

Aviso de divulgación

Introducción

Trading 212 es el nombre comercial de Trading 212 UK Ltd. («**la Empresa**», «**T212**», «**la firma**», «**nosotros**», «**nuestro**», «**nos**»).

La Empresa está registrada en Inglaterra y Gales (número de registro 08590005) y está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (número de registro 609146).

La Empresa se compromete a:

- ofrecer un alto estándar de atención al cliente; y
- mantener la reputación de credibilidad y responsabilidad.

Agradecemos los comentarios sobre nuestro servicio en cualquier momento. Si no le satisfacen nuestros servicios, denos la oportunidad de solucionar el problema.

Investigaremos, responderemos a sus preguntas y trabajaremos arduamente para que disfrute haciendo negocios con nosotros. Si no se siente satisfecho con algún aspecto de nuestro servicio, lo primero que debe hacer es ponerse en contacto con nuestro equipo de Atención al cliente en info@trading212.com.

Las siguientes divulgaciones le ofrecen información sobre la naturaleza y los riesgos de ciertos tipos de inversión, cómo identificamos, supervisamos, gestionamos y, en su caso, divulgamos los conflictos de intereses que puedan surgir de vez en cuando y cómo puede presentar quejas y nuestros procesos para tratar dichas quejas. Este Aviso de divulgación se divide en las siguientes secciones:

- a. Sección I - Declaración de riesgo

- b. Sección II - Conflictos de interés
- c. Sección III - Procedimientos de quejas

Todas las palabras y frases destacadas y no definidas en este Aviso de divulgación tendrán el mismo significado que el definido en nuestros Términos de Invest, Términos de CFD, Términos de ISA y/o Términos de SIPP (según corresponda).

Sección I - Declaración de riesgo

Esta sección le ofrece información sobre la naturaleza y el riesgo de ciertos tipos de inversión. No explica todos los riesgos o cómo los riesgos se relacionan con sus circunstancias personales. Si tiene alguna duda sobre si nuestros productos son apropiados o no para usted, busque asesoramiento profesional antes de hacer negocios.

Ofrecemos la oportunidad de invertir y negociar en los siguientes productos:

- Contratos por diferencias («CFD») sobre activos financieros, incluyendo acciones, bonos, índices, fondos cotizados, materias primas y divisas;
- Acciones, incluidas acciones fraccionarias («valores»); y
- Productos extrabursátiles (OTC) en una variedad de clases de activos financieros, incluidos índices, fondos cotizados en bolsa (ETF), fondos UCITS y materias primas.

Si bien nuestras ofertas son adecuadas tanto para clientes minoristas como profesionales, tenga en cuenta que al invertir u operar en cualquiera de los anteriores, está arriesgando su capital y es posible que no recupere tanto como invirtió originalmente.

1. Avisos de riesgo relacionados con los CFD

1.1. Riesgos generales

Los CFD son instrumentos financieros que se negocian con margen, lo que permite a los inversores y operadores participar en el movimiento de los precios de acciones e índices sin tener la propiedad del activo subyacente.

Operar con CFD puede no ser adecuado para todos los inversores debido a su alto riesgo y complejidad. Puede perder todo o la mayor parte de su pago inicial y puede ser necesario efectuar pagos adicionales. Será responsable de sus propias decisiones comerciales. Si tiene alguna duda, debe buscar asesoramiento independiente.

Los CFD son de alto riesgo debido a los mercados especulativos y volátiles de estos productos y el apalancamiento (margen) que suponen. Comerciar con estos productos puede producir la pérdida total de los fondos de su cuenta. La ley nos exige notificar a los clientes minoristas acerca del porcentaje de Clientes minoristas que han perdido dinero negociando con CFD con nosotros durante los 12 últimos meses. Esta información estará disponible en nuestro Sitio web: www.trading212.com. *Debe ser consciente de su situación financiera y el riesgo que supone operar con CFD.* Las operaciones con CFD son actividades que suponen un gran riesgo para su capital. No utilice dinero que no pueda permitirse perder

Solo debería considerar hacer negocios con CFD si:

- tiene una gran experiencia en el comercio de mercados volátiles,
- entiende completamente cómo operan, incluyendo todos los riesgos y costes involucrados,
- es consciente de que, cuanto mayor sea el apalancamiento, mayor será el riesgo,
- entiende que su posición puede cerrarse aunque no esté de acuerdo con nuestra decisión de cierre de su posición,
- tiene una alta tolerancia al riesgo y, en su caso, la capacidad de afrontar pérdidas,
- dispone de tiempo suficiente para gestionar su inversión de forma activa.

Si no tiene acceso a Internet y no puede acceder al Sitio web, le rogamos informe al departamento de atención al cliente. Bajo petición, podemos proporcionarle un documento impreso que contiene una descripción de los riesgos que supone operar con CFD.

La inversión en CFD se basa en el movimiento de los precios (apreciación y depreciación) de los instrumentos subyacentes. Por tanto, estará expuesto a riesgos similares pero mayores que los de ser titular de instrumentos subyacentes. El valor de los instrumentos subyacentes puede aumentar o disminuir. Debido al uso del apalancamiento, la inversión en CFD implica un mayor grado de riesgo que la compraventa de valores habitual y puede no resultar adecuada para todo el mundo.

La negociación que realice en nuestra Plataforma de negociación no se llevará a cabo en un intercambio o mercado y no se ingresará en una cámara de compensación. Las transacciones con CFD constituyen contratos de los que nosotros somos contraparte.

1.2. Apalancamiento

Nuestros productos CFD ofrecen varios niveles de apalancamiento. Antes de operar, deberá hacer un depósito inicial. Cada producto que ofrecemos tiene un requisito de margen. Dicho depósito inicial se considerará dinero del cliente. Según este requisito y su depósito inicial, podrá negociar un valor de contrato que exceda sus fondos. Por ejemplo, un requisito de un margen del 5 % le permitiría comerciar con contratos por valor de 20 veces el importe de su depósito. Por lo tanto, las fluctuaciones de los precios de los activos aumentarán muchas veces. Un pequeño movimiento de precios en su contra puede acarrear una gran pérdida. Utilizar el apalancamiento o margen significa que puede perder todos los fondos que ha ingresado en su cuenta si el precio del CFD se mueve considerablemente en su contra.

1.3. Tasas de margen

Nos reservamos el derecho de ajustar los requisitos de margen para cada uno de nuestros productos y tenemos el derecho de cambiarlos o aumentarlos en cualquier momento. Con el objetivo de proteger a la empresa y a todos nuestros clientes, podemos modificar los Requisitos de margen para cualquiera o todos los clientes en cualquier posición abierta o nueva en cualquier momento, a nuestro criterio. Si aumentamos nuestros requisitos de margen, esto puede impedirle añadir posiciones o asegurar posiciones existentes si no tiene patrimonio suficiente. Si los requisitos de margen se incrementan en sus CFD actuales, tendrá que depositar patrimonio adicional con antelación o se liquidarán sus posiciones. Esto puede resultar en un incremento del requisito de margen. Por lo tanto, es posible que deba depositar fondos adicionales para mantener las posiciones existentes.

El margen inicial se presenta por el tipo de porcentaje subyacente para los clientes minoristas:

(a) 3,33 % del valor nominal del CFD cuando el par de divisas subyacente está formado por cualquiera de las dos siguientes divisas: dólar estadounidense, euro, yen japonés, libra esterlina, dólar canadiense o franco suizo;

(b) 5 % del valor nacional del CFD cuando el índice subyacente, par de divisas o mercancía es:

- i. cualquiera de los siguientes índices bursátiles: Financial Times Stock Exchange 100 (FTSE 100); Cotation Assistée en Continu 40 (CAC 40); Deutsche Bourse AG German Stock Index 30 (DAX30); Dow Jones Industrial Average (DJIA); Standard & Poors 500 (S&P 500); NASDAQ Composite Index (NASDAQ), NASDAQ 100 Index (NASDAQ 100); Nikkei Index (Nikkei 225); Standard & Poors / Australian Securities Exchange 200 (ASX 200); EURO STOXX 50 Index (EURO STOXX 50);
- ii. un par de divisas compuesto por al menos una divisa que no esté enumerada en el punto a) de arriba; o
- iii. oro;

(c) 10 % del valor nominal del CFD cuando los productos básicos subyacentes o el índice de acciones es un producto básico o cualquier índice de patrimonio que no esté enumerado en el punto (b) anterior; y

(d) 20 % del valor nominal del CFD cuando el elemento subyacente es:

- i. una acción; o
- ii. no mencionado anteriormente.

