

DOCUMENTO CON INFORMACIÓN CLAVE (KID) - CFD SOBRE ACCIONES

Propósito

Este documento le proporciona información clave sobre este producto de inversión. No se trata de material de marketing. La información es exigida por ley para ayudarle a entender la naturaleza, riesgos, costes, beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Los CFD son ofrecidos por Exclusive Change Capital Ltd (la «Compañía» o «nosotros»), registrada en la República de Chipre, con número de registro HE 337858. La Compañía está autorizada y regulada por la Cyprus Securities and Exchange Commission en la República de Chipre, con número de licencia 330/17. Encontrará más información en <https://exclusivecapital.com>

Este documento se actualizó por última vez el 24 de marzo de 2020.

Está a punto de comprar un producto que no es sencillo y puede resultar difícil de entender.

¿En qué consiste este producto?

Un contrato por diferencia («CFD») es un contrato apalancado celebrado con la Compañía de modo bilateral, cuyo valor se determina en base al valor del activo subyacente, pagado exclusivamente en efectivo y sin que el inversor tenga ningún derecho sobre el activo subyacente en sí. Permite a un inversor especular sobre la subida o bajada de los precios en una Acción subyacente. Un inversor puede elegir comprar (u operar en «largos») el CFD para beneficiarse de la subida de los precios de acciones, o vender (u operar en «cortos») el CFD para beneficiarse de la bajada de los precios de acciones. El precio del CFD sobre una Acción se deriva del precio de la Acción subyacente, que es el precio al contado actual.

Los CFD son productos apalancados y el apalancamiento se puede incrementar (de modo equivalente, es posible disminuir el requisito de margen) a petición del inversor, sujeto a la satisfacción de ciertos criterios. Además, puede reducirse el apalancamiento (aumentar el requisito de margen) a discreción de la Compañía en casos de volatilidad extrema de los mercados. Al final de cada día de cotización, cualquier posición abierta se traslada al día siguiente con un cargo diario por swap. Tenga en cuenta que las operaciones con márgenes requieren especial precaución, ya que aunque puede obtener grandes beneficios si el precio se mueve a su favor, se arriesga a sufrir pérdidas considerables si el precio se mueve en su contra. No depositar fondos adicionales para satisfacer el requisito de margen de mantenimiento como resultado de un movimiento negativo de precios puede resultar en el cierre automático de las posiciones CFD. Esto sucederá cuando el capital restante en su cuenta caiga por debajo del requisito de margen de mantenimiento.

El CFD sobre una Acción no tiene un vencimiento predefinido y está por tanto abierto. No hay periodo recomendado de retención para los CFD y depende de la discreción de cada inversor individual determinar el periodo de retención más adecuado en base a sus propios objetivos y estrategia de trading individual. La Compañía se reserva el derecho a rescindir unilateralmente cualquier contrato CFD cuando considere que se han vulnerado los términos del contrato.

Objetivos

El objetivo del CFD es permitir a un inversor obtener exposición apalancada al movimiento en el valor de la Acción subyacente (sea subida o bajada), sin necesidad de comprar o vender realmente la Acción subyacente. La exposición es apalancada porque el CFD solo requiere adelantar una pequeña proporción del valor teórico del contrato como margen inicial y es una de las características clave del trading con CFD. En el supuesto de un CFD sobre acciones, los precios se basan en los precios subyacentes actual y futuro de las acciones cotizadas en grandes bolsas y centros de ejecución. Los precios de este producto de inversión específico pueden obtenerse bien mediante proveedores de liquidez, que obtienen dichos precios de las bolsas relevantes, o bien directamente de las bolsas relevantes. Encontrará el horario de trading específico en la siguiente página web <https://www.exclusivecapital.com/instruments/>

Para comprar el CFD específico, el inversor debe tener margen suficiente en su cuenta. Supongamos por ejemplo que el requisito de margen para una Acción específica es 20,00 %. Esto quiere decir que para abrir una transacción de 10.000 € (tamaño de la inversión), el inversor necesitará tener un margen mínimo de 2.000 € en su cuenta. Esto representa un apalancamiento de 1:5.

