Julius Bär

Documento de datos fundamentales (KID)

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material de marketing. 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

Nombre del producto	**SHORT MINI FUTURE ON SWISS MARKET INDEX (SMI®)**
Identificadores del producto	ISIN: CH1107971041; Valor: 110797104 ; símbolo: LSMAJB
Productor del PRIIP	Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zúrich (https://derivatives.juliusbaer.com/en/home) Llame al +41 (0)58 888 8181 para obtener más información
Autoridad competente del productor del PRIIP	Autoridad de supervisión del mercado financiero suizo (FINMA) - FINMA no se considera una autoridad de supervisión competente según el Reglamento de la UE 1286/2014 sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista vinculados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIPs, por su denominación en inglés) en el sentido técnico, ya que Suiza no es miembro de la UE.
Fecha y hora de producción	28 octubre 2021 19:03:13 CET

ESTÁ A PUNTO DE ADQUIRIR UN PRODUCTO QUE NO ES SENCILLO Y QUE PUEDE SER DIFÍCIL DE COMPRENDER.

¿Qué es este producto?

Divisa de emisión	CHF
Divisa de ejercicio	CHF
Precio de emisión	CHF 1,34
Tamaño de la emisión	10.000.000 de productos (CHF 13.400.000, puede aumentar o disminuir en cualquier momento)
Fecha de lanzamiento	13 abril 2021
Fecha de emisión	14 abril 2021
Nivel de financiación	Se refiere a la parte del subyacente (por ejemplo, el índice, la acción, el producto básico) que es financiada por el productor teniendo en cuenta el precio del subyacente, el diferencial de financiación, los tipos de interés vigentes en el mercado monetario, los ingresos netos (por ejemplo, los dividendos, el respectivo factor tributario).
Nivel de financiación final	El nivel de financiación en la fecha de valoración.
Diferencial de financiación	3,5% (máx. 10%)
Nivel de parada de pérdidas («stop loss»)	Con respecto a cualquier día de un mes, el producto del nivel de financiación de ese día y la diferencia entre el 100 % y el tope de parada de pérdidas («stop loss») de ese día.
Tope de pérdidas («stop loss»)	2% (máx. 15%)
Evento de parada de pérdidas («stop loss»)	Si el nivel en cualquier momento de cualquier día hábil de la Bolsa después de la fecha de lanzamiento es igual o superior al nivel de parada de pérdidas («stop loss») para dicho día hábil de la Bolsa.
Nivel de referencia de la parada de pérdidas («stop loss»)	El nivel cuando ocurre un evento de parada de pérdidas («stop loss»)
Nivel de financiación de la parada de pérdidas («stop loss»)	En caso de producirse un evento de parada de pérdidas («stop loss»), el nivel de financiación en la fecha de dicho evento de parada de pérdidas («stop loss»).
Fecha de amortización de la parada de pérdidas («stop loss»)	3 días hábiles después de la fecha en que el nivel en cualquier momento de cualquier día hábil de la Bolsa después de la fecha de lanzamiento es igual o superior al nivel de parada de pérdidas («stop loss»)
Fecha de amortización final	La fecha correspondiente a 2 días hábiles después de la fecha de valoración, que es la fecha en la que se pagará el importe de amortización final al titular del mismo
Fecha de valoración	El primer día hábil de la Bolsa en el que se ejerza la opción de compra del emisor o la opción de venta del titular
Método de liquidación	Liquidación por diferencias
Oficina especificada	Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zúrich, Suiza
Agente de pagos/ Agente de ejercicio	Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zúrich y cualquier agente u otras personas que actúen en nombre de dicho agente de pagos y cualquier sucesor designado por el productor.
Notificación de ejercicio	Con respecto a cualquier producto, una notificación en una forma satisfactoria para Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zúrich y cualquier agente u otras personas que actúen en su nombre y cualquier sucesor designado por el productor que ejerza la opción de venta del titular con respecto a dicho producto.

Subyacente

Nombre	ISIN	Nivel inicial	Nivel de financiación inicial	Nivel de parada de pérdidas («stop loss») inicial	Relación
Swiss Market Index (SMI®)	CH0009980894	CHF 11.181,35	CHF 11.697,6378	CHF 11.463,685	500:1

Tipo: Obligaciones sujetas a la ley suiza.