Los porcentajes de margen mencionados anteriormente solo se aplican a clientes minoristas.

Los clientes profesionales se benefician de unas condiciones de margen inicial más bajo que están disponibles en nuestro Sitio web: www.trading212.com.

1.4. Supervisión de la posición

La supervisión de su cuenta es su responsabilidad. Nos reservamos el derecho a liquidar sus posiciones sin aviso previo en caso de deficiencia de margen.

Debe supervisar su cuenta de manera que siempre tenga fondos suficientes para cumplir nuestros Requisitos de margen. No es necesario que le notifiquemos el incumplimiento de los Requisitos de margen antes de que ejerzamos nuestros derechos en virtud del Acuerdo celebrado con usted, incluido, entre otros, el derecho a liquidar la(s) posición(es) de su(s) cuenta(s).

En el caso de que el valor neto de la cuenta (efectivo más beneficios a corto plazo menos pérdidas a corto plazo) caiga por debajo del 50 % del margen requerido, podríamos cerrar algunas o todas sus posiciones al precio de mercado actual. Sin embargo, esto no debe tomarse como una garantía, y es su responsabilidad asegurarse de que haya fondos suficientes en su cuenta en todo momento.

1.5. Riesgo de contraparte

Respecto a los CFD, somos la contraparte de todas sus acciones. Ninguno de nuestros productos CFD cotiza en bolsa, ni puede transferirse a nadie ningún derecho, beneficio u obligación. Al asumir nuestra obligación de ofrecerle la mejor ejecución y de actuar razonablemente y de acuerdo a los términos y condiciones publicados formalmente, los CFD abiertos en su cuenta con nosotros deben cerrarse

con nosotros, basándose en nuestros precios y condiciones. Los CFD son contratos en los que nosotros somos la contraparte, y no se negocian en una bolsa regulada ni se compensan en un banco central. Por ello, las normas y protecciones de la bolsa y de bancos centrales no se aplican al comercio de CFDs con nosotros.

1.6. Riesgo de crédito de contraparte en operaciones con CFD

Debido a que somos la contraparte de sus operaciones con CFD, está expuesto a los riesgos financieros y comerciales, incluido el riesgo de crédito, asociados a la negociación con nosotros. Es decir, en el improbable caso de que nos declaráramos insolventes, es posible que no podamos cumplir con nuestras obligaciones para con usted. Tenga en cuenta que participamos en el Plan de compensación de servicios financieros («FSCS», por sus siglas en inglés) del Reino Unido. Usted podría tener derecho a una compensación del FSCS en caso de que no podamos cumplir con nuestras obligaciones. Infórmese en más detalle sobre la compensación en el Plan de compensación de servicios financieros del Reino Unido entrando en www.fscs.org.uk. Asimismo, se expone al riesgo de fraude. Somos miembros del Programa de Compensación de Servicios Financieros, y, en el improbable caso de incumplimiento, usted puede recurrir a este programa. Puede encontrar información de este programa en el sitio web de FSCS www.fscs.org.uk. Los fondos de nuestros clientes están cubiertos por el Investors Compensation Fund y, en el improbable evento de incumplimiento, puede recurrir a este fondo. Puede encontrar más información en el sitio web www.sfund-bg.com.

1.7. Los CFD no le otorgan derecho alguno sobre el activo subyacente

Un CFD es garantizar un beneficio o evitar una pérdida mediante la referencia de las fluctuaciones en el precio del producto subyacente, en lugar de utilizar la entrega del producto subyacente. Las transacciones con CFD no deberían otorgarle ningún derecho, votación, título o interés en ningún Producto subyacente o darle derecho u obligarle a adquirir, recibir, mantener, votar, entregar, disponer o participar directamente en ninguna Acción corporativa de ningún instrumento subyacente.

Nos reservamos el derecho de ajustar, modificar o cerrar las transacciones con CFD en el caso de una acción corporativa que afecte al Producto subyacente

En caso de que una Acción corporativa afecte al Producto subyacente de un CFD (por ejemplo: splits, escisiones, derechos de emisión, fusiones y adquisiciones, etc.):

- i) Podemos, a nuestra total discreción, determinar el ajuste o modificación o acción apropiada a tomar, en su caso, y cuándo, con respecto al CFD, para preservar el equivalente económico de los derechos y obligaciones de las partes;
- ii) Como complemento o alternativa a lo anterior, nos reservamos el derecho, a nuestro criterio exclusivo, de cerrar su posición abierta de CFD en el Producto subyacente antes de la Acción corporativa.

1.8. Protección contra el balance negativo

En la plataforma Trading 212, la protección contra el balance negativo no está disponible para clientes profesionales, solo para clientes minoristas. La falta de protección contra balance negativo para usted como cliente profesional afectará a las operaciones de su cuenta debido a la responsabilidad sobre ella. No tendrá limitaciones en los fondos de su cuenta, pero sus pérdidas pueden exceder sus depósitos, y será responsable como cliente profesional por el déficit resultante. Es responsabilidad suya solicitar un nivel de protección mayor si considera que no podría evaluar correctamente o gestionar el riesgo que supone.

2. Avisos de riesgo relacionados con acciones (valores)

2.1. Avisos generales de riesgo

Las acciones representan la copropiedad en una empresa. Como tal, el propietario de una acción participa en el capital de la empresa. Si a la empresa le va bien, es muy posible que las acciones incrementen en valor, pero si a la empresa le va mal, es muy posible que el valor de las acciones disminuya.

Los titulares de acciones ordinarias son los últimos en recibir los pagos en el caso de que una empresa se declare insolvente. Sin embargo, los accionistas ordinarios también tienen la posibilidad de recibir buenos ingresos, en forma de dividendos o de revalorización del precio de las acciones, siempre y cuando la empresa esté haciendo las cosas bien y tenga perspectivas de seguir haciéndolo. En los casos

más extremos, la empresa puede declararse insolvente y puede perder todo el valor de su inversión.

Los precios de las acciones se basan en las fuerzas de la oferta y la demanda que suelen depender de la percepción de las perspectivas futuras de las empresas por parte del mercado. Si, en general, el sentimiento del mercado es pesimista con respecto a una empresa y a sus perspectivas de futuro, es probable que el precio de las acciones caiga y, por tanto, si vende en ese momento o si el precio no se recupera, obtendrá menos de lo que invierte.

El valor de sus inversiones y el nivel de cualquier ingreso derivado de estas puede tanto subir como bajar. Usted podría no recuperar la cantidad total invertida. También debería recordar que los resultados de las inversiones pasadas no son una indicación de cómo actuarán esas inversiones en el futuro.

Es posible que no se puedan hacer algunas inversiones. Puede tener dificultades para vender estas inversiones a un precio razonable y, en algunas circunstancias, puede ser difícil venderlas a cualquier precio.

Los mercados extranjeros supondrán diferentes riesgos de los mercados británicos y en algunos casos los riesgos serán mayores. El potencial de beneficio o pérdida de las transacciones en mercados extranjero o en contratos extranjeros denominados también se verá afectado por las fluctuaciones en los tipos de cambio extranjeros.

2.2. Pago de dividendos no garantizado

Algunas acciones pagan dividendos semestralmente o trimestralmente. Un dividendo es una cantidad de dinero, determinada por la Junta directiva de la empresa, la cual es una distribución de los beneficios de la misma. Las empresas establecidas y rentables tienden a pagar dividendos y tienen un buen historial de proporcionar un flujo constante de pagos de dividendos. Sin embargo, los períodos de dificultad económica pueden interrumpir dicho pago de dividendos hasta para las acciones más establecidas. Las empresas jóvenes menos consolidadas que están estableciendo un negocio tienden a conservar sus beneficios para volver a

invertir. Estas son conocidas como empresas «en crecimiento», ya que su estrategia de negocio es incrementar su negocio de forma rápida.

