

# DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES (OPCIÓN SOBRE ACCIONES – VENTA 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 acciones – Venta Corta

Productor: Euronext

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

Autoridad competente: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF, Oslo Børs – NFA

Fecha de creación del documento: 2024-04-26

## 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 acciones se consideran derivados conforme al Anexo I, Sección C de la MiFID 2014/65/UE.

### Objetivos

Una opción de venta otorga al comprador (posición larga) el derecho, durante el periodo fijo indicado en las condiciones contractuales, a vender una cantidad específica del activo subyacente, a un precio predeterminado (precio de ejercicio). Los vendedores (*writers*) de las opciones de venta (posición corta) asumen la obligación de comprar el activo subyacente si el comprador ejerce la opción.

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/stock-options>. 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.

Las posiciones en las opciones sobre acciones pueden estar sujetas a ajustes debidos a las medidas empresariales en las acciones subyacentes (por ej., una adquisición de la sociedad subyacente, una emisión de acciones nuevas con derecho preferente para accionistas, etc.). Los ajustes se aplicarán de acuerdo a la política de medidas empresariales disponible en nuestro sitio web: <https://derivatives.euronext.com/en/corporate-actions/corporate-actions-policies>.

### 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



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 venta (posición corta) asumen la obligación de pagar si el comprador ejerce la opción. El alcance de la exposición financiera del vendedor a sufrir pérdidas depende en gran medida de si la posición de la opción está cubierta o no.

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

## Escenarios de rentabilidad

La posibilidad de ganancia o pérdida de una opción de venta 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 venta y una explicación del perfil de ganancia y de pérdida. Los ejemplos y los gráficos muestran el perfil de ganancia y de pérdida de una opción 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:** Venta de opción de venta

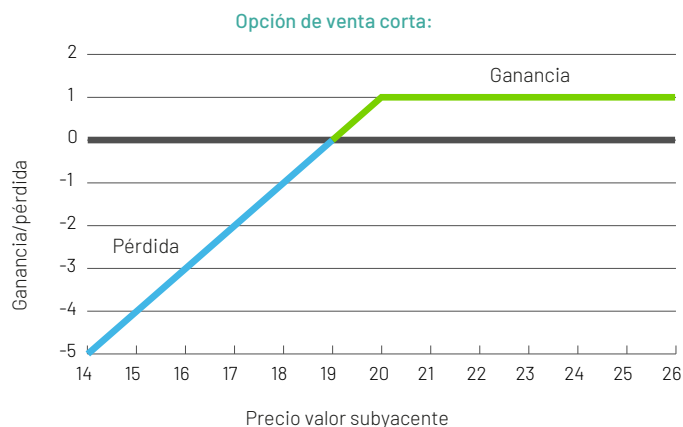
**Expectativa:** Precio del subyacente estable o al alza

**Inversión:** Ninguna, pero se exige un margen

**Riesgo:** Máximo del precio de ejercicio menos la prima recibida si el precio del subyacente cae a cero

**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 precio de ejercicio de las opciones menos el precio del valor subyacente. 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 valor subyacente tiene un precio que es igual al precio de ejercicio menos la prima recibida.

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

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

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

### Ejemplos:

*Ejemplo 1:* cuando el precio del subyacente es 17, el precio de ejercicio es 20, la prima recibida es 1 y el multiplicador del contrato es 100. La pérdida por unidad del valor subyacente es:  $1 - (20 - 17) = -2$  y la pérdida total de la opción es:  $-2 \times 100 = -200$ .

*Ejemplo 2:* cuando el precio del subyacente es 22, el precio de ejercicio es 20, la prima recibida es 1 y el multiplicador del contrato es 100. El precio de ejercicio de las opciones menos el precio del valor subyacente es una cifra negativa ( $20 - 22 = -2$ ), 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  $20 - 1 = 19$