Debe tenerse en cuenta que el Apalancamiento y el Requisito de Margen están directamente relacionados de la siguiente manera: Apalancamiento = 1/Requisito de Margen, o, a la inversa Requisito de Margen = 1/Apalancamiento.

El beneficio o pérdida se determina según la fórmula siguiente:

Para posiciones de Compra (Largas): Tamaño de la inversión (en unidades del activo de base) x [Precio de compra de cierre - Precio de venta de apertura] = P/L (en unidades de la moneda de beneficios)

Para posiciones de Venta (Cortas): Tamaño de la inversión (en unidades del activo de base) x [Precio de compra de apertura - Precio de venta de cierre] = P/L (en unidades de la moneda de beneficios)

El P/L (estado de resultados) de las posiciones cerradas se convierte entonces a la moneda de base de la cuenta del inversor, si es diferente. Esto se hace en base al tipo de compra-venta de ambas divisas en el momento del cierre de la posición.

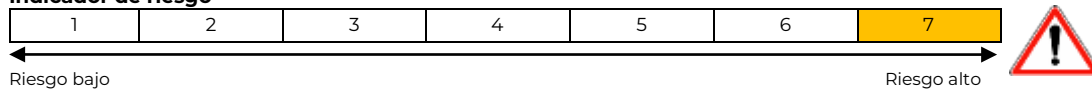
El P/L también es ve afectado por las tarifas cargadas por Exclusive Change Capital Ltd, según se detalla más adelante en este documento.

Inversor minorista previsto

Los CFD están dirigidos a inversores con conocimiento sobre, o con experiencia con, productos apalancados, que entienden cómo se derivan los precios de los CFD, los conceptos clave de margen y apalancamiento, el hecho de que las pérdidas pueden ser superiores a los depósitos, y que cuentan con medios financieros adecuados para sufrir y aceptar la pérdida de todo el capital invertido.

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

Indicador de riesgo



El indicador de resumen de riesgos es una guía del nivel de riesgo de este producto comparado con otros productos. Muestra lo probable que es que el producto pierda dinero por movimientos en los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto como 7 de 7, que es la clase más alta de riesgo. Esto sitúa las pérdidas potenciales por el futuro rendimiento del producto en un nivel muy elevado. Este indicador de riesgo asume que es posible que no pueda comprar o vender su CFD al precio que quiere debido a la volatilidad del mercado, o que es posible que tenga que comprar o vender su CFD a un precio que tenga un impacto significativo en su retorno de la inversión. Los CFD pueden verse afectados por deslizamientos debido a la mayor volatilidad y/o baja liquidez en el mercado subyacente. Los CFD son productos apalancados extrabursátiles (OTC) y no pueden venderse en ninguna bolsa, MTF ni otros centros de trading, y debido a los movimientos del mercado subyacente, pueden generar pérdidas con rapidez. No hay protección de capital contra riesgos de mercado, crédito o liquidez. Los CFD sobre acciones pueden fluctuar significativamente en un corto periodo de tiempo. Si la variación de precio va contra la dirección escogida por el inversor, el inversor puede experimentar pérdidas significativas en un corto periodo de tiempo. Los Clientes Minoristas solo están protegidos por la «Protección de Saldo Negativo», que quiere decir que la pérdida se restringe al saldo de la cuenta del inversor.

Tenga presente el riesgo de las divisas. Es posible comprar o vender CFD diferentes a la moneda de base de su cuenta. El retorno final que obtenga depende del tipo de cambio entre ambas divisas. Este riesgo no está contemplado en el indicador arriba mostrado. El **trading apalancado** magnifica las pérdidas de movimientos de precio y no depositar fondos adicionales puede resultar en el cierre automático del CFD. También está sometido a riesgos relacionados con fallos internos, fallos de comunicación y retrasos, o robo de contraseña de cuenta. Este producto no incluye ninguna protección contra el rendimiento futuro del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rendimiento