2.3. Costes administrativos y de negocios

Los costes y los cobros que recaudamos nosotros o terceros reducirán las ganancias potenciales que puede obtener o aumentarán el nivel de la pérdida. Antes de empezar a comerciar, debe tener claras las comisiones y cargos de los que deberá ser responsable.

2.4. Brecha de mercado

Esto es un cambio inesperado en el precio de un instrumento o su subyacente de un nivel a otro. Puede ocurrir en cualquier momento, pero ocurre con mayor frecuencia cuando el mercado cierra en un nivel, pero vuelve a abrir en otro. Esto puede ocasionar pérdidas inesperadas.

2.5. Inversiones a largo plazo

Podemos disponer o introducir transacciones con inversiones a largo plazo. Estas son inversiones en las que el mercado está limitado o podría estarlo. Puede tener dificultades para vender una inversión de este tipo a un precio razonable y en algunas circunstancias. Puede ser difícil venderla a cualquier precio. No invierta en tales inversiones a menos que haya pensado bien si son adecuadas para usted.

2.6. Rendimiento anterior

Debe tener en cuenta que el precio de los instrumentos financieros con los que está tratando depende de las fluctuaciones en los mercados financieros fuera de nuestro control y que el rendimiento anterior no es un indicador del rendimiento futuro.

2.7. Negociación de valores que pueden estar sujetos a estabilización

Nosotros y nuestros representantes podemos hacer transacciones en su nombre en valores sujetos a estabilización. La estabilización permite que el precio de mercado de un valor se mantenga artificialmente durante el período en que se vende al público una nueva emisión de valores. La estabilización puede afectar no solo al

precio de la nueva emisión, sino también al precio de los valores relacionados con el mismo.

2.8. Riesgo de liquidez en las acciones

Las participaciones son variables en empresas de diferentes tamaños, sectores industriales, localizaciones geográficas y en diferentes mercados de valores. La liquidez es un factor de riesgo importante cuando se está invirtiendo de forma individual y depende en general de la capitalización del mercado (valor total de las participaciones) de la empresa y las actuales condiciones del mercado. Los niveles de liquidez pueden cambiar rápidamente y la falta de liquidez a menudo restringe comerciar de manera equitativa con capitalizaciones más pequeñas del mercado (conocidas como pequeñas y medianas empresas cotizadas).

2.9. Información sobre inversiones en el extranjero

El público del Reino Unido no obtiene tan fácilmente la información sobre las inversiones en el extranjero como las empresas del Reino Unido y las páginas de economía de la prensa nacional ofrecen poca cobertura sobre este tema. La diferentes zonas horarias también suponen que no siempre pueda conseguir un precio en tiempo real para las acciones extranjeras durante el día de negociación en el Reino Unido. Cuando se invierte en mercados extranjeros se deben tener en cuenta las fluctuaciones de divisas. Una ganancia o una pérdida obtenida en el rendimiento de una acción puede compensarse fácilmente con un movimiento en el tipo de cambio de la divisa. Alternativamente, una ganancia o pérdida en una acción podría agravarse para hacer una aún mayor. Las consideraciones de liquidez son semejantes a las participaciones del Reino Unido.

2.10. Volatilidad de los precios

El precio de las acciones individuales puede fluctuar considerablemente y puede revalorizarse o depreciarse rápidamente. Las acciones también pueden permanecer en declive durante largos períodos de tiempo. El precio de las acciones puede subir y bajar según la salud de la empresa y las condiciones económicas generales del mercado. Las subidas y caídas del precio de las acciones individuales pueden ser

considerables. Las inversiones en bolsa tienden a ser más volátiles que las inversiones en la mayoría de los bonos.

2.11. «Penny shares» o acciones cotizadas a un precio muy bajo

Las acciones adquiridas en el Alternative Investment Market (AIM) (especialmente las conocidas como «penny shares») conllevan un grado más elevado de riesgo de perder dinero que otras acciones del Reino Unido. Esto ocurre porque los requisitos de las empresas que aparecen en AIM son menos restrictivos que aquellos que se solicitan a las empresas que están en un mercado completo. Por lo general, también existe una diferencia más amplia entre el precio de compra y el precio de venta de estas acciones y, si tienen que venderse de inmediato, puede obtener menos de lo que pagó por falta de liquidez. El precio de estas participaciones puede cambiar rápidamente y pueden cotizar tanto al alza como a la baja. Podría también ser difícil obtener información fiable sobre su valor o la extensión de los riesgos a los que se exponen.

2.12. Liquidación

Con respecto a las acciones, en muchos mercados (por ejemplo, las acciones que se comercian en la Bolsa de Londres) la liquidación se ejecuta por la otra parte de manera simultánea mediante la asociación de acciones que se comercian con el dinero líquido otorgado.

2.13. Transferencias de Inversiones

Con respecto a las Transferencias de Inversiones, tenga en cuenta los siguientes riesgos:

- **Falta de cooperación del otro proveedor de inversiones:** Las Transferencias de Inversiones requieren la cooperación del otro proveedor de inversiones. Las Transferencias de Inversiones no se pueden realizar cuando el otro proveedor de inversiones no coopera o no facilita las transferencias en especie.
- **Transferencias incompletas o retrasadas:** Las Transferencias de Inversiones no siguen prácticas de liquidación estándar. Si bien haremos todo lo posible

para procesar las Transferencias de Inversión dentro de los 30 días naturales, puede haber retrasos o errores administrativos.

- **Implicaciones fiscales:** La transferencia de los activos del cliente a un proveedor de inversiones con sede en un país diferente puede tener implicaciones fiscales. Por ejemplo, puede generar ganancias o pérdidas de capital al transferir valores, lo que puede generar obligaciones fiscales. Es importante que comprenda las implicaciones fiscales locales. Consulte con un asesor fiscal si es necesario.
- **Acciones Fraccionarias:** Como se menciona en la Cláusula 3 a continuación, tenga en cuenta que no podemos facilitar Transferencias de Inversión de acciones fraccionarias. Las acciones fraccionarias deberán liquidarse primero para cobrar. Para las cuentas Invest, esto será por iniciativa propia y podrá retirar los ingresos mediante los procesos de retiro estándar. Para las Cuentas Shares, usted nos indica que realicemos una orden para vender todas las acciones fraccionarias, como se describe en los Términos ISA. Tenga en cuenta que el otro proveedor de inversiones no puede ofrecer acciones fraccionarias o puede cobrar tarifas y cargos para facilitar futuras compras de acciones fraccionarias.
- **Riesgo de mercado:** El valor de mercado de sus valores puede cambiar entre el momento en que inicia la transferencia y el momento en que se completa. No podrá vender ninguna inversión que forme parte de una Transferencia de Inversión y estará expuesto al riesgo del mercado, como resultado del cuál podrá ganar o perder valor durante el proceso de transferencia.

3. Avisos de riesgo relacionados con acciones fraccionadas

No se puede comerciar con las acciones fraccionarias en intercambios públicos y no tienen liquidez ni son reconocidas fuera de nuestra plataforma de negociación. Solo puede liquidarlas cuando se venden por medio de nosotros y no se pueden transferir a otro bróker a menos que se vendan.

Cumpliremos en todos los aspectos con la «mejor ejecución» en todas las órdenes ejecutadas a través de Trading 212 en línea con sus requisitos reglamentarios. Esto

significa que la ejecución se basará en un precio no inferior al de la oferta y la demanda prevaleciente en la bolsa de referencia en el momento de la orden, para todos los componentes de acciones completas y fraccionarias de una transacción. Cualquier Orden mayor a una acción que incluya un componente de acción fraccionaria se ejecutará con una capacidad mixta. T212 actuará con una capacidad principal o capacidad principal sin riesgo con relación a los componentes de la acción fraccionaria de la transacción. Si envía una única orden para una acción fraccionaria, T212 ejecutará su operación en el mercado extrabursátil, igualándola internamente sobre la base de un precio no inferior al de la oferta y la demanda prevalecientes en la bolsa de referencia en el momento de la orden. Las órdenes recibidas fuera de las horas habituales de comercio no se pueden ejecutar.

