

Documento de datos fundamentales

Objeto

Este documento le proporciona datos fundamentales sobre este producto de inversión. No es material publicitario. La legislación exige que se proporcionen estos datos para ayudarle a comprender las características clave, los riesgos, los costes, las posibles ganancias y pérdidas de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Nombre del producto	Futuro lineal con vencimiento fijo vinculado al rendimiento de un criptoactivo. Lista completa disponible en https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea
Distribuidor del producto	Payward Europe Digital Solutions (CY) Limited (PEDSL-CY) (sitio web: eu.kraken.com). Llame al +353 1 223 8162 para obtener más información.
Autoridad competente para la supervisión PEDSL-CY	Comisión del Mercado de Valores de Chipre
Fecha y hora de elaboración de este documento de datos fundamentales	13 de maio de 2025, 09:00 (GMT+2)

Usted está a punto de comprar un producto que no es sencillo y puede ser difícil de entender.

1. ¿Qué es este producto?

Nota: Los términos que figuran en negrita en este artículo se definen en la tabla siguiente

Tipo	<p>Contrato de derivados negociado en bolsa vinculado a la rentabilidad de un Criptoactivo subyacente (según se define más adelante). El producto es un Futuro lineal con vencimiento fijo.</p> <p>El producto proporciona una exposición indirecta al precio de un Criptoactivo subyacente sin que usted sea propietario del mismo. Un criptoactivo es una representación digital de un valor de derecho que puede transferirse y almacenarse electrónicamente utilizando tecnología de contabilidad distribuida (DLT); algunos ejemplos son Bitcoin (BTC), Ripple (XRP) y Ethereum (ETH). El producto no ofrece ninguna protección frente a la rentabilidad futura del subyacente y usted podría perder más de lo que haya invertido originalmente.</p>		
Duración	<p>El producto es un futuro con vencimiento fijo, cuyos plazos de vencimiento disponibles son: (i) Mensuales, Trimestrales; y (iii) Semestrales. Puede elegir el vencimiento al comprar el producto.</p> <p>Las posiciones en contratos con vencimiento fijo que se mantengan hasta su vencimiento se liquidarán por un importe de liquidación, expresado en USD, equivalente al valor del Criptoactivo subyacente según el precio de su índice de referencia en la fecha de vencimiento. Los contratos lineales con vencimiento fijo vencen los viernes a las 08:00 a. m. (hora UTC) y se liquidan dentro de los 15 minutos siguientes.</p> <p>No es necesario que usted espere hasta el vencimiento y puede vender el producto en cualquier momento antes del vencimiento, siempre y cuando haya suficiente oferta/demanda.</p>		
Objetivos	<p>Visión general: Un Futuro lineal con vencimiento fijo es un contrato de derivados negociado en bolsa con condiciones estandarizadas que se celebra entre un comprador (que adopta una posición «larga») y un vendedor (que adopta una posición «corta») y que proporciona exposición apalancada a un Criptoactivo subyacente sin conferir ningún interés, título o derecho directo sobre el subyacente. Un Futuro se liquida diariamente y permite tratar de beneficiarse de los movimientos en el precio del subyacente.</p> <p>Apalancamiento: El producto es un producto apalancado, ya que no está obligado a pagar el valor del Criptoactivo subyacente cuando compra el producto. En su lugar, abrir una posición requiere pagar un depósito inicial de margen, cuyo importe depende del nivel de apalancamiento incluido en el contrato. PEDSL-CY puede cerrar su posición si el valor de su cartera de derivados cae por debajo de los requisitos de margen mínimo denominados «margen de mantenimiento». Usted podrá sufrir una pérdida superior al margen al salir de la posición, lo que significa que podría perder más de lo que invirtió originalmente. Los tipos de monedas de garantía admitidos como margen admisible figuran en https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea, y PEDSL-CY podrá modificarlos en cualquier momento («Activos de garantía»). Se aplican recortes y comisiones de conversión a las divisas con garantías distintas del USD</p> <p>Pérdidas o ganancias: El comprador y el vendedor adoptan opiniones opuestas sobre el modo en que evolucionará el valor del precio del futuro. Los inversores que prevean que el precio de un activo se incrementará suelen abrir una posición de compra («larga»). En caso de que prevean una caída del precio, normalmente abrirán una posición de venta («corta»). Los titulares de contratos «largos» se beneficiarán si el precio del contrato en el momento del cierre es superior al precio al que se introdujo inicialmente, o perderán si el precio de cierre es inferior al precio de compra. Para una posición corta, se aplica lo contrario: los titulares de un contrato «corto» obtendrán una ganancia si el precio del contrato al cierre es inferior a su precio cuando se abrió por primera vez, u obtendrán una pérdida si el precio de cierre es superior al precio de compra.</p>		
Criptoactivo subyacente	Cualquier criptoactivo admisible disponible en la plataforma de negociación de Kraken. Puede consultar una lista de todos los Criptoactivos subyacentes disponibles para el producto en https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/perpetual-contract-specifications-for-clients-in-the-eea	Garantías admisibles	Los activos de su cartera que son aceptables para PEDSL-CY como garantía de su exposición bajo el producto descrito en https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/collateral-currencies-eea

