



## Documento de datos fundamentales

### **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 los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

### **Producto**

Denominación del PRIIP	Money market options put short
Nombre del productor del PRIIP	Eurex Deutschland, entidad pública con capacidad jurídica limitada
Datos de contacto del productor del PRIIP	E-mail: KIDS_PRIIPS@eurex.com Teléfono: +49 69 2111 6400
Autoridad competente supervisora del productor del PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Autoridad federal de supervisión financiera (BaFin))
Fecha de producción	16 de diciembre de 2021

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

### ¿Qué es este producto?

#### **Tipo**

Las opciones de venta sobre el mercado monetario son contratos basados en derivados. Un derivado es un contrato financiero cuyo valor depende del valor de otro instrumento subyacente. Las opciones de compra sobre el mercado monetario son opciones análogas a los futuros.

#### **Objetivos**

Una opción de venta proporciona al comprador (posición larga) el derecho, pero no la obligación, de vender el activo subyacente en un momento determinado en el futuro por un precio dado (el precio de ejecución de la opción). El vendedor de una opción de venta (posición corta) vende el derecho de venta al comprador y por tanto podría verse obligado a comprar el activo subyacente en un momento predeterminado por el precio de ejecución. Los clientes potenciales de opciones de venta sobre el mercado monetario con posicionamiento corto tendrían una posición corta en la respectiva opción, esto es, actuarían como vendedor.

A diferencia de las opciones normales, el comprador no paga ninguna prima (precio de la opción) al vendedor al suscribir una posición en opciones análogas a los futuros. En cambio, al igual que para una posición de futuros, tanto el comprador como el vendedor tienen que depositar activos para asegurar la exposición de la posición. La prima de la opción se considera en la retribución al vencimiento de la opción análoga a los futuros. El precio de una opción puede fluctuar debido a las variaciones y las expectativas de parámetros como los que se enumeran, sin intención limitativa, a continuación: la diferencia entre el precio de ejecución de la opción y el precio del activo subyacente, los tipos de interés, el plazo hasta el vencimiento del contrato de opciones y la volatilidad prevista del activo subyacente.

El comprador y el vendedor tienen expectativas opuestas con respecto a cómo evolucionará el valor del precio de la opción. El comprador de una opción de venta espera que, llegado el vencimiento o el cierre de la opción, el precio del activo subyacente sea menor que el precio de ejecución de la opción menos la prima de la opción. El vendedor de una opción de venta espera que, llegado el vencimiento o el cierre de la opción, el precio del activo subyacente sea mayor que el precio de ejecución de la opción menos la prima de la opción.

La retribución potencial al vencimiento de las opciones de venta con posicionamiento corto es asimétrica. El perfil de riesgo y remuneración al vencimiento se describe en la sección de «Escenarios de rentabilidad». El beneficio o la pérdida brutos<sup>1</sup> del vendedor de una opción de venta dependen del precio del activo subyacente al vencimiento o cierre de la opción. Si el precio de un activo subyacente es mayor que el precio de ejecución de la opción, la retribución bruta del vendedor de una opción de venta será igual que la prima de la opción. Si el precio del activo subyacente es menor que el precio de ejecución de la opción, la retribución bruta del vendedor de una opción de venta se calcula como la prima de la opción, menos el precio de ejecución de la opción, más el valor del subyacente al vencimiento o cierre de la opción. La pérdida bruta potencial máxima del vendedor es ilimitada; el beneficio bruto potencial máximo del vendedor es la prima de la opción. La retribución del vendedor es cero cuando el precio del subyacente es equivalente al precio de ejecución de la opción menos la prima de la opción.

No hay un periodo de mantenimiento recomendado prescrito para opciones. El comprador y el vendedor pueden, conforme a sus límites individuales, obtener beneficios o sufrir pérdidas en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento de la opción (incluida dicha fecha).

Una opción de venta tiene una fecha de vencimiento predefinida. Un cliente potencial puede deshacer su exposición a opciones de venta durante las horas de negociación de los días de apertura de los mercados. El cliente puede deshacer su exposición a una opción de venta suscribiendo una posición opuesta en opciones de venta (con los mismos subyacente, vencimiento y precio de ejecución) que se negocien en Eurex y compensadas por Eurex Clearing AG, actuando como vendedor para cerrar una posición larga abierta o actuando como comprador para cerrar una posición corta abierta, respectivamente.