T212 redondea todas las posiciones fraccionadas a ocho decimales. En el caso de todas las órdenes basadas en importes nominales, su transacción nunca superará el importe de la orden, salvo en aquellos casos en que una transacción sea posteriormente corregida o modificada de conformidad con nuestros Términos Invest o Términos CFD, lo que puede dar lugar a que el valor final liquidado difiera del importe original de la orden. El redondeo también podría afectar a sus posibilidades de obtener créditos por dividendos en efectivo, dividendos en acciones y división de acciones. Por ejemplo, si posee 0,00000001 acciones que pagan un dividendo de un céntimo por cada acción, nosotros no acreditaremos su balance de efectivo con la fracción del céntimo. Al llevar a cabo el redondeo, haremos todos los esfuerzos razonables para acercarnos al máximo a su orden. Sin embargo, no asumiremos ninguna responsabilidad por ningún tipo de pérdida o daño sufrido o incurrido por usted resultante o en relación con tal redondeo, salvo en el alcance directamente atribuible a nuestra negligencia, fraude, dolo, incumplimiento del contrato o infracción de las Reglas de la FCA.

En la medida de lo posible, facilitaremos los derechos de voto de forma prorrateada. Sin embargo, no podemos garantizar este derecho. No restringiremos en modo alguno los derechos que usted tendría sobre los valores y fondos de su cuenta de Trading 212, incluida cualquier participación fraccionaria.

Hay posibles conflictos de intereses relacionados con las transacciones fraccionarias y ha dado su consentimiento a esta transacción al aceptar los Términos de Invest. Puede revocar su consentimiento para tal transacción en cualquier momento notificándonoslo por escrito.

Las acciones fraccionarias son intransferibles. Si cierra su Cuenta o la transfieres a otra empresa, será necesario liquidar las acciones fraccionarias que haya en su Cuenta. Asimismo, las Acciones fraccionarias no se pueden poner como certificado ni enviarlas por correo. Las liquidaciones de acciones fraccionarias podrían conllevar gastos adicionales.

4. Avisos de riesgos relacionados con el préstamo de acciones

4.1. Estructura genera

Cuando tomamos prestadas sus acciones, actuamos como su contraparte y estamos obligados a devolverle dichas acciones. Podemos prestar las acciones que tomemos prestadas de usted a un tercero de confianza (el «Prestatario») a través de un acuerdo de préstamo sucesivo. El Prestatario tendrá la obligación de devolvernos las acciones.

4.2. Fiscalidad de los dividendos

Las acciones prestadas al Prestatario se suelen retirar del Prestatario antes de la fecha exdividendo para captar el dividendo. Si no tiene lugar la retirada, recibimos un pago del Prestatario, y usted tendrá derecho a un pago por nuestra parte, en forma de un pago fabricado en sustitución de un dividendo, equivalente al dividendo que habría recibido de otra manera. Tenga en cuenta que este pago puede tener diferentes implicaciones fiscales, y usted es responsable de cualquier obligación fiscal."

4.3. Acciones corporativas

En cuanto a las acciones prestadas, el Prestatario tendrá los derechos a voto y usted pierde esos derechos a voto. Sin embargo, otras Acciones corporativas tales como derechos o emisiones de bonos se procesarán como de costumbre. Esto significa

que usted recibirá cualquier otro derecho y distribución realizados sobre las acciones prestadas.

4.4. Riesgo de crédito de la contraparte

Existe un posible riesgo de crédito de la contraparte, si nosotros o el Prestatario fuera insolvente y no devolviera sus acciones. Para mitigar este riesgo, le ofrecemos una fianza equivalente a al menos el 102 % del valor de las acciones prestadas. La fianza será en forma de bonos del Tesoro estadounidense o efectivo y se retendrá de acuerdo con las Reglas de activos de clientes de la FCA en una cuenta aparte de un tercero de confianza o, cuando la garantía sea en efectivo, en cuentas bancarias en instituciones financieras terceras de confianza en su beneficio.

4.5. Volatilidad de los precios intradiarios

Debido a la volatilidad del mercado, el valor de las acciones prestadas puede aumentar o el valor de la fianza puede disminuir, lo cual podría dejarle con una fianza insuficiente. Mitigamos este riesgo controlando la fianza a diario para asegurarnos de que su valor sea igual a o superior al 102 % del valor de las acciones prestadas.

En el caso improbable de que Trading 212 y el Prestatario quiebrasen antes de que se ajuste la garantía, algunos de sus activos podrían estar protegidos por el Plan de compensación de servicios financieros. Para más información, visite www.fscs.org.uk.

4.6. Venta corta

Las acciones prestadas suelen usarse para negociar en corto, lo cual podría afectar al valor de la acción. La venta en corto podría presionar a la baja el precio de las acciones prestadas y afectar su valor a largo plazo.

5. Avisos de riesgos relacionados con Tortas de inversión

Al utilizar la herramienta técnica Tortas de Inversión, podrá generar manualmente sus propias Tortas para realizar transacciones con instrumentos financieros. Tendrá la capacidad de seleccionar los instrumentos financieros en los que invertir, la proporción que invertirá en cada Porción, así como la cantidad que invertirá y el

momento en el que invertirá. La Torta puede editarse o eliminarse en cualquier momento y su configuración puede ser modificada.

Tenga en cuenta que, al usar Tortas de inversión o AutoInvest, los rendimientos no están garantizados y son una muestra de lo que podrían ser los resultados de las inversiones. Los resultados anteriores no son un indicador fiable de resultados futuros. Estos son datos históricos que no constituyen consejo financiero y Trading 212 no asumirá ninguna responsabilidad por el rendimiento de una Torta.

La herramienta Copiar torta no equivale a ninguna forma de gestión discrecional de inversiones. Cualquier explicación o información que le proporcionemos como parte de Copiar torta o sobre el rendimiento de una Torta no tiene la intención de ser un consejo y no debe considerarse como tal. Esta información se le proporciona únicamente con fines informativos.

6. Advertencias de riesgo relacionadas con Tortas modelo

6.1. Riesgo de mercado

Las Tortas modelo están expuestas al riesgo del mercado, que puede dar lugar a posibles pérdidas de inversión debido a cambios en las condiciones generales del mercado. Las fluctuaciones en los precios de las acciones y las condiciones económicas pueden afectar al rendimiento de los activos de la Torta modelo. Tenga en cuenta que los rendimientos no están garantizados y son una ilustración de lo que podrían ser los resultados de la inversión. Los resultados anteriores no son un indicador fiable de resultados futuros. Se trata de datos históricos que no constituyen asesoramiento de inversión, y Trading 212 no se hace responsable del funcionamiento de una Torta modelo.

6.2. Modelo de asunción de riesgo

Las Tortas modelo se diseñan a partir de datos facilitados por terceros e incluyen ciertos supuestos sobre rendimientos, correlaciones y variantes de las clases de activos. Si estas hipótesis resultan inexactas o si las condiciones del mercado se desvían rápidamente, el rendimiento de la Torta modelo puede diferir. Tenga en cuenta que Trading 212 solo ofrece un servicio de ejecución, y que usted es responsable de sus propias decisiones de inversión.

6.3. Falta de personalización y asesoramiento

Las Tortas modelo se diseñan a partir de datos facilitados por terceros, para una amplia gama de inversiones con diferentes objetivos y tolerancia al riesgo. No están personalizadas para adaptarse a sus necesidades específicas y, por lo tanto, pueden no ajustarse a su situación financiera, tolerancia al riesgo y objetivos particulares. Usted es el único responsable de evaluar si las Tortas modelo son la opción adecuada para usted y de ajustarlas según sus preferencias.

6.4. Sin reequilibrado automático

La función reequilibrado automático no está disponible. Usted es responsable de seleccionar una Torta modelo adecuada y de gestionarla. En caso de que un tercero proveedor de datos de torta modelo modifique los datos de Torta modelo de origen, no actualizaremos automáticamente las Torta(s) modelo copiadas sin su conocimiento ni su consentimiento. En su lugar, se le notificará cada vez que se modifiquen aspectos determinados de su(s) Torta(s) modelo copiada(s), y entonces podrá decidir si actualiza la Torta modelo elegida a su última versión o la mantiene como está.