Los escenarios mostrados ilustran cómo podría rendir su inversión. Puede compararlos con los escenarios para otros productos. Los escenarios presentados son eventualidades teóricas de rendimiento futuro y no son un indicador exacto. Lo que obtenga variará dependiendo del comportamiento del mercado y de la cantidad de tiempo que retenga el CFD. El escenario de estrés muestra lo que podría obtener en circunstancias extremas de mercado, y no tiene en cuenta la situación en la que no podamos pagarle; el escenario de estrés tampoco tiene en cuenta efectos de financiación nocturna de cuentas. Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí. Si alguien más le ha vendido este producto o si una tercera parte le aconseja sobre este producto, estas cifras no incluyen ninguna cantidad que les pague. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que puede afectar a cuánto reciba a cambio. A continuación encontrará ejemplos de escenarios de rendimiento de una inversión en CFD basado en AAPL.US, asumiendo que el saldo actual de un cliente minorista es de 500 EUR.

CFD sobre Apple (AAPL.US) (retenido intradía)		
Precio de apertura de las acciones:	(P)	232
Volumen de operación (por CFD):	(TS)	10 LOTES (1 LOTE equivale a 1 acción)
Margen %:	(M)	20 %
Apalancamiento:	(L)	1:5
Requisito de margen (\$):	$MR = P \times TS \times M$	464 \$
Valor teórico de la operación (\$):	$TN = MR \times L$	2.320 \$

COMPRAR/LARGOS Escenario de rendimiento	Precio de cierre (incl. spread)	Variación de precio	Beneficio/Pérdida	VENDER/CORTOS Escenario de rendimiento	Precio de cierre (incl. spread)	Variación de precio	Beneficio/Pérdida
Favorable	238,96	3 %	69,6	Favorable	225,04	-3 %	69,6
Moderado	235,48	1,5 %	34,8	Moderado	228,52	-1,5 %	34,8
Desfavorable	225,04	-3 %	-69,6	Desfavorable	238,96	3 %	-69,6
Estrés	162,40	-30 %	-500	Estrés	301,0	30 %	-500

Advertencia de riesgo

Los desarrollos de los mercados en el futuro no se pueden predecir con exactitud. Los escenarios mostrados solo son una indicación de algunos de los posibles resultados en base a los retornos recientes. Los retornos reales podrían ser inferiores.

¿Qué sucede si Exclusive Change Capital Ltd no puede pagar?

En el supuesto de que la Compañía se vuelva insolvente y no sea capaz de cumplir sus obligaciones financieras con usted, los inversores podrían perder el valor de su inversión. Sin embargo, separamos todos los fondos de clientes minoristas de nuestro dinero en cumplimiento de nuestros requisitos normativos. En caso de insolvencia, los clientes minoristas podrían tener derecho a una compensación de hasta 20.000 € del Fondo de Compensación de Inversores establecido por la Cyprus Securities and Exchange Commission.

¿Cuáles son los costes?

Antes de empezar a operar con CFD, debe familiarizarse con todos los costes puntuales y recurrentes a los que deberá hacer frente. Estos cargos reducirán cualquier beneficio neto o aumentarán sus pérdidas. Los cargos por cada activo subyacente se detallan en nuestra [página web](#), y también están visibles en la plataforma de trading que usen los inversores, que siempre prevalecerá sobre la página web en caso

de diferencia de precios; cada inversor puede recibir cargos diferentes en todos o en parte de los activos subyacentes en base al historial del inversor, sus actividades, categorización como cliente y/o servicios proporcionados.