Objetivos: Los futuros mini «Short» son productos apalancados con liquidación por diferencias que permiten a su titular beneficiarse, con apalancamiento, de una disminución en el valor del subyacente. Debido a la naturaleza apalancada de los productos, una pequeña cantidad invertida puede generar mayores rendimientos, pero también mayores pérdidas, que las que se reflejarán en las ganancias y pérdidas respectivamente en el valor del subyacente.

Los productos no tienen una fecha de vencimiento establecida. No obstante, a menos que se hayan amortizado, recomprado o cancelado previamente y siempre que no haya ocurrido un evento de parada de pérdidas («stop loss»), el productor podrá, en cualquier momento, ejercer su derecho a amortizar todos los productos pendientes, según sea el caso, y el titular de cualquiera de dichos productos podrá ejercer su derecho a exigir al emisor que amortice dichos productos al importe de amortización final en la fecha de amortización final correspondiente.

El acaecimiento de un evento de parada de pérdidas («stop loss») dará lugar a la amortización anticipada de los productos. Un evento de parada de pérdidas («stop loss») ocurre si el nivel correspondiente en un momento específico es igual o superior al nivel de parada de pérdidas («stop loss»). En tal caso, el productor amortizará cada producto en la fecha de amortización de la parada de pérdidas («stop loss») al importe de amortización de la parada de pérdidas («stop loss»).

Opción de compra del emisor: A menos que se hayan amortizado, recomprado o cancelado previamente y siempre que no haya ocurrido un evento de parada de pérdidas («stop loss»), el productor podrá, en cualquier día hábil de la Bolsa en la fecha de emisión/fecha de pago o posterior a ella, ejercer su derecho a amortizar los productos, en su totalidad pero no en parte, en la fecha de amortización final aplicable al importe de amortización final aplicable.

Opción de venta del titular: A menos que se haya amortizado, recomprado o cancelado previamente y siempre que no haya ocurrido un evento de parada de pérdidas («stop loss»), el titular de cualquier producto podrá (con sujeción al lote de ejercicio), en cualquier día hábil de la Bolsa en la fecha de emisión/fecha de pago o posterior a ella, ejercer su derecho a exigir al productor que amortice dicho producto en la fecha de amortización final aplicable al importe de amortización final aplicable mediante la entrega de una notificación de ejercicio al agente de pagos en la oficina especificada.

Mercado secundario: Los productos pueden no tener un mercado de operaciones establecido cuando se emiten y puede que no llegue a desarrollarse ninguno. Si se desarrolla un mercado, puede que no sea líquido. Por lo tanto, es posible que usted no pueda vender sus productos fácilmente o a precios razonablemente aceptables para usted. En circunstancias normales de mercado, el productor se esforzará por proporcionar un mercado secundario para los productos, pero no tiene la obligación de hacerlo. A petición suya, el productor se esforzará por proporcionar precios de oferta/demanda para los productos, dependiendo de las condiciones reales del mercado. Habrá una diferencia entre los precios de oferta y los precios de demanda (diferencial).

Amortización De La Parada De Pérdidas («Stop Loss»): Si se ha producido un evento de parada de pérdidas («stop loss»), usted recibirá un importe en efectivo igual al mayor de los siguientes:

(a) cero (0); o

(b) el nivel de financiación de la parada de pérdidas («stop loss») menos el nivel de referencia de la parada de pérdidas («stop loss»), dividido por la relación.

Amortización final: A menos que se haya amortizado, recomprado o cancelado previamente, en la amortización final del producto producida en la fecha de amortización final, usted recibirá un importe en efectivo igual al mayor de los siguientes:

(a) cero (0); o

(b) el nivel de financiación final menos el nivel final, dividido por la relación.

Las condiciones del producto también establecen que si se producen ciertos eventos extraordinarios, se pueden hacer ajustes al producto y el productor del mismo puede hacer que el producto venza de forma anticipada. Estos eventos se especifican en las condiciones del producto y están relacionados principalmente con los subyacentes, el producto y el productor del mismo. Por lo tanto, los inversores deben estar dispuestos a soportar una pérdida parcial o total de sus inversiones.