Inversor minorista objetivo	<p>Este producto está destinado a inversores particulares que cumplan todos los siguientes criterios:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) tienen amplios conocimientos o experiencia en productos financieros derivados y en productos que proporcionan exposición a criptoactivos y tienen la capacidad de comprender los productos y sus riesgos y beneficios; (b) su principal objetivo de inversión es la optimización del capital, el apalancamiento con fines de inversión direccional, el arbitraje o la cobertura y esperan que el activo subyacente rinda de forma que genere una rentabilidad positiva; (c) cuentan con un horizonte de inversión a corto plazo y supervisarán periódicamente el rendimiento del producto para garantizar una toma de decisiones oportuna en relación con una estrategia de salida óptima; (d) no buscan protección del capital y pueden asumir pérdidas superiores a las del capital invertido originalmente; (e) aceptan el riesgo de que la contraparte de su operación no cumpla sus obligaciones; y (f) aceptan que la negociación de criptoactivos conlleva riesgos importantes como consecuencia de la alta volatilidad del subyacente y que este producto tiene una categoría de riesgo de 7 sobre 7.
------------------------------------	--

2. ¿Qué riesgos existen y qué beneficios podría obtener?

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor
<p>El indicador de riesgo asume que usted mantiene el producto hasta el final del período de tenencia recomendado. Si liquida la inversión anticipadamente, el riesgo real puede variar considerablemente y es posible que obtenga menos beneficios.</p>						

El indicador de riesgo resumido es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos en los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto con un 7 sobre 7, que es la clase de riesgo más alta. Esto califica pérdidas potenciales de rentabilidad futura en un nivel muy alto, y es muy probable que las malas condiciones del mercado afecten a nuestra capacidad de pagarle.

Tenga en cuenta el riesgo cambiario. Si la moneda de liquidación en la que recibirá los pagos es diferente de su moneda nacional, la rentabilidad final que obtenga dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se considera en el indicador mostrado anteriormente.

En algunas circunstancias, es posible que deba realizar pagos para pagar las pérdidas. La pérdida total en la que puede incurrir puede ser significativa.

Este producto no incluye ninguna protección frente al rendimiento futuro del mercado, por lo que podría incurrir en pérdidas significativas. Si no podemos pagarle lo que se le adeuda, podría incurrir en pérdidas significativas. Esto se denomina «riesgo de crédito».

Escenarios de rentabilidad

Lo obtenga de este producto dependerá del rendimiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios mostrados son ilustraciones basadas en resultados del pasado y bajo determinados supuestos. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro.

Estos escenarios de rentabilidad se proporcionan suponiendo que el Criptoactivo subyacente es Bitcoin, que el producto se vence trimestralmente, que quedan 90 días antes del vencimiento y que el producto es una posición larga con un precio de entrada de 80,000 BTC/USD. Las diferencias en las características anteriores pueden producir resultados diferentes.