7. Riesgos asociados a 24/5 Trading

Existen ciertos riesgos asociados a la negociación fuera del horario de negociación habitual. Debe familiarizarse con estos riesgos y determinar si 24/5 Trading es compatible con su propia estrategia y objetivos de inversión. Es su responsabilidad informarse del horario de los mercados correspondientes en los que opera y determinar su propia estrategia de inversión. Nuestra función 24/5 Trading no constituye una recomendación o afirmación de que 24/5 Trading tenga éxito o cumpla con sus necesidades de inversión.

Algunos riesgos asociados a 24/5 Trading son los siguientes:

7.1. Menor liquidez

En 24/5 Trading, la cantidad de órdenes en el mercado suele ser menor en comparación con el Horario de mercado normal, porque hay menos inversores comprando y vendiendo acciones. Como resultado, sus órdenes pueden tardar más en completarse, pueden completarse parcialmente o, en algunos casos, no completarse en absoluto.

7.2. Mayor volatilidad de los precios

Debido al menor volumen de operaciones, los precios durante 24/5 Trading pueden volverse significativamente más volátiles en comparación con el Horario de mercado normal. Por consiguiente, sus órdenes pueden completarse a un precio menos favorable que el que obtendría durante la sesión de negociación normal.

7.3. Diferenciales más amplios

Un diferencial es la diferencia entre el precio de compra y el de venta de una acción. En un entorno de menor liquidez y mayor volatilidad, como en 24/5 Trading, los diferenciales pueden ser más amplios de lo habitual y, por lo tanto, conducir a condiciones menos favorables para la compra y venta de acciones.

7.4. Anuncios de noticias

A menudo, las empresas y otras instituciones publican información importante fuera del Horario de mercado normal, como beneficios, recompensas de acciones, etc. Combinado con una mayor volatilidad y una menor liquidez, puede causar aumentos significativos en los precios de algunas acciones durante el 24/5 Trading aumentar el riesgo.

7.5. Mercados no vinculados

Los precios que aparecen en nuestra Plataforma de comercio durante el 24/5 Trading no se basan en el mercado, ya que el sistema de comercio 24/5 no está interconectado con otros sistemas similares y puede reflejar precios diferentes a los de otros sistemas de comercio 24/5 que operan simultáneamente, negociando con las mismas acciones o valores. Esto puede dar lugar a que reciba precios desfavorables en un sistema de comercio 24/5 en comparación con otro.

7.6. Cambios de precios

Es posible que los precios de los valores negociados durante el 24/5 Trading no reflejen los precios al final del Horario de mercado normal, o en la apertura de la sesión ordinaria del día siguiente. Por consiguiente, es posible que reciba precios menos favorables durante el 24/5 Trading.

Tenga en cuenta que los riesgos de menor liquidez, mayor volatilidad de precios y diferenciales más amplios durante la negociación nocturna son mayores que durante la negociación en horario ampliado.

8. Advertencias de riesgo aplicables a las cuentas ISA

Mientras que Stocks ISA y/o Cash ISA son vehículos de inversión con ventajas fiscales de uso común, es esencial ser consciente de ciertos riesgos potenciales y considerarlos al tomar decisiones financieras.

8.1. Riesgo del proveedor

En el improbable caso de que Trading 212 o el banco que mantiene sus fondos de cliente entre en liquidación, puede perder parte de sus ahorros.

8.2. Stocks ISA

8.2.1. Riesgo de mercado

Al igual que con un instrumento patrimonial, el valor de las inversiones en Stocks ISA puede fluctuar debido a las condiciones del mercado. El valor de sus activos puede subir y bajar, y siempre existe el riesgo de que no recupere la cantidad que invirtió originalmente.

8.2.2 Riesgo de volatilidad

Los mercados bursátiles pueden ser volátiles, y a menudo los precios experimentan fluctuaciones significativas a corto plazo. Esta volatilidad puede afectar al valor de sus inversiones, con el potencial de provocar pérdidas.

8.2.3 Riesgo de liquidez

Algunas inversiones pueden ser menos líquidas, lo que significa que no pueden comprarse o venderse fácilmente sin que afecte a su precio. Como resultado, puede ser difícil vender las inversiones cuando las necesite, y potencialmente puede sufrir pérdidas.

8.3. Cash ISA

8.3.1 Riesgo de inflación

Es posible que el tipo de interés que ofrecemos por los depósitos de Cash ISA no siga el ritmo de la inflación, lo que significa que el poder adquisitivo de su cuenta de ahorro podría disminuir con el tiempo.

8.3.2. Riesgo de tipo de interés

El tipo de interés en Cash ISA es variable, en función de la legislación aplicable, las condiciones del mercado, las variaciones del tipo básico o la política de Trading 212. Si la tasa de interés disminuye, el rendimiento de sus ahorros puede ser menor de lo esperado.

9. Avisos de riesgo aplicables tanto a CFD como a valores

9.1. Ejecución únicamente: comercia bajo su propia responsabilidad

Nuestro servicio es «solo de ejecución», lo que significa que solo llevamos a cabo sus instrucciones de operaciones comerciales. No podemos ofrecerle ningún consejo o recomendación con respecto a la accesibilidad de cualquier inversión realizada con nosotros, y nada de lo que le enviemos o le digamos debería interpretarse como tal. No proporcionamos asesoramiento sobre inversiones, impuestos o comercio. Nuestro servicio es de «solo ejecución» y se refiere a que no le aconsejaremos sobre ninguna transacción ni supervisaremos sus decisiones de comercio para determinar si estas son apropiadas para usted o para ayudarle a evitar pérdidas. Debería obtener asesoramiento financiero, legal, fiscal y de otros profesionales acerca de si los CFD o las acciones son una inversión adecuada para usted. Podemos proporcionarle información factual en relación con nuestros productos, sus riesgos potenciales o sobre mercados financieros en general. Al hacerlo, no habremos evaluado sus circunstancias individuales.

9.2. Riesgo de mercado

Operar con valores y CFD conlleva el riesgo de una fluctuación repentina en el mercado. Los precios pueden subir o bajar. El comercio de CFD en particular

depende del movimiento de precios de los productos financieros subyacentes. Por lo tanto, está expuesto a riesgos similares pero magnificados al mantener los activos subyacentes.

9.3. Riesgo de volatilidad

Los mercados de CFD y Acciones pueden ser muy volátiles. El precio de los CFD y sus productos subyacentes (acciones e índices) pueden fluctuar rápidamente y sobre intervalos amplios. Los precios de los CFD se verán afectados por, entre otras cosas, el precio de mercado del producto subyacente del CFD, los ingresos y el rendimiento de la empresa o empresas cuyas participaciones en el producto subyacente o en un índice vinculado, el rendimiento de la economía como conjunto, el suministro cambiante y la demanda de relaciones para el producto subyacente o los instrumentos e índices asociados a él, los programas gubernamentales, comerciales y las políticas, tasas de interés, eventos políticos nacionales e internacionales y las características psicológicas propias del mercado en cuestión.

Además, los movimientos virulentos, repentinos e inesperados en el precio del producto subyacente puede provocarle una pérdida o ganancia sustancial y ampliada. Es posible que los mercados no se muevan de manera uniforme y pueden producirse «brechas» de precios en cotizaciones consecutivas muy separadas. Es posible que no siempre tenga la oportunidad de hacer una orden o que nuestra plataforma ejecute una orden al nivel de precio que ha seleccionado. Una de las consecuencias de esto puede ser que las órdenes para detener las pérdidas se ejecuten a precios desfavorables, bien por encima o por debajo de su previsión, según el sentido de su operación.

9.4. Riesgo de las divisas

Si comercia con un producto denominado en una divisa diferente a aquella en la que está su cuenta, las fluctuaciones en el tipo de cambio pueden afectar a sus beneficios y pérdidas.

Al negociar con un CFD o con acciones denominadas en una divisa distinta de la divisa base o de la divisa con la que ha depositado en su cuenta, todos los márgenes, beneficios, pérdidas y créditos y débitos de financiación relacionados

con dicho CFD se calculan con la divisa en la que está denominado el CFD. De esta manera, sus ganancias y pérdidas pueden verse además afectadas por las fluctuaciones en los tipos de cambio entre la divisa de la cuenta y la divisa en la que se denomina el CFD. Aplicamos un «recorte» de margen para reflejar este riesgo, de manera que el Requisito de margen en el CFD aumente eficazmente.

