7, es decir, la clase de riesgo más elevada. Según esto, las pérdidas potenciales en relación con el posible rendimiento futuro se clasifican en un nivel alto. Tenga en cuenta el riesgo de divisa, dado que el inversor podría recibir los pagos en una divisa diferente, de modo que la rentabilidad final que obtenga dependerá del tipo de cambio entre las dos divisas. Este riesgo no se contempla en el indicador de riesgo presentado. En determinadas circunstancias, se verá obligado a realizar pagos adicionales para poder cubrir las pérdidas. Los riesgos de las operaciones se amplían con el apalancamiento: la pérdida total en la que pueda incurrir puede sobrepasar sustancialmente la cantidad invertida. Los valores pueden fluctuar de forma significativa en épocas de alta volatilidad, de incertidumbre económica o de los mercados; tales oscilaciones serán todavía más relevantes si sus posiciones están apalancadas pudiendo afectar negativamente a su posición. En consecuencia, las exigencias del refuerzo de las garantías pueden ser requeridas de forma rápida y frecuente, y en caso de incumplimiento de las mismas, las posiciones del inversor pueden ser cerradas, debiendo soportar el inversor cualquier cantidad en deuda. Opere sólo después de haber reconocido y aceptado los riesgos. Debe valorar con detenimiento si operar con productos apalancados es la opción que le conviene.

## ESCENARIOS DE RENTABILIDAD

Existen diversos tipos de riesgos relacionados con las operaciones (incluido el riesgo de apalancamiento) que debe conocer antes de empezar a operar. Los riesgos incluidos son, entre otros, los siguientes:

- Riesgo de apalancamiento
- Riesgo de pérdida ilimitada
- Riesgo de garantías
- Riesgo de divisa
- Riesgo de mercado
- Riesgo de mercado no regulado (OTC)
- Riesgo de interrupción del mercado
- Riesgo de contraparte
- Riesgo de tecnología de la información y de plataforma de negociación en línea
- Conflicto de intereses
- Impuestos y Procedimientos Fiscales aplicables de acuerdo con la tipología del inversor y/o la naturaleza de las ganancias/rendimientos de capital

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR SOBRE CFD DE FUTUROS (KID)

El inversor puede incurrir en pérdidas superiores al capital invertido. Dichas pérdidas son más pronunciadas y están relacionadas con la velocidad de la bajada de precios de los activos subyacentes, en el período transcurrido entre la fecha de apertura de posición y la fecha de cierre de posición del CFD de Futuros.

El inversor puede incurrir en ganancias ilimitadas. Dichas ganancias son más pronunciadas y están relacionadas con la velocidad de la subida de precios de los activos subyacentes, en el período transcurrido entre la fecha de apertura de posición y la fecha de cierre de posición del CFD de Futuros.

## ¿QUÉ SUCEDE SI SAXO BANK NO PUEDE PAGAR?

Saxo Bank A / S es un Banco Europeo debidamente regulado y es miembro del Fondo de Garantía para Depositantes e Inversores ([www.gii.dk](http://www.gii.dk)); la institución establecida por el Parlamento danés, es supervisada por el Ministerio de Finanzas y Negocios en Dinamarca. En el improbable acontecimiento que Saxo Bank sea declarado en bancarota, el Fondo de Garantía cubriría los depósitos en efectivo de hasta 100.000 euros. Los títulos, por ejemplo acciones, mantenidos en una cuenta de custodia individual serían devueltos al propietario, independientemente de una orden de liquidación. En el caso improbable de que Saxo Bank no pueda devolver los títulos mantenidos en custodia, administrados o gestionados, el Fondo de Garantía cubrirá, por regla general, pérdidas de hasta 20.000 EUR por inversor. Para más información, puede visitar la Autoridad de Supervisión Financiera de Dinamarca en [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk).

Para obtener más informaciones al respecto también podrá contactar con Activotrade.

## ¿CUÁLES SON LOS COSTES?

Antes de empezar a operar con CFD de futuros, debe familiarizarse con todos los costes puntuales, recurrentes y adicionales que habrá de soportar. Estos cargos reducirán cualquier beneficio neto o incrementarán las pérdidas. Para obtener más información, visite nuestro web de Activotrade ([www.activotrade.com](http://www.activotrade.com)), apartado Tarifas, seleccionando Activotrade Plus.

Esta tabla muestra los diferentes tipos de costes de los CFD de futuros:		
Costes puntuales	Spread	La diferencia entre el precio de venta (Bid) y el precio de compra (Ask)
	Comisión por conversión de divisa	La cantidad que se carga por convertir los beneficios o las pérdidas realizados de la divisa del instrumento o producto, a la divisa de la cuenta.
Costes recurrentes	Comisión de mantenimiento	Si el inversor tuviera una posición overnight en CFD de futuros, puede estar sujeto al coste de mantenimiento. Este coste se calcula en base a las garantías requeridas y aplicadas cuando la posición se mantiene abierta de un día a otro.
Costes adicionales	–	–

## ¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN? ¿PUEDO RETIRAR EL DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Periodo de mantenimiento recomendado: **SIN PERIODO DE MANTENIMIENTO RECOMENDADO**

El CFD de Futuros no cuenta con un periodo de mantenimiento recomendado. Siempre que Saxo Bank está abierto a efectos de operación, puede entrar en posiciones y salir de ellas en cualquier momento. No obstante, los CFD de futuros podrán vencer cada mes y serán objeto de liquidación financiera en la fecha de vencimiento del futuro subyacente.

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR SOBRE CFD DE FUTUROS (KID)

## ¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Como cliente o potencial cliente de Saxo Bank, que se presenta a esta entidad a través de Activotrade, desea plantear una cuestión o duda, entre otros, sobre Saxo Bank o su cuenta, sin recibir una respuesta satisfactoria, podrá presentar una queja ante Activotrade, a través del correo electrónico: [atcliente@activotrade.com](mailto:atcliente@activotrade.com). En caso de que no le satisfaga, podrá presentar una reclamación ante la CNMV, a través de la siguiente dirección electrónica: <https://www.cnmv.es/portal/inversor/Como-Reclamar.aspx>