Costes puntuales	Spread	Todas nuestras plataformas	La diferencia entre el precio de compra y el precio de venta se denomina el spread. Este coste se carga cada vez que abra o cierre una operación. En el siguiente ejemplo asumiremos una transacción de 10 unidades en Apple (AAPL.US) con un spread de 0,10 centavos (0,10 x 10) = spread de 1 USD. El importe de 1 \$ se deducirá del P/L al abrir la transacción, por lo que inmediatamente después de abrir la transacción el P/L de dicha transacción será -1 \$.
	Comisión	Todas nuestras plataformas	Se trata de una comisión que se carga al comprar y vender un CFD en base al valor teórico de la operación.
	Conversión de divisas	Todas nuestras plataformas	Cualquier cantidad de efectivo, beneficios y pérdidas concretados, ajustes, tarifas y cargos expresados en una divisa que no sea la moneda de base de su cuenta, se convertirá a la moneda de base de su cuenta y se cargará una tarifa de conversión de divisas en su cuenta.
	Dividendos	Todas nuestras plataformas	En el supuesto de una distribución de dividendos en efectivo en relación con un CFD de acciones, se realizará un ajuste de dividendos en el saldo del inversor respecto a las posiciones de la acción subyacente mantenidas por el inversor al final del día laboral anterior a la fecha ex-dividendo. El ajuste de dividendos se calculará en base al tamaño del dividendo, al tamaño de la posición del inversor y si se trata de una transacción de compra o de venta, donde el ajuste por las posiciones largas se añadirá al saldo del inversor y el ajuste por las posiciones cortas se deducirá del saldo del inversor. En el supuesto de ciertos eventos que afecten a las acciones de la compañía pública (Acción Corporativa), Exclusive Change Capital Ltd liquidará cualquier posición abierta y anulará cualquier pedido de límite en los CFD que incluya la acción específica. Las Acciones Corporativas incluyen División, Oferta de Derechos, Exclusión y cualquier otro evento que afecte materialmente o pueda afectar materialmente el precio de las acciones (incluyendo anuncios empresariales de material, adquisiciones, fusiones, insolvencia, etc.). La lista de próximas Acciones Corporativas se encuentra en la página web de la Compañía.
Costes recurrentes	Costes de financiación	Todas nuestras plataformas	La Compañía aplica recargos de financiación nocturna (OF) por las operaciones que permanezcan abiertas al final de la sesión diaria de trading. Dependiendo de la posición mantenida (por ej. larga o corta) y de nuestros tipos de interés vigentes, el coste de financiación se añadirá a o se deducirá de su cuenta. Si el Porcentaje OF calculado es positivo, significa que se añadirá (abonará) un importe aplicable a la cuenta del inversor. Un Porcentaje OF negativo significa que se deducirá (cargará) un importe aplicable de la cuenta del inversor. Si la divisa indicada en el CFD difiere de la divisa de la cuenta, será convertida a la moneda de la cuenta a los tipos de cambio vigentes. Los swaps pueden verse en la plataforma de trading y en la página web de la Compañía.

¿Durante cuánto tiempo debo retenerlo y puedo sacar dinero pronto?

Los CFD están destinados al trading a corto plazo, en algunos casos se retienen durante menos de 24 horas, y en general no son adecuados para inversiones a largo plazo debido a la naturaleza apalancada de estos instrumentos. No hay período de retención recomendado ni tampoco período de cancelación. Puede abrir y cerrar un CFD con índice en cualquier momento durante las horas de operación de los mercados de cada CFD, pero quizá no sea a un precio beneficioso para usted o sus objetivos de inversión.

¿Cómo puedo presentar una reclamación?

Si desea presentar una reclamación, debe descargar el «Procedimiento de Reclamaciones para Clientes» y contactar con nuestro equipo mandando un e-mail a complaints@exclusivecapital.com por escrito a la Compañía indicando su nombre, número de cuenta y naturaleza de la reclamación. Si siente que su reclamación no ha sido resuelta satisfactoriamente, puede presentarla ante el Intermediario Financiero de la República de Chipre.

Encontrará más información sobre los procedimientos para comunicar con el Intermediario Financiero en www.financialombudsman.gov.cy

Otra información relevante

Si hay un retraso entre el momento en que realiza su pedido y el momento de su ejecución, su pedido puede no ejecutarse al precio esperado. Los Términos y Condiciones de Trading, así como todas las Políticas relacionadas y otros Documentos de Divulgación de nuestra página web contienen información importante sobre su cuenta. Debería asegurarse de conocer a fondo todos los términos y políticas que se aplican a su cuenta. Este documento con información clave no contiene toda la información relacionada con el producto. Encontrará más información sobre el producto y los términos y condiciones legalmente vinculantes del producto en la página web de la Compañía, en <https://www.exclusivecapital.com/legal-documents/>