9.5. Riesgo de fluctuaciones en el tipo de interés

Los tipos de interés fluctúan, lo que afectará a los gastos de financiación (o descuentos) que pagará (o podrá recibir) por sus posiciones largas (o cortas, en el caso de los CFD). Esto también afectará a sus beneficios o pérdidas totales.

9.6. Riesgo de cambios en las regulaciones e impuestos

Los cambios en los impuestos y otras leyes, políticas gubernamentales, fiscales, monetarias y regulaciones pueden tener un efecto adverso en el valor de sus CFD o Acciones, los impuestos que paga en sus CFD o Acciones y en la devolución total de los productos.

9.7. Riesgos de liquidez

En ciertas circunstancias, puede que no sea posible cerrar una parte o una posición completa al precio actual o en su totalidad. No estamos obligados a dar cotizaciones para ningún CFD en ningún momento, y no garantizamos la continua disponibilidad de cotizaciones o negociación para ningún CFD. Podemos, a nuestro criterio, dejar de cotizar CFD o dejar de introducir nuevas operaciones de CFD o Acciones en cualquier momento, basándonos en la falta de datos de mercado, paradas, suspensiones, errores, liquidez o volatilidad en el mercado del producto subyacente, o en nuestros propios parámetros de riesgo o beneficios, errores técnicos, problemas de comunicación, eventos de mercado o políticos o económicos o gubernamentales, fuerza mayor o por otras razones.

9.8. Riesgo de interrupción del acceso a los sistemas y servicios electrónicos de T212

Nos basamos en programas informáticos, hardware e infraestructura de telecomunicaciones y redes para prestar sus servicios a los Clientes, y sin estos sistemas no podemos prestar los servicios. Estos sistemas y servicios informáticos,

como los que utilizamos, son intrínsecamente vulnerables a interrupciones, retrasos o fallos, lo que puede hacer que usted pierda el acceso a nuestra plataforma de negociación o puede significar que no podamos proveer cotizaciones ni operaciones de CFD o Acciones, o puede afectar negativamente a alguno o a todos los aspectos de nuestros servicios. En virtud de nuestros Términos de Invest y CFD, acepta nuestros sistemas y servicios y nuestra responsabilidad para con usted es limitada.

9.9. Cuentas separadas

De acuerdo con las normativas de la FCA (Trading 212 UK Ltd.) y CySEC (Trading 212 Ltd.), todos los fondos de nuestros clientes se mantienen en cuentas de fideicomiso separadas. Si bien controlamos de cerca la calidad crediticia de nuestros bancos y los seleccionamos en función de su robustez y solidez, al utilizar solo los principales bancos internacionales no significa que no tengan riesgos. Podemos ofrecerle detalles de los bancos que utilizamos, con previa solicitud.

9.10. Riesgos relacionados con los intereses sobre efectivo.

Cuando tenga Dinero en T212, podremos depositar su Dinero en instituciones financieras reguladas por el Reino Unido y la UE (depósitos a plazo o depósitos bancarios regulares) y/o retenerlo en fondos del mercado monetario calificados (QMMF) en su nombre y podrá recibir intereses de T212 sobre el dinero, según las Condiciones de Invest/CFD aplicables.

9.10.1. Cuando depositamos su dinero en instituciones financieras del Reino Unido o de la UE, aunque su dinero seguirá estando protegido al ser dinero del cliente (según la sección 7.9 anterior), aún puede estar expuesto a ciertos riesgos:

9.10.1.1. Depósitos bancarios regulares

- a. **Inflación:** El riesgo de inflación ocurre cuando la tasa de inflación sobrepasa la tasa de intereses ganados, lo cual puede traducirse en una pérdida de valor de su dinero con el tiempo. En caso de inflación, puede que el interés que reciba de T212 no siga el ritmo de los costes ascendentes.

- b. **Riesgo de crédito:** Si la institución financiera en la que se ha depositado su dinero se vuelve insolvente, puede perder (una parte de) su dinero. Para gestionar este riesgo, T212 selecciona cuidadosamente las instituciones financieras y supervisa periódicamente su solvencia. Además, tendrá la opción de recuperar (una parte de) su dinero gracias a un programa de protección.

9.10.1.2. Depósitos a plazos

Los depósitos a plazos generalmente se consideran de bajo riesgo y suelen tener una tasa de interés más alta que los depósitos bancarios regulares. Además de los riesgos aplicables a los Depósitos bancarios regulares, es necesario considerar los siguientes riesgos con respecto a los Depósitos a plazo:

- a. **Quiebra:** Cuando retengamos su dinero en depósitos a plazos, esto no afectará a su capacidad de retirar su dinero o de utilizarlo para realizar Inversiones en circunstancias normales. Sin embargo, en el caso de que Trading 212 o la institución financiera con la que mantenemos su dinero quiebre, podría haber un retraso en el acceso a su dinero para retirarlo, por un período de hasta 95 días.
- b. **Retrasos en la retirada:** Además, en el improbable escenario de que un número muy elevado de clientes de T212 retire una cantidad significativa de su Dinero mantenido en un Depósito a plazo o decida depositarlo en Inversiones al mismo tiempo, podría llevarnos algún tiempo procesar todas las solicitudes, lo que podría afectar a los plazos de retirada mencionados en las Condiciones de Inversión/CFD.

9.10.2. Fondo del mercado monetario cualificado

Cuando mantengamos su dinero en QMMF, las unidades o acciones relevantes en QMMF se considerarán activos del cliente y se mantendrán como activos de custodia segura, de acuerdo con las reglas FCA CASS. Los QMMF son fondos del mercado monetario, gestionados por un gestor de fondos, que normalmente deben seguir una estrategia de bajo riesgo al invertir en instrumentos financieros como bonos gubernamentales. Los QMMF suelen estar sujetos a un mayor escrutinio normativo y deben cumplir normas de calidad más estrictas que otros fondos del

mercado monetario. Sin embargo, como ocurre con cualquier inversión, existen riesgos que pueden presentarse:

- a. **Riesgo de crédito:** Si el QMMF en el que ha depositado su Dinero se vuelve insolvente, puede perder (una parte de) su dinero. Para gestionar este riesgo, T212 selecciona cuidadosamente solo QMMF altamente regulados y controla su solvencia con regularidad.
- b. **Riesgo de gestión:** La rentabilidad puede verse afectada por las decisiones tomadas por el gestor del fondo QMMF. Unas malas elecciones o estrategias de inversión podrían dar lugar a una menor rentabilidad o a un mayor riesgo.
- c. **Riesgo de tipos de interés:** El valor de los títulos de un QMMF puede verse afectado por los cambios en los tipos de interés básicos. Si los tipos de interés básicos aumentan, el valor de los activos subyacentes existentes, como los bonos (con tipos de interés menores) puede disminuir. Sin embargo, como los QMMF suelen invertir en valores a más corto plazo, este riesgo es menor en comparación con las inversiones en bonos a largo plazo.
- d. **Riesgo de liquidez:** Aunque los QMMF están diseñados para ofrecer una gran liquidez, lo que permite a los inversores retirar su dinero en cualquier momento, las condiciones extremas del mercado podrían afectar a esto. En tales circunstancias, un gran número de solicitudes de retiro podría provocar retrasos.

10. Riesgos asociados a los Acuerdos intragrupo

10.1. Ejecución de órdenes intragrupo (Cuenta Invest)

Cuando negocia con Instrumentos financieros en la Cuenta Invest, es posible que dirijamos sus órdenes a nuestra entidad afiliada Trading 212 Markets (Ireland) Limited («Trading 212 IE») para la ejecución. Dirigir las órdenes de los clientes a Trading 212 IE, que es una entidad de nuestro propio grupo empresarial, en lugar de a intermediarios ajenos, puede presentar posibles riesgos de conflicto de intereses. Por ejemplo, esto implica el riesgo de que una empresa de inversión como la

nuestra pueda dar prioridad a los intereses comerciales de su grupo empresarial (por ejemplo, mantener el volumen de operaciones o los ingresos dentro del grupo) frente a los intereses del cliente.