<sup>1</sup> El beneficio o la pérdida brutos es el beneficio o la pérdida de un cliente antes de tenerse en cuenta las comisiones de operación, las comisiones de compensación, las comisiones de intermediación, los impuestos y/o cualesquiera otros gastos administrativos relacionados con la exposición a la posición en opciones correspondiente.

En el caso altamente improbable de que dejara de poder garantizarse un funcionamiento ordenado de los mercados, de conformidad con las normas del mercado, Eurex tiene un derecho extraordinario de suspender la negociación o de anular posiciones.

Los instrumentos a los que se hace referencia como el subyacente de una posición en opciones sobre el mercado monetario pueden incluir, entre otros:

- un futuro sobre el tipo de oferta interbancaria de la zona del euro (Euribor), que es el tipo al que los bancos pueden tomar fondos en préstamo entre sí.

### **Inversor minorista destinatario del producto**

Un mercado es una plataforma de negociación neutral donde pueden interactuar varios tipos de participantes. Los clientes potenciales de opciones de venta sobre el mercado monetario con posicionamiento corto abarcan clientes minoristas, clientes profesionales y contrapartes aptas que persiguen una estrategia de optimización del capital, apalancamiento con fines de inversión direccional, arbitraje o cobertura y que tienen un horizonte de inversión a corto, medio o largo plazo. El cliente potencial podría soportar pérdidas que superaran el capital invertido inicialmente y no presupone protección del capital (la devolución del capital invertido no está garantizada). Una opción de venta sobre el mercado monetario con posicionamiento corto es un producto adecuado para clientes con un amplio conocimiento y/o experiencia en productos financieros derivados.

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

### **Indicador de riesgos**



El producto puede mantenerse para un horizonte de inversión a corto, medio o largo plazo.

El indicador resumido de riesgo es una guía para el nivel de riesgo de estos productos en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle.

Hemos clasificado estos productos en la clase de riesgo 7 en una escala de 7, que significa el riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como muy probable. Las opciones son productos apalancados; los costes iniciales para un cliente, p. ej., las comisiones de ejecución, los activos depositados para garantizar la exposición de la opción, pueden representar solamente un pequeño porcentaje del valor total del contrato negociado. Pequeñas variaciones del precio del subyacente pueden resultar en grandes ganancias o pérdidas.

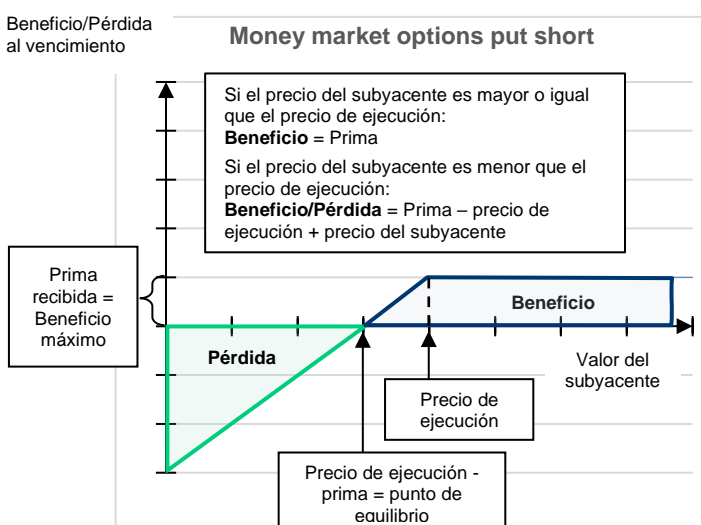
**Tenga presente el riesgo de cambio. Dependiendo del producto elegido, usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador mostrado anteriormente.**

En determinadas circunstancias se le puede pedir que efectúe pagos por las pérdidas sufridas. **La pérdida total en la que puede incurrir puede ser significativa.**

Estos productos no incluyen protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría incurrir en pérdidas significativas.

### **Escenarios de rentabilidad**

Este gráfico ilustra la rentabilidad que podría obtener su inversión. Puede compararla 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. El gráfico muestra cuál sería al vencimiento el beneficio o la pérdida del producto para cada valor del subyacente. El eje de abscisas muestra los diversos precios posibles del valor subyacente en la fecha de vencimiento y el eje de ordenadas, el beneficio o la pérdida<sup>2</sup>.

Asumir una posición en opciones de venta con posicionamiento corto presupone que usted piensa que el precio del subyacente aumentará.

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.

