

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES (FUTUROS SOBRE DIVISAS – LARGA)



## 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, los riesgos, los costes y las ganancias y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

## Producto

Futuro sobre divisas - Larga

Productor: Euronext

[www.euronext.com](http://www.euronext.com)

Autoridad competente: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris - AMF

Fecha de creación del documento: 2019-12-31

## Advertencia

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

## ¿Qué es este producto?

### Tipo

Derivado. Los futuros se consideran derivados conforme al Anexo I, Sección C de la MiFID 2014/65/UE.

### Objetivos

Un contrato de futuros es un contrato de compra o venta de un activo en una fecha específica en el futuro, por un precio acordado previamente. Los futuros pueden liquidarse en efectivo o a través de la entrega física del activo subyacente; los futuros sobre divisas se liquidan en efectivo.

Cada contrato de futuros tiene su propia fecha de vencimiento, tras la cual el producto vence. Una posición abierta puede cerrarse en cualquier momento antes de la fecha de vencimiento, con sujeción a las condiciones del mercado aplicables y la liquidez suficiente, formalizando una transacción de cierre.

Todas las especificaciones contractuales están disponibles en nuestro sitio web:

<https://derivatives.euronext.com/en/fx>. Las plataformas de negociación se reservan el derecho a proponer cambios en las condiciones contractuales, los cuales, en determinadas circunstancias, pueden afectar a los contratos abiertos, pero esto ocurriría tras una consulta pública o la emisión de una notificación del mercado.

### Inversor minorista al que va dirigido

Este producto no está concebido para comercializarse a un tipo de inversor específico o para cumplir un objetivo o estrategia de inversión concretos. Un inversor minorista debe familiarizarse con las características de este producto para tomar una decisión fundamentada sobre si se ajusta o no a sus necesidades de inversión. En caso de duda, el inversor minorista debe contactar con su intermediario financiero o asesor de inversión para obtener asesoramiento de inversión.

## ¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

### Indicador resumido de riesgo

Summary Risk Indicator



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones en los mercados. Hemos clasificado este producto como 7 de 7, que es la clase de riesgo más alto.

La compra de futuros (apertura de una transacción de compra) crea una posición larga. Los compradores obtienen beneficio cuando sus futuros suben de precio y pierden dinero cuando su precio cae. Los compradores pueden cerrar posiciones largas vendiendo sus futuros (cierre de venta), con sujeción a las condiciones del mercado aplicables y la liquidez suficiente. La máxima pérdida posible derivada de la compra de un futuro se limita al precio de los futuros acordado en el momento en que se formalice el contrato, multiplicado por el multiplicador del contrato, más los costes de transacción y otros costes secundarios, como los asociados a la liquidación final o la recepción del activo subyacente, cuando procedan.

El riesgo de pérdida al invertir en futuros puede reducirse comprando o vendiendo (según proceda) la cantidad correspondiente del activo subyacente (una posición cubierta) o activo en estrecha correlación. Además, es posible que el perfil de ganancia o pérdida de la posición de futuros tenga que analizarse en el contexto de una cartera, cuando sea pertinente.

Al negociar futuros, la inversión necesaria para abrir una posición es únicamente el margen inicial. Este margen sirve como garantía para asegurarse de que se cumpla con las obligaciones ligadas al contrato de futuros. El margen, que es el mismo para compradores y vendedores, se devuelve cuando se cierra la posición.

Las ganancias y las pérdidas se calculan cada día y se liquidan inmediatamente en efectivo en base al precio de cierre del contrato de futuros pertinente. El inversor debe compensar inmediatamente las pérdidas depositando un margen adicional, conocido como margen de variación.

Tenga en cuenta el riesgo monetario. Cuando el producto se denomina en una divisa que no es la moneda nacional del inversor, la rentabilidad (cuando se expresa en dicha moneda nacional) puede variar en función de las fluctuaciones en el valor de las monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.

La legislación tributaria del Estado miembro del domicilio del inversor minorista puede repercutir en el rendimiento efectivamente abonado.