En consonancia con nuestras obligaciones legales y reglamentarias, Trading 212 mantiene la plena responsabilidad de garantizar la mejor ejecución de sus órdenes, aunque se ejecuten dentro del grupo. Nuestra Política de Ejecución de Órdenes explica cómo cumplimos con estos requisitos normativos. Solo seleccionamos Trading 212 IE como uno de nuestros intermediarios de ejecución porque hemos determinado que este acuerdo nos permite ofrecerle el mejor resultado posible de forma sistemática, concretamente, eliminando por lo general las comisiones de los intermediarios de terceros y reduciendo los costes de ejecución.

10.2. Cobertura del riesgo de mercado intragrupo (cuenta de CFD)

Cuando usted opera con CFD, Trading 212 hace de su contraparte. Para gestionar el riesgo de mercado asociado a sus posiciones abiertas, podemos cubrir o compensar este riesgo con Trading 212 IE. La contratación con Trading 212 IE para cubrir nuestros riesgos puede crear un posible conflicto de intereses. En concreto, los términos del acuerdo de cobertura de riesgo podrían verse influidos por la relación entre las entidades vinculadas, dando potencialmente prioridad a las necesidades de gestión de riesgos del Grupo sobre los intereses del cliente.

Suscribimos este acuerdo de cobertura de riesgo para reducir los costes de ejecución y el impacto de los precios de mercado para nuestros Clientes. Para gestionar el conflicto, nos aseguramos de que cualquier acuerdo de este tipo se realice en condiciones de igualdad y esté sujeto a una supervisión independiente.

10.3. Procedimientos y medidas en caso de conflicto de intereses

Hemos puesto en marcha procedimientos estrictos para identificar, gestionar y evitar dichos conflictos (potenciales). Estos procedimientos garantizan una supervisión suficiente e independiente de nuestros acuerdos de ejecución y cobertura de riesgo, de modo que podamos controlar y cuestionar eficazmente la calidad de la ejecución proporcionada por Trading 212 IE. En la Sección II (Conflictos

de intereses) del presente Aviso de divulgación, podrá encontrar más detalles sobre las medidas que adoptamos para identificar, gestionar y prevenir estos riesgos.

11. Advertencias de riesgo aplicables a las Cuentas SIPP

Aunque las Cuentas SIPP (SIPP de Trading 212) se utilizan habitualmente como vehículos de inversión con ventajas fiscales, es fundamental tener en cuenta ciertos riesgos al tomar decisiones financieras.

Consulte el Documento de características clave relativo a la Cuenta SIPP (SIPP de Trading 212) para conocer los riesgos específicos asociados a este producto y a los productos ofrecidos por Trading 212. Puede consultarlo [aquí](#). Otros riesgos de carácter general se describen en el presente Aviso de divulgación.

Sección II – Conflictos de interés

Hemos puesto en marcha una serie de procedimientos para identificar, monitorizar, gestionar y, cuando corresponda, desvelar conflictos de interés que puedan surgir de vez en cuando. La efectividad de todos estos controles se monitoriza permanentemente y forma parte de nuestro Programa de Monitorización de Cumplimiento.

Ponemos un énfasis especial al mantenimiento de una cultura de cumplimiento sólida. Esta cultura se refuerza continuamente con todo el personal y la necesidad de actuar siempre a favor del interés del cliente es la piedra angular de nuestra filosofía.

1. ¿Qué es un conflicto de intereses?

Los conflictos de intereses pueden surgir en cualquier área de nuestro negocio en el curso de la prestación de cualquier inversión y servicios auxiliares, que pueden resultar en el beneficio de nuestros intereses. Los conflictos de intereses pueden surgir entre varias partes, que incluyen:

- T212 y uno o más de sus clientes;
- Un director o un empleado y uno o más de los clientes de la firma;
- Un director o un empleado y T212;
- Dos o más de los clientes de T212;
- Un proveedor de servicios de terceros y T212;
- Un proveedor de servicios de terceros y los clientes de T212; y,
- Dos o más empleados

No es deseable enumerar una lista definitiva de circunstancias en las que podrían surgir conflictos; parte de la formación del personal en esta área es reconocer y remediar o escalar conflictos potenciales en el curso de los negocios. Sin embargo, para ayudar a identificar potenciales conflictos de interés, hemos considerado un número de áreas, incluyendo:

- a. circunstancias en las que pudiéramos obtener una ganancia financiera, o evitar una pérdida financiera, a expensas de un cliente;
- b. en donde pudiera surgir un incentivo financiero a favor del interés de un cliente o grupo de clientes por sobre los intereses de otro cliente o grupo de clientes;
- c. donde nuestros empleados realizan negocios de cuentas personales y sus posiciones se oponen a las posiciones de los clientes, particularmente en relación con acciones menos líquidas;
- d. donde podemos recibir o recibiremos un incentivo de un tercero en relación con un servicio proporcionado al cliente o a nosotros, en forma de dinero, bienes o servicios, distintos de la comisión o tasa estándar por ese servicio;
- e. cuando tengamos información sobre un cliente o hayamos obtenido información del mismo que sea relevante para las transacciones de otro

cliente (por ejemplo, información que muestre que un cliente puede estar vendiendo una acción específica y otro comprando); y donde nuestros empleados aceptan beneficios u obsequios que podrían interpretarse como un conflicto con nuestros deberes para con el cliente.

Por la presente, proporcionamos un resumen de los conflictos de interés más frecuentes que pueden surgir y lo que estamos haciendo para identificarlos y mitigarlos.

2. Gestión y seguimiento de conflictos

Tenemos un número de mecanismos en vigor para gestionar conflictos potenciales y actuales, los cual es se resumen a continuación.

2.1. Políticas y procedimientos

Con el fin de identificar, analizar y mitigar cualquier posible conflicto de intereses, hemos integrado políticas y procedimientos en todo nuestro negocio para garantizar que se identifiquen, consideren y mitiguen los conflictos. También ejecutamos un sólido Plan de supervisión de cumplimiento, que incluye una supervisión continua de los Conflictos de interés.

Nuestros trabajadores reciben entrenamiento regular y reciben guías acerca de dónde pueden surgir conflictos. Los equipos de gestión son responsables de asegurar que sus equipos tengan controles robustos en vigor para identificar y gestionar los riesgos que surjan. Llevamos a cabo un Marco de riesgos y disponemos de un registro en el que anotamos los conflictos de intereses reales y potenciales, así como los detalles de los controles establecidos para mitigar los posibles problemas.

2.2. Supervisión

La estructura gerencial se ha separado ahí donde los intereses de un equipo y sus clientes puedan entrar en conflicto con los intereses de otro equipo y sus clientes. Hemos implementado medidas diseñadas para prevenir o limitar que cualquier

persona influya de manera negativa en el modo en que se llevan a cabo los servicios o actividades.

2.3. Remuneración

Con el fin de mitigar cualquier conflicto de interés relacionado con la insatisfacción de la remuneración, contamos con una política de remuneración que se actualiza anualmente. Nuestro personal está remunerado con una combinación de:

- a. Salario base y beneficios relacionados; y
- b. Bonus anual discrecional.

Estos tienen en cuenta el rendimiento individual, en equipo y empresarial. Ningún empleado se beneficiará directamente de ninguna operación efectuada por un cliente.

2.4. Regalos e incentivos

Para disuadir la posibilidad de recibir obsequios o incentivos de parte de nuestros empleados, contamos con procedimientos sobre la entrega y recepción de obsequios u hospitalidad. Los empleados no deben solicitar ni aceptar incentivos que puedan entrar en conflicto con nuestras obligaciones para con los clientes, ni ofrecer estímulos que puedan entrar en conflicto con las obligaciones del destinatario para con sus propios clientes.

2.5. Intereses de negocio externos

Gestionamos cualquier posible conflicto de intereses derivado de las actividades extralaborales de los empleados exigiendo a todos ellos que revelen sus intereses empresariales externos y sus cargos directivos. Hacemos ejercicios de selección previos al empleo para asegurarnos de que el personal se ajuste, sea adecuado y debidamente cualificado.

2.6. Negocios de datos personales

Con el fin de garantizar que nuestros empleados inviertan cumpliendo con las normas pertinentes y sin utilizar información privilegiada, tenemos restricciones vigentes con respecto al manejo de cuentas personales de los empleados. Todas las cuentas de negocios o inversión tienen que ser autorizadas por una por la gerencia

y se envía automáticamente copias de las notas a los contratos al Departamento de Cumplimiento.