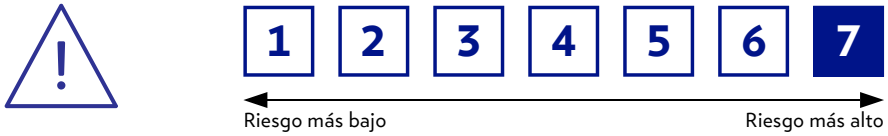
Inversor minorista al que va dirigido

El producto ha sido concebido para ser ofrecido a inversores minoristas que cumplan todos los criterios que se indican a continuación:

- Tengan el conocimiento y la experiencia suficientes y una comprensión absoluta del producto, su mercado y sus riesgos específicos, ya sea de forma independiente o a través de asesoramiento profesional;
- Busquen ingresos, esperen que el subyacente se comporte de un modo que genere un rendimiento favorable y tengan un horizonte de inversión equivalente al periodo de mantenimiento recomendado especificado a continuación;
- Asuman el riesgo de que el productor no pueda pagar o cumplir con sus obligaciones en virtud del producto y puedan permitirse una pérdida total de su inversión;
- Estén dispuestos a aceptar un nivel de riesgo para lograr rendimientos potenciales que sea coherente con el indicador de riesgo resumido que se muestra a continuación.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo asume que mantiene el producto hasta su vencimiento. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Es posible que no pueda vender su producto fácilmente o que tenga que venderlo a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá.

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 la evolución de los mercados o porque el productor no pueda pagarle.

El productor ha clasificado este producto en la clase de riesgo 7 en una escala de 7, en la que significa el riesgo más alto. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como muy alta, y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del productor para pagarle como muy improbable.

Tenga presente el **riesgo de cambio**: Si la divisa de su cuenta es diferente a la de este producto, estará expuesto al riesgo de cambio.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad

La evolución futura del mercado no se puede predecir con precisión. Los escenarios mostrados son solo una indicación de algunos de los posibles resultados basados en los rendimientos recientes. Los rendimientos reales podrían ser inferiores.

Inversión: CHF 10.000		Periodo de muestra 1 día natural
Escenario de tensión [1]	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes** Rendimiento en porcentaje (non-anualizada)	**CHF 10.000,00** 0,00%
Escenario desfavorable [2]	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes** Rendimiento en porcentaje (non-anualizada)	**CHF 10.000,00** 0,00%
Escenario moderado [3]	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes** Rendimiento en porcentaje (non-anualizada)	**CHF 10.000,00** 0,00%
Escenario favorable [4]	**Lo que puede recibir una vez deducidos los costes** Rendimiento en porcentaje (non-anualizada)	**CHF 10.000,00** 0,00%

[1] En esta simulación de escenario la barrera de activación se ha superado el 28 octubre 2021, por lo que el producto vence antes y no se realiza ninguna reinversión.
[2] En esta simulación de escenario la barrera de activación se ha superado el 28 octubre 2021, por lo que el producto vence antes y no se realiza ninguna reinversión.
[3] En esta simulación de escenario la barrera de activación se ha superado el 28 octubre 2021, por lo que el producto vence antes y no se realiza ninguna reinversión.
[4] En esta simulación de escenario la barrera de activación se ha superado el 28 octubre 2021, por lo que el producto vence antes y no se realiza ninguna reinversión.

Esta tabla muestra el dinero que usted podría recibir al final del periodo de muestra en función de los distintos escenarios, suponiendo que que usted invierte CHF 10.000. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en datos del pasado sobre la variación del valor de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga el producto. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que el productor no pueda pagarle.

Este producto no puede hacerse fácilmente efectivo. Usted no podrá venderlo anticipadamente o tendrá que pagar un coste elevado o sufrir una pérdida considerable si lo hace.

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que 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.

¿Qué pasa si el productor no puede pagarle?

Usted está expuesto al riesgo de que el productor no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con el producto, como, por ejemplo, en caso de quiebra o una orden oficial para una acción de resolución. Esto puede afectar adversamente el valor del producto y podría hacerle perder parte o la totalidad de su inversión en el producto. El producto no es un depósito y por tanto no está cubierto por ningún sistema de garantía de depósitos.

¿Cuáles son los costes?

La reducción del rendimiento (RIY) muestra el impacto que tendrán los costes totales que usted paga en el rendimiento de la inversión que puede obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, corrientes y accesorios.

Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí por un periodo de mantenimiento. Incluyen las posibles penalizaciones por salida anticipada. Las cifras asumen que usted invierte CHF 10.000. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Costes a lo largo del tiempo

Inversión: CHF 10.000	**Si vende al final del periodo de muestra (1 día natural)**
Costes totales	CHF 0,00
Impacto sobre la reducción del rendimiento (RIY)	0,00%

La reducción del rendimiento que se muestra en la tabla anterior está not annualised, lo que significa que puede no ser comparable a la reducción de los valores de rendimiento que se muestren en otros documentos de datos fundamentales.

Los costes que se muestran en la tabla anterior representan en qué medida afectarán los costes previstos del producto a su rendimiento, suponiendo que el producto se comporte en línea con el escenario de rentabilidad moderada.

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.

Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra:
- El impacto de los diferentes tipos de costes en el rendimiento que pueda obtener de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado.
- El significado de las distintas categorías de costes.

La tabla muestra el impacto en el rendimiento.

Costes únicos	Costes de entrada	0,00%	El impacto de los costes ya se incluye en el precio.
	Costes de salida	0,00%	El imparto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento.
Costes corrientes	Costes de operación	-	El impacto de los costes ya se incluye en el precio.
	Otros costes corrientes	0,00%	El impacto de los costes ya se incluye en el precio.
Costes accesorios	Comisión de rendimiento	-	El impacto de los costes ya se incluye en el precio.
	Participaciones en cuenta	-	El impacto de los costes ya se incluye en el precio.

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

Si vende al final del periodo de muestra (1 día natural)

Debido a la naturaleza del producto, no se puede recomendar un periodo de mantenimiento. Debido a su apalancamiento, el producto reacciona a los más pequeños movimientos de precios del subyacente, lo que conduce a pérdidas o ganancias en periodos de tiempo impredecibles. Cualquier recomendación sobre el periodo de mantenimiento constituiría información engañosa para un inversor especulativo. En el caso de los inversores que adquieren el producto con fines de cobertura, el periodo de mantenimiento depende del horizonte de cobertura de cada inversor.

La desinversión solo se puede realizar vendiendo el producto en el mercado bursátil (si el producto cotiza) o en el mercado extrabursátil cuando exista una oferta para dicho producto. El productor no le cobrará ninguna comisión ni penalización por tal transacción; sin embargo, su intermediario podría cobrarle una tarifa de ejecución, si corresponde. Si vende el producto antes de que finalice el periodo de muestra, el importe que recibirá podría ser inferior (incluso significativamente) al importe que habría recibido si no lo hubiera vendido.

En condiciones de mercado volátiles o inusuales, o en caso de interrupciones técnicas, la venta del producto puede verse obstaculizada o suspendida temporalmente o incluso podría resultar imposible de llevar a cabo.

¿Cómo puedo reclamar?

Las reclamaciones en relación con la conducta de la persona que asesora sobre el producto o lo vende podrán presentarse directamente ante esta o sus supervisores. Las reclamaciones sobre el producto o la conducta del productor del mismo pueden presentarse por escrito a la siguiente dirección: Bank Julius Baer & Co. Ltd., Hohlstrasse 604/606, P.O. Box, 8010 Zúrich, Suiza, y por correo electrónico a: derivatives@juliusbaer.com o a través del siguiente sitio web: https://derivatives.juliusbaer.com/en/home.

Otros datos de interés

La información contenida en este documento de datos fundamentales no constituye una recomendación para comprar o vender el producto ni sustituye la consulta individual con su banco o asesor.

La oferta de este producto no se ha registrado con arreglo a la Ley de Valores de EE. UU. de 1933. Este producto no se puede ofrecer ni vender, directa o indirectamente, en los Estados Unidos de América ni a personas de EE. UU. El término "persona de EE. UU." se define en la Regulación S de la Ley de Valores de EE. UU. de 1933, en su forma enmendada.

Cualquier documentación adicional en relación con el producto, y, en particular, la documentación del programa de emisión, cualquier suplemento de la misma y las condiciones del producto están disponibles de forma gratuita en Bank Julius Baer & Co. Ltd. Hohlstrasse 604/606, P.O. Box, 8010 Zúrich, Suiza.

Los escenarios de rentabilidad presentados en este Documento de datos fundamentales (KID) se basan en una metodología establecida en el Reglamento n.º1286/2014 de la UE sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIPs) y sus reglamentos complementarios. La utilización de la metodología de cálculo prescrita puede dar lugar a escenarios y valores de rentabilidad poco realistas para determinados productos.