## Escenarios de rentabilidad

La ganancia o la pérdida de una posición de futuros individual depende de varios factores, incluido el cambio en el valor del activo subyacente y si el inversor mantiene una posición larga o corta.

El perfil de ganancia o pérdida de un futuro individual en la fecha de vencimiento depende del precio de los futuros acordado en el momento en que se formaliza el contrato y el precio de liquidación final. Esto es así para todos los futuros, con independencia del tipo de activo subyacente, el nivel del precio de dicho activo, el estilo de liquidación del futuro, o el nivel del precio de los futuros acordado en el momento en que se formaliza el contrato. La ganancia/pérdida derivada del cierre de una posición de futuros antes de la fecha de vencimiento es igual a la diferencia entre el precio de los futuros acordado en el momento en que se formaliza el contrato y el precio de los futuros acordado en el momento en que se cierra la posición. Es posible que el perfil de ganancia o pérdida resultante de la posición de futuros tenga que analizarse en el contexto de una cartera (cuando sea pertinente) si, por ejemplo, el futuro se ha negociado como una herramienta de gestión de riesgo para cubrir otras inversiones o generar una rentabilidad extra.

A continuación, se indican las características de los futuros y una explicación del perfil de ganancia y de pérdida. Los ejemplos y los gráficos muestran el perfil de ganancia y de pérdida de un futuro individual. Los gráficos ilustran el rendimiento que podría tener su inversión. Puede compararlos con los gráficos de pago de otros derivados. El gráfico presenta una serie de posibles resultados y no es una indicación exacta de lo que puede recibir. Lo que reciba variará en función de la evolución del subyacente. Para cada valor del subyacente, el gráfico muestra la ganancia o la pérdida del producto. El eje de abscisas muestra los distintos precios posibles del valor subyacente en la fecha de vencimiento y el eje de ordenadas, la ganancia o pérdida.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

**Transacción:** Compra de futuro

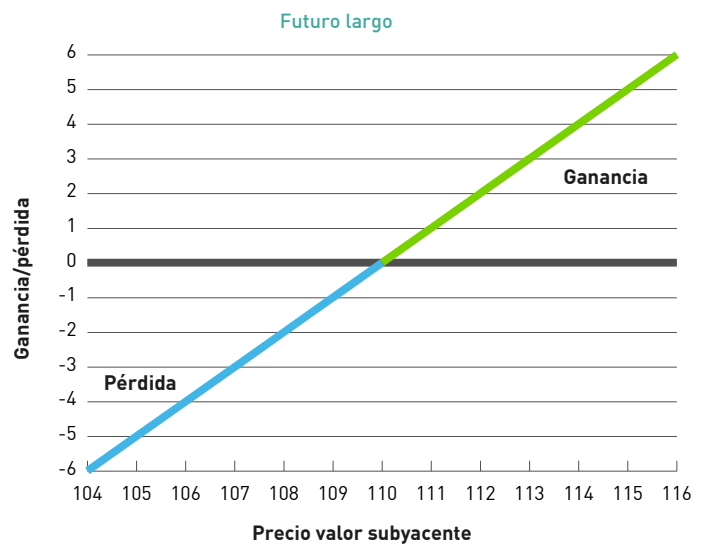
**Expectativa:** Incremento del precio del subyacente

**Inversión:** Depósito en garantía

**Riesgo:** Limitado a que el precio del activo subyacente baje a cero

**Rendimiento:** Ilimitado, si el precio del subyacente continúa subiendo

**Margen:** Exigido



### Cálculo de ganancia/pérdida:

La ganancia o la pérdida en el vencimiento se calcula restando el precio de compra del futuro del precio de liquidación final. El precio de los futuros se establece por unidad del valor subyacente y el cálculo anterior determina el resultado por unidad de dicho valor, pero el valor total de un contrato de futuros depende del multiplicador del contrato. La ganancia o pérdida total de un futuro se calcula multiplicando el valor del primer cálculo por el multiplicador del contrato. Cuando el futuro se vende antes de la fecha de vencimiento, debe utilizarse el precio de venta en lugar del precio de liquidación final.