Antes de contratar una opción de venta sobre el mercado monetario con posicionamiento corto, el cliente tiene que haber hecho su propia valoración independiente sobre la conveniencia de suscribir dicho contrato y decidir si el producto pertinente es apropiado o adecuado,

basándose en su propio criterio y en la recomendación de las personas encargadas de la venta o el asesoramiento. Los escenarios reflejados en el gráfico muestran una serie de posibles rendimientos para este producto al vencimiento.

<sup>2</sup> Tenga presente que en este gráfico debe entenderse que el beneficio o la pérdida son el beneficio o la pérdida bruta.

## ¿Qué pasa si Eurex Deutschland no puede pagar?

Eurex Deutschland es un mercado autorizado por la legislación alemana y ofrece una plataforma de negociación para la realización de operaciones financieras entre los participantes del mercado. Eurex Deutschland no actúa como contraparte de ningún participante del mercado con respecto a ninguna de estas operaciones.

Las operaciones realizadas en Eurex Deutschland son compensadas de forma centralizada por Eurex Clearing AG<sup>3</sup>.

## ¿Cuáles son los costes?

### **Costes a lo largo del tiempo**

Eurex Deutschland no cobra costes o comisiones a los participantes del mercado.

	Si liquida al vencimiento
Costes totales	n/d
Reducción del rendimiento (RIY) anual	n/d

### **Composición de los costes**

Este cuadro muestra el impacto sobre la rentabilidad anual			
Costes únicos	Costes de entrada	n/d	El impacto de los costes que paga cuando inicia su inversión.
	Costes de salida	n/d	El impacto de los costes de liquidar su inversión al vencimiento.
Costes recurrentes	Costes de operación de cartera	n/d	El impacto de los costes que nos supone a nosotros comprar y vender inversiones subyacentes del producto.
	Otros costes corrientes	n/d	El impacto de los costes que asumimos cada año por gestionar sus inversiones y los costes presentados en la Sección II.
Costes accesorios	Comisiones de rendimiento	n/d	El impacto de la comisión de rendimiento. Deducimos estas comisiones de su inversión si el producto rinde más que su índice de referencia.
	Participación en cuenta	n/d	El impacto de la participación en cuenta.

Sin embargo, todos los productos que cubre este documento de datos fundamentales son compensados de forma centralizada por Eurex Clearing AG, un servicio por el que Eurex Clearing AG cobra comisiones de operación y comisiones de compensación<sup>4</sup>.

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que la totalidad de los costes tendrá en su inversión a lo largo del tiempo.

Además, puede que usted tenga que depositar activos ante la persona que le venda este producto o le asesore sobre él, a fin de garantizar la exposición de este producto.

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

El mercado no estipula un periodo de mantenimiento recomendado de estos productos. El periodo de mantenimiento óptimo de cada cliente depende de su estrategia de inversión y perfil de riesgo individuales.

Tanto el comprador como el vendedor de una opción pueden liquidar su exposición a una opción como se describe más detalladamente en la sección de «Objetivos».

Los clientes pueden renovar su exposición a una opción (al vencimiento o antes de él) para ajustarla a su horizonte de inversión. Renovar una opción significa ampliar su vencimiento cerrando el contrato inicial y abriendo un contrato nuevo con el mismo subyacente.

## ¿Cómo puedo reclamar?

En caso de reclamaciones sobre los productos cubiertos por este documento de datos fundamentales o sobre el comportamiento del productor del PRIIP, contacte con [KIDS\\_PRIIPS@eurex.com](mailto:KIDS_PRIIPS@eurex.com) o Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn (Alemania). En caso de una reclamación relativa a una persona que asesore sobre el producto, o lo venda o distribuya, contacte directamente con la entidad a la que dicha persona represente.

## Otros datos de interés

Puede obtener más información sobre tamaños de *tick* y valores de *tick* de productos específicos y diferentes subyacentes con respecto a opciones sobre el mercado monetario en el correspondiente capítulo de las Especificaciones contractuales para contratos de futuros y contratos de opciones en Eurex Deutschland a través del siguiente enlace: <https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774>.

<sup>3</sup> Puede obtener más información sobre Eurex Clearing en su sitio web oficial: <https://www.eurex.com/ec-en/>.

<sup>4</sup> Para obtener información detallada sobre las comisiones de operación y las comisiones de compensación, consulte la Lista de precios de Eurex Clearing AG, que está disponible en el siguiente enlace: <https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations/Price-List-32640>.