2.7. Negocio y asignación

Para garantizar que los negocios no puedan ser asignadas a favor de un grupo de clientes o de trabajadores, operamos procedimientos de negocio y asignación que cubren un comercio justo y en su debido momento.

2.8. Política de independencia

Nuestros procedimientos de personal requieren que los empleados ignoren cualquier interés material o conflicto de intereses cuando estén actuando de parte del cliente.

2.9. Confidencialidad

Nuestra estricta política de confidencialidad asegura que toda la información relacionada con los clientes se mantenga en la empresa y se trate como información confidencial. Solo se revelará la información confidencial a aquellas personas autorizadas para recibirla. Se prohíbe al personal utilizar dicha información confidencial en su propio interés.

3. Resumen sobre Conflictos de interés

En la práctica, las disposiciones sobre conflictos de intereses resumidas anteriormente se han diseñado para reducir el riesgo de que un conflicto de intereses perjudique a un cliente, y en la mayoría de las situaciones, consideramos que serán suficientes para garantizar la protección de los intereses de los clientes. Sin embargo, en raras ocasiones podemos considerar que estos arreglos son insuficientes. En tales circunstancias, puede ser posible revelar el conflicto de intereses a los clientes por escrito directamente o, en el caso de un conflicto de intereses grave, es posible que debamos cesar o negarnos a actuar en nombre de un cliente.

Sección III – Procedimientos de quejas

1. Introducción

Si no se siente satisfecho con algún aspecto de nuestro servicio, lo primero que debe hacer es ponerse en contacto con nuestro equipo de Atención al cliente en info@trading212.com.

La sección del procedimiento de gestión de reclamaciones fija el método para el envío de reclamaciones de los clientes y nuestros procesos para tratar dichas quejas.

2. ¿Qué es una reclamación?

Definimos una reclamación como cualquier expresión oral o escrita de insatisfacción, esté o no justificada, de, o en nombre de una persona sobre la prestación, o ausencia de prestación, de un servicio financiero o una determinación de recurso, que:

- a) alegue que la persona que presenta la reclamación ha sufrido (o podría sufrir) una pérdida financiera, dificultades materiales o inconvenientes materiales; y
- b) se relacione con una actividad de la parte demandada, o de cualquier otra parte demandada con quien tenga alguna conexión de marketing o de prestación de servicios o productos financieros, que entre en la jurisdicción del Financial Ombudsman Service.

3. ¿Cómo realizar una reclamación?

Cualquier miembro del personal de la Empresa puede recibir una reclamación del cliente y tiene la responsabilidad de hacer todo lo que le permita su autoridad para resolver el problema desde el primer contacto.

Las reclamaciones deberán presentarse por escrito a través de los canales de comunicación habituales de Atención al Cliente, es decir, enviando un correo electrónico a nuestro Equipo de Atención al Cliente en info@trading212.com o para nuestros clientes con sede en el Reino Unido, por teléfono a través de nuestro servicio Plataforma en la aplicación para móvil.

Para ayudarnos a responder lo más rápido posible, la reclamación de un cliente debe incluir:

- a. nombre y apellidos del cliente;
- b. nombre de usuario del cliente;
- c. el número de cuenta del cliente;
- d. la fecha en la que se dio el problema;
- e. los números de la transacción en cuestión, si se da el caso; y
- f. una descripción clara y lógica del problema.

Las reclamaciones no deben incluir lenguaje ofensivo hacia la Empresa ni hacia ningún empleado de la Empresa.

Nuestro equipo de Atención al cliente puede ponerse en contacto de manera directa con el demandante para obtener más explicaciones e/o información. Se requiere la colaboración del demandante para tratar la reclamación en cuestión.

Aunque el equipo de Atención al cliente podrá resolver la mayoría de las consultas, también puede comunicar su consulta en forma de reclamación a nuestro departamento de Cumplimiento. Preferimos recibir las reclamaciones en forma escrita, ya que hay menos posibilidades de malentendidos.

Para ponerse en contacto con el Departamento de Conformidad de la Empresa debe escribir a compliance@trading212.com o:

Departamento de Cumplimiento
Trading 212 UK Ltd.
Aldermary House
10-15 Queen Street,
London, EC4N 1TX

detallando su reclamación de la manera más clara posible.

El departamento de Cumplimiento actúa de forma independiente y deberá estudiar su caso de forma imparcial, poniéndose en contacto con usted para obtener más

información si es necesario. Se esforzarán para determinar qué ocurrió o no, y determinar si actuamos apropiadamente y de acuerdo con estos términos y condiciones y con las obligaciones reguladoras. También determinarán si se le debe una compensación.

4. Investigación

Al recibir su queja, nuestro personal acusará recibo y, cuando sea necesario, iniciará una investigación.

A pesar de que nuestros procedimientos internos nos conceden hasta ocho semanas para tratar una reclamación, haremos todo lo posible por resolver las reclamaciones lo antes posible.

5. Plazos y Resolución externa de litigios

Si, transcurrido un plazo de ocho (8) semanas, la Empresa no ha completado la investigación ni ha dado una respuesta definitiva, debemos:

- A. proporcionar una respuesta final por escrito, que:
 - a. acepta la denuncia y, en su caso, ofrece reparación o medidas correctoras; o bien
 - b. ofrece reparación o acción correctiva sin aceptar la denuncia; o
 - c. desestima la denuncia y expone sus motivos, y, que
 - i. adjunta una copia del folleto explicativo estándar de Financial Ombudsman Services (FOS) o proporciona un enlace a este;
 - ii. proporciona la dirección del sitio web del FOS;
 - iii. informa al reclamante que puede remitir la queja al FOS si no está satisfecho y, de ser así, hacerlo dentro de los seis (6) meses posteriores a la fecha de nuestra respuesta final; y
 - iv. indica si aceptamos o no renuncia a los plazos correspondientes.
- B. proporcionar una respuesta por escrito, que:
 - a. explique por qué no estamos en condiciones de dar una respuesta definitiva y facilite una indicación de cuándo podemos poder hacerlo;
 - b. informa al reclamante que puede remitir la queja al FOS si no está satisfecho;

- c. indica si aceptamos o no renunciar a los plazos correspondientes;
- d. adjunta una copia del folleto explicativo estándar de FOS o proporciona un enlace a este;
- e. proporciona la dirección del sitio web del FOS.

El FOS es un servicio independiente en el Reino Unido establecido por el Parlamento para resolver disputas entre empresas que ofrecen servicios financieros y sus clientes.

El FOS tomará una determinación después de revisar su queja y todos los asuntos relevantes, por ejemplo, cualquier regla relevante de la FCA. El FOS está facultado para resolver la reclamación y la empresa quedará vinculada por su decisión. Si decide utilizar el FOS puede hacerlo de forma gratuita.

Puede ponerse en contacto con el FOS escribiendo a:

Financial Ombudsman Service

Exchange Tower, Londres

Reino Unido, E14 9SR

Teléfono: 0800 023 4567

Correo electrónico: complaint.info@financial-ombudsman.org.uk

Sitio web: <http://www.financial-ombudsman.org.uk>

Le recordamos que el FOS no tendrá en cuenta una reclamación hasta que hayamos tenido la oportunidad de tratarla, y usted no podrá dirigirse al FOS hasta que le demos una respuesta final o en un plazo de ocho semanas a partir de la fecha de su reclamación, lo que se produzca antes.

También puede presentar una reclamación a través de la [Plataforma para la Resolución de Litigios en Línea de la Comisión Europea](#). Sin embargo, puesto que el servicio del Defensor Financiero fue creado para tratar las reclamaciones relacionadas con empresas de servicios financieros ubicadas en el Reino Unido, es posible que se le remita al servicio del Defensor Financiero, cuyos datos se indican anteriormente.

En el caso de que disponga de una Cuenta SIPP, también podrá optar por remitir su reclamación a **The Pensions Ombudsman**. Este organismo puede ayudarle con reclamaciones relacionadas con la administración y gestión de su SIPP de Trading 212. Puede contactarse por correo postal, teléfono o a través de su sitio web:

The Pensions Ombudsman

10 South Colonnade, Canary Wharf, Londres, E14 4PU

Teléfono: 0800 917 4487

Sitio web: www.pensions-ombudsman.org.uk