Período de tenencia recomendado	1 día natural (período de muestreo)	
Inversión	1,000 USD correspondiente a un importe nocional del contrato de 10 000 USD (apalancamiento de 10 veces)	
Escenarios	Si sale después de 1 día	
Mínimo	No hay una rentabilidad mínima garantizada. Podría incurrir en pérdidas significativas o tener que realizar pagos adicionales para cubrir pérdidas.	
Estrés	Pérdidas o ganancias después de costes	-347.19 USD
	Porcentaje de rentabilidad (no anualizado)	-34.72%
Desfavorable	Pérdidas o ganancias después de costes	-244.75 USD
	Porcentaje de rentabilidad (no anualizado)	-24.48%
Moderado	Pérdidas o ganancias después de costes	-6.76 USD
	Porcentaje de rentabilidad (no anualizado)	-0.68%
Favorable	Pérdidas o ganancias después de costes	+343.65 USD
	Porcentaje de rentabilidad (no anualizado)	+34.37%

(*) La rentabilidad se calcula como porcentaje sobre el importe invertido

Las cifras mostradas incluyen todos los costes del propio producto. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, lo que también puede afectar a la cantidad que se recupera.

El escenario de estrés muestra lo que se podría recuperar en circunstancias extremas del mercado. Los escenarios de estrés, desfavorable, moderado y favorable indicados anteriormente son ilustraciones de la rentabilidad hipotética del producto utilizando el quinto peor rendimiento, el décimo peor rendimiento, la mediana del rendimiento y el décimo rendimiento superior, respectivamente, registrados por el activo subyacente en los últimos 2 años. Los escenarios no son una predicción del futuro.

3. ¿Qué pasa si no podemos pagar?

Usted está expuesto al riesgo de que la contraparte no pueda cumplir sus obligaciones derivadas del producto. En caso de insolvencia de la contraparte, el producto se liquidará de conformidad con sus condiciones. Aunque existen procedimientos de constitución de márgenes para reducir la exposición a la liquidez de la contraparte, es posible que dichos procedimientos de constitución de márgenes no cubran totalmente su exposición a la contraparte y que usted pueda sufrir pérdidas superiores a las de su inversión inicial.

Usted también está expuesto al riesgo de que PEDSL-CY no pueda pagar lo que se le adeude bajo el producto, por ejemplo, en caso de quiebra o una

directiva oficial para la acción de resolución. Esto podría afectar negativamente al valor del producto y podría llevarle a perder parte o la totalidad de su inversión en el producto. Tenga en cuenta que todos los fondos de clientes están segregados de los fondos propios de PEDSL-CY.

PEDSL-CY es miembro del Fondo de Compensación al Inversor para Clientes de Empresas de Inversión (CIFs) de Chipre (el «Fondo»). El Fondo tiene por objeto garantizar las reclamaciones de los clientes cubiertos contra los miembros del Fondo y compensar a los clientes cubiertos por cualquier reclamación derivada de un funcionamiento defectuoso por parte de un miembro del Fondo en el cumplimiento de sus obligaciones. Se aplican condiciones específicas a la capacidad del Fondo para atender las reclamaciones de indemnización. El Fondo cubre inversiones admisibles de hasta 20 000 euros por persona. Véase <https://eu.kraken.com/policies> para obtener información sobre el Fondo.

4. ¿Cuáles son los costes?

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que deben pagarse para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de la suma que invierta, del tiempo que mantenga el Producto y de lo bien que este se comporte. Los importes que se muestran aquí son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y diferentes períodos de inversión posibles. La inversión de ejemplo es una inversión inicial de 1,000 USD en un futuro con vencimiento fijo sobre Bitcoin con un apalancamiento de 10x y un vencimiento de 90 días. El producto corresponde a una posición larga que se cierra después de 1 día. Las diferencias en las características anteriores pueden producir resultados diferentes. Véase <https://support.kraken.com/hc/en-us/articles/360048917612-Fee-schedule> para obtener información completa sobre costes y gastos.