### El cálculo de la ganancia y la pérdida en fórmulas:

Ganancia o pérdida total: (precio de liquidación final – precio de compra del futuro) \* multiplicador del contrato [si procede].

La ganancia/pérdida es cero cuando el precio de liquidación final o el precio actual del futuro es igual al precio de compra del futuro.

### Ejemplos:

*Ejemplo 1:* cuando el precio de compra del futuro es 110, el precio de liquidación final o el precio de venta del futuro es 113 y el multiplicador del contrato es 200. La ganancia por unidad del valor subyacente es:  $113 - 110 = 3$  y la ganancia total del futuro es:  $3 \times 200 = 600$ .

*Ejemplo 2:* cuando el precio de compra del futuro es 110, el precio de liquidación final o el precio de venta del futuro es 108 y el multiplicador del contrato es 200. La pérdida por unidad del valor subyacente es:  $108 - 110 = -2$  y la pérdida total del futuro es:  $-2 \times 200 = -400$ .

La ganancia o la pérdida es cero cuando el precio de liquidación final o el precio actual del futuro es igual al precio de compra.

## ¿Qué pasa si Euronext no puede pagar?

Euronext no es responsable de pagar conforme a la inversión y no se encuentra dentro de la jurisdicción de un sistema de indemnización de los inversores autorizado.

Todos los derivados negociados en Euronext son compensados de manera centralizada por CCP LCH S.A.

## ¿Cuáles son los costes?

### Costes a lo largo del tiempo

Euronext cobra comisiones que se aplican al participante/miembro de la negociación bursátil. La comisión por transacción o el rango de comisión por transacción para esta clase de activo es el siguiente:

Comisión de negociación por lote	Cartera de órdenes central
	Intermediario financiero Cuenta del cliente
Futuro sobre divisas (FED)	€ 1,05
Futuro sobre divisas (FPE&FPD)	€ 0,40
Comisión máxima por orden	€ 160

El esquema de tarifas y comisiones también está disponible en la lista de precios en nuestro sitio web: [www.euronext.com/en/trading-fees-charges](http://www.euronext.com/en/trading-fees-charges).

La persona que le venda o le asesore sobre este producto puede cobrarle otros gastos. Si es así, esta persona le proporcionará información sobre estos gastos. No hay costes recurrentes para este producto.

### Composición de los costes

Euronext cobra comisiones que son aplicables al participante/miembro de la negociación bursátil. Los detalles están disponibles en la lista de precios en nuestro sitio web.

El participante/miembro de la negociación bursátil, los intermediarios financieros u otros agentes implicados en una transacción de derivados minorista pueden cobrar costes asociados o adicionales a los inversores minoristas.

## ¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

No hay un periodo de mantenimiento recomendado para este producto. Cada serie de futuros tiene su propia fecha de vencimiento, tras la cual el producto vence. Los futuros pueden mantenerse hasta el vencimiento. El hecho de que un inversor minorista elija o no cerrar el contrato antes del vencimiento dependerá de su estrategia de inversión y perfil de riesgo. Una posición de futuros puede cerrarse cada día de negociación durante la vida del futuro, con sujeción a las condiciones del mercado aplicables y la liquidez suficiente.

## ¿Cómo puedo reclamar?

Los inversores minoristas deben dirigir sus reclamaciones al intermediario financiero o agente con el que tenga una relación contractual con respecto a este producto.

### Otros datos de interés

Las especificaciones contractuales que establecen los detalles clave de todos los derivados negociados en nuestro mercado están publicadas en nuestro sitio web:

<https://derivatives.euronext.com/en/fx>

**Disclaimer:** La versión en Inglés de este documento es la versión definitiva. En caso de conflicto entre la versión en Inglés y otro lenguaje será la versión en inglés la que prevalece.