

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES (OPCIÓN SOBRE DIVISAS – COMPRA CORTA)



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

Opción sobre divisas - Compra Corta

Productor: Euronext

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. Las opciones sobre divisas se consideran derivados conforme al Anexo I, Sección C de la MiFID 2014/65/UE.

Objetivos

Una opción de compra otorga al comprador (posición larga) el derecho, durante el periodo fijo indicado en las condiciones contractuales, a comprar una cantidad específica del activo subyacente, a un precio predeterminado (precio de ejercicio). Los vendedores (*writers*) de las opciones de compra (posición corta) asumen la obligación de entregar el activo subyacente si el comprador ejerce la opción. Cuando se ejercen, las opciones sobre divisas se liquidan mediante efectivo en base a la diferencia entre el precio de liquidación del contrato de opciones (EDSP, por sus siglas en inglés) y el precio de ejercicio. Las opciones sobre divisas son opciones al estilo europeo, lo que significa que los titulares de las posiciones largas únicamente tienen derecho a ejercer sus opciones en la fecha de vencimiento.

Cada serie de opciones 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, 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 de riesgo

Indicador resumido de riesgo



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.

Los vendedores de las opciones de compra (posición corta) asumen la obligación de entregar el activo subyacente si el comprador ejerce la opción. El alcance de la exposición financiera del vendedor a sufrir pérdidas depende en gran medida de si el activo subyacente es propiedad del vendedor de la opción (opciones de compra cubiertas) o no (opciones de compra al descubierto).

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 posibilidad de ganancia o pérdida de una opción de compra en la fecha de vencimiento depende del precio de ejercicio y la prima recibida por una posición corta. El precio de la prima de opción depende de varios factores, como las fluctuaciones del precio del activo subyacente y los tipos de interés. Además, la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas de la posición de opción depende en gran medida del modo en que se utilice la posición; por ej., las opciones pueden negociarse como una herramienta de gestión del riesgo para cubrir otras inversiones o como inversión independiente.

A continuación, se indican las características de las opciones de compra y una explicación del perfil de ganancia y de pérdida. Los ejemplos 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: Venta de opción de compra

Expectativa: Precio del subyacente estable o a la baja

Inversión: Ninguna, pero se exige un margen

Riesgo: Ilimitado, si el precio del subyacente sube

Rendimiento: Máximo de la prima recibida

Margen: Exigido para las transacciones compensadas

Cálculo de ganancia/pérdida:

La ganancia o la pérdida en el vencimiento se calcula de la manera siguiente. Paso uno: se toma el EDSP menos el precio de ejercicio de las opciones. Cuando el resultado de este cálculo es una cifra negativa, el resultado se fija a cero. Paso dos: se toma la prima recibida y se resta el resultado del paso uno. Paso tres: el precio de las opciones 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 opción depende del multiplicador del contrato. Por tanto, la ganancia o pérdida total de una opción se calcula multiplicando el valor del paso dos por el multiplicador del contrato.

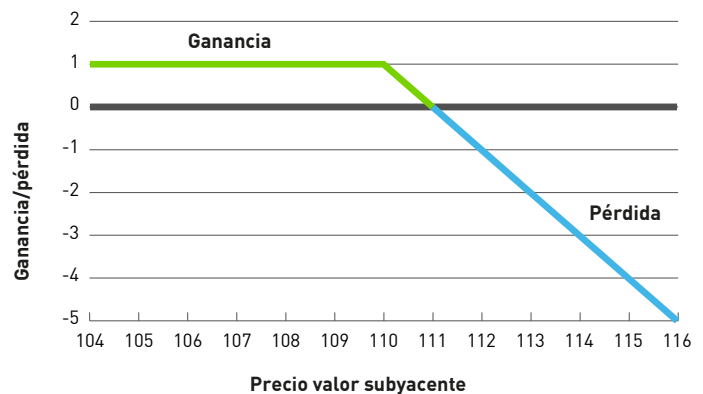
La ganancia o la pérdida de la opción es cero cuando el EDSP es igual al precio de ejercicio más la prima recibida.

El cálculo de la ganancia y la pérdida en fórmulas:

Ganancia o pérdida total: $(\text{Prima} - \text{Máx.}(P-S, \text{cero})) \times \text{multiplicador del contrato}$ [si procede], donde P es el EDSP y S es el precio de ejercicio de la opción.

La ganancia/pérdida es cero cuando $P = S + \text{prima recibida}$

Opción de compra corta:



Ejemplos:

Ejemplo 1: cuando el EDSP es 113, el precio de ejercicio es 110, la prima recibida es 1 y el multiplicador del contrato es 100. La pérdida por unidad del valor subyacente es: $1 - (113 - 110) = -2$ y la pérdida total de la opción es: $-2 \times 100 = -200$.

Ejemplo 2: cuando el EDSP es 108, el precio de ejercicio es 110, la prima recibida es 1 y el multiplicador del contrato es 100. El precio del valor subyacente menos el precio de ejercicio de las opciones es una cifra negativa ($108 - 110 = -2$), por lo que este valor se fija en cero. La ganancia por unidad del valor subyacente es: $1 - 0 = 1$ y la ganancia total de la opción es: $1 \times 100 = 100$.

La ganancia o la pérdida es cero cuando el precio del subyacente es igual a $110 + 1 = 111$

¿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	Prima	Comisión de negociación por lote
		Intermediario financiero Cuenta del cliente
Opción sobre divisas	≤ €0,05/\$0,05	€ 0,00
	> €0,05/\$0,05	€ 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.

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 opciones tiene su propia fecha de vencimiento, tras la cual el producto vence. Las opciones 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 opción corta puede cerrarse presentando una orden de compra en el mercado cualquier día de negociación durante la vida de la opción. Una posición de opción larga puede cerrarse presentando una orden de venta en el mercado.

¿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.