Hemos asumido: (i) que usted no tiene ganancias ni pérdidas (rentabilidad anual del 0 %) y (ii) una inversión inicial de 1,000 USD.

	Si sale después del periodo de tenencia recomendado
Costes totales	10 USD
Impacto en los costes (*)	1,00 %

(*) Esto ilustra el efecto de los costes, en relación con el valor nominal del producto, durante un período de tenencia inferior a un año. Este porcentaje se calcula sobre la base de los costes acumulados en este periodo, divididos por el importe de la inversión, y no puede compararse directamente con las cifras sobre el impacto de los costes de otros productos.

Composición de los costes

Costes puntuales a la entrada o salida		Si sale después del periodo de tenencia recomendado
Costes de entrada	Cuando usted entra en el producto, usted paga una comisión de emisor o comprador denominada en USD calculada como un porcentaje del valor nominal de la orden para una operación compensada basada en su volumen de negociación de futuros renovables a 30 días. En este ejemplo, asumimos que se cobra una comisión de comprador del 0,05 % en el importe nominal del producto.	5 USD (0,05 %x10 000 USD)
Costes de salida	Cuando sale del producto, paga una comisión de emisor o comprador denominada en USD calculada como un porcentaje del valor nominal de la orden para una operación compensada basada en su volumen de negociación de futuros renovables a 30 días. Mantener un contrato con vencimiento fijo hasta su vencimiento (liquidación) conlleva una comisión de comprador. En este ejemplo, asumimos que se cobra una comisión de comprador del 0,05 % en el importe nominal del producto.	5 USD (0,05 %x10 000 USD)
Costes corrientes		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos u operativos	N/A	N/A
Costes de transacción	N/A	N/A
Costes incidentales asumidos en condiciones específicas		
Comisiones de rentabilidad	N/A	N/A

5. ¿Cuánto tiempo debo mantener el contrato? ¿Puedo sacar dinero antes de tiempo?

Debido a su alta volatilidad, el producto no tiene un periodo de tenencia recomendado. Para presentar la información requerida de conformidad con los requisitos legales, el presente documento de datos fundamentales se refiere a un período de tenencia recomendado de un día natural.

El producto reacciona a los movimientos de precios más bajos del activo subyacente, lo que da lugar a pérdidas y ganancias potencialmente significativas en periodos de tiempo impredecibles. Una recomendación individual de un periodo de tenencia podría proporcionar información engañosa a los inversores. Los inversores deben supervisar su posición con frecuencia para determinar el momento más óptimo para abandonar o reducir su inversión mediante la presentación de una orden de liquidación a través de la plataforma de Kraken.

6. ¿Cómo puedo presentar una reclamación?

Cualquier reclamación puede presentarse a PEDSL-CY a través del sitio web <https://support.kraken.com/hc/en-us/forms/9299613151508> y posteriormente a través de la dirección de correo electrónico recibida al ponerse en contacto a través de dicho sitio web. Las reclamaciones deben incluir el nombre del producto y el identificador comercial que se le haya facilitado (disponible en la plataforma en su lista de operaciones), así como el motivo de la reclamación.

7. Otra información pertinente

La información contenida en este documento de datos fundamentales no constituye una recomendación de compra o venta del producto. Solo debe negociar con productos derivados si comprende los riesgos que implica. En <https://euwww.kraken.com/learn> hay disponible amplio material de formación sobre este producto y criptoactivos. En caso de que se produzca un desfase entre el momento en que realiza su pedido y el momento en que se ejecuta, es posible que su pedido no se ejecute al precio que esperaba. Asegúrese de que la intensidad de la señal de Internet sea suficiente antes de operar. El sitio web <https://eu.kraken.com> contiene información importante sobre su cuenta, nuestras condiciones legales para este producto y nuestras políticas. Debe asegurarse de que está familiarizado con todas las condiciones aplicables a su cuenta.