

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR SOBRE CFD DE ETP (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 de Índices Cotizado (ETP) como subyacente. El inversor no tendrá ninguna exposición directa al ETP subyacente. Por tanto, el inversor puede obtener ganancias o sufrir pérdidas como consecuencia de los movimientos del valor o del precio, en relación con el producto o con el instrumento financiero subyacente al que tiene la exposición indirecta.

ETP (Productos de Índices Cotizados) es el término general utilizado para definir 3 subtipos de productos con diferentes características:

ETF = Exchange Traded Funds (Fondo de índices cotizado)

'Exchange Traded Fund' es un fondo de inversión que cotiza en una bolsa de valores como un título. El fondo está constituido de forma que replica a un índice de referencia subyacente. Los ETF tienen una duración indefinida y capital variable, lo que significa que se pueden crear acciones del ETF según sea necesario para satisfacer la demanda. Un ETF puede replicar a diferentes tipos de activos, esto es, a renta variable (incluidos sectores específicos, o diferentes regiones o países), renta fija, materias primas, inmuebles, volatilidad, etc.

ETC = Exchange Traded Commodities (Fondos de Materias primas cotizadas)

'Exchange Traded Commodities' son títulos representativos de deuda que no pagan intereses. Se han concebido para proporcionar exposición a una materia prima individual o a un conjunto de ellas. Los ETC, al estar sujetas a normativa distinta a la de los ETF, pueden ofrecer exposición a una materia prima o a un pequeño número de materias primas a los inversores. Las ETC suelen estar garantizadas por el activo físico o por un derivado que proporciona exposición a un activo.

ETN = Exchange Traded Notes (Fondos de Notas cotizadas)

Los ETN son títulos representativos de deuda sin intereses que replican la rentabilidad de un activo o de un índice de referencia subyacentes. Los ETN, emitidos generalmente por los bancos, no conllevan la tenencia de activos ni se garantizan. Al margen del hecho de que su rendimiento se referencia a un índice de referencia o a un activo subyacentes, los ETN son similares a los bonos cotizados no garantizados. Los ETN, como tales, dependen por completo de la solvencia crediticia de la entidad emisora. Cualquier variación de esa solvencia crediticia podría tener repercusiones negativas en el valor del ETN, independientemente del rendimiento del índice de referencia o de los activos subyacentes. En circunstancias extremas, si el emisor incurre en incumplimiento, el inversor podría iniciar una reclamación contra la entidad emisora a título de acreedor común, sin caución.

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

CFD de ETP – Tabla Comparativa			
Subtipo de ETP	ETF	ETC	ETN
Tipo de título	Vehículo de inversión colectiva	Título representativo de deuda	Título representativo de deuda
Riesgo crediticio del emisor	Limitado	Limitado	Sí
Sujeto al cuadro legal de los OICVM	Sí (dentro de la Unión Europea)	No	No

Aparte de las diferencias entre los 3 subtipos de ETP, debe destacarse que ciertos ETP pueden ser:

- apalancados, lo que significa que el emisor utiliza instrumentos financieros o financiación para incrementar la rentabilidad potencial de las inversiones;
- inversos (suelen conocerse también como «cortos» o «bajistas»), lo que significa que persiguen replicar el inverso de la rentabilidad del subyacente;
- activamente gestionados, lo que significa que un gestor – o un equipo de gestión – está constantemente tomando decisiones sobre la asignación de un conjunto de activos subyacentes, es decir, no sigue una estrategia de inversión pasiva que solamente replica un determinado subyacente.

OBJETIVOS

El objetivo de operar con un CFD es ganar exposición a los movimientos relacionados con un ETP subyacente 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 un ETP va a aumentar, podría adquirir un determinado 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 un ETP 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.

PLAZO

Los CFD de ETP son productos de mera ejecución y, en consecuencia, generalmente, no tienen una fecha de vencimiento fija o propuesta. Es el inversor quien decide cuándo abrir y cerrar la posición; sin embargo, su posición solo se mantendrá abierta en la medida en que tenga garantías disponibles.

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

Inversores (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 bancarrota, 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.

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

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

Antes de empezar a operar con CFD de ETP, 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), apartado Tarifas, seleccionando Activotrade Plus.

Esta tabla muestra los diferentes tipos de costes de los CFD de ETP:		
Costes puntuales	Comisión	La cantidad que se carga por el servicio de ejecución de operación.
	Comisión mínima	La cantidad mínima que se carga por el servicio de ejecución de la operación.
	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	Financiación overnight	Si mantiene abierta una posición larga o corta tras el cierre del mercado, estará sujeto a una comisión de financiación.
	Costes por préstamo de títulos (solo para posiciones cortas)	Si mantiene una posición corta overnight en CFD de ETP, podrá estar sujeto a un coste por préstamo de títulos. El coste depende de la liquidez del ETP y podría ser cero (0) en los casos de liquidez alta.
Costes adicionales	–	–

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

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

Los CFD de ETP no tienen un periodo de mantenimiento recomendado. En el transcurso de los periodos de negociación en bolsa definidos, podrá abrir y cerrar posiciones en cualquier momento.

¿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. En caso de que no le satisfaga, podrá

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

presentar una reclamación ante la CNMV, a través de la siguiente dirección electrónica:
<https://www.cnmv.es/portal/inversor/Como-Reclamar.aspx>