Glosario de términos

Enero 2026

Este glosario ha sido elaborado para explicar ciertos términos utilizados en nuestra documentación de apoyo a la gama de productos Xtrackers ETC. Se recomienda leer el Folleto en su totalidad, junto con los Términos Finales correspondientes publicados en nuestra web.

Comisión total (All-In Fee)
La Comisión Total comprende la Comisión Base y la Comisión por Cobertura de Divisa (FX Hedging Fee). La Comisión Base cubre ciertos gastos administrativos, incluidos, entre otros, los honorarios del Agente de Determinación, el Custodio, el Administrador/Organizador del Programa, el Fiduciario y el Agente de Cotización. La Comisión por Cobertura de Divisa cubre el coste de proporcionar exposición cubierta frente al riesgo de tipo de cambio, si corresponde. En algunos documentos, la Comisión Total también se denomina Comisión del Producto o Ratio Total de Gastos (Total Expense Ratio).

Participante Autorizado (Authorised Participant)
Un Participante Autorizado es una figura clave en el proceso de suscripción y reembolso de valores ETC. Son proveedores de liquidez de ETC que tienen el derecho exclusivo de modificar la oferta de valores ETC en el mercado.

Folleto (Base Prospectus
Documento legal principal que describe la estructura del programa ETC, los factores de riesgo y los términos y condiciones generales del mismo. Cada emisión de ETC se complementa con los Términos Finales. Tanto el Folleto como los Términos Finales están disponibles en nuestra web: www.etf.dws.com

Descuento (Discount)
Un valor ETC cotiza con descuento cuando su precio de mercado es inferior a su valor intrínseco (ver Valor por Valor).

ETC
Los ETC (Exchange Traded Commodity) son valores respaldados por activos emitidos por una entidad y cotizados en mercados regulados. Normalmente, los ETC se negocian de forma continua durante el horario de mercado en la bolsa correspondiente, gracias a uno o varios creadores de Mercado. Están diseñados para ofrecer exposición a un activo subyacente o a una cesta de activos, como metales preciosos, derechos de emisión de carbono o criptomonedas.

Valor Razonable (Fair Value)
Ver Valor por Título.

Términos finales (Final Terms)
Documento que establece los términos finales del valor ETC, conforme al artículo 8.4 del Reglamento del Folleto (Reglamento (UE) 2017/1129), y que debe leerse conjuntamente con el Folleto.

Cobertura (Hedging (or Hedge)
Estrategia de gestión de riesgos cuyo objetivo es reducir riesgos de inversión, como el riesgo de crédito o de mercado, o específicamente mitigar las fluctuaciones en los tipos de cambio (cobertura de divisa o FX hedging).

Suscripción/Reembolso en Especie (In-Kind Subscription/Redemption)
Hace referencia al intercambio de valores ETC por el activo subyacente, en lugar de efectivo. La liquidación en especie es más común en los ETC respaldados físicamente. Normalmente, los Participantes Autorizados son las únicas partes autorizadas a suscribir o reembolsar valores ETC en especie directamente con el Emisor. El Emisor suele ser una entidad de propósito especial cuya única finalidad es emitir valores ETC respaldados por activos.

Creador de mercado (Market Maker)
Un Creador de Mercado es una firma de intermediación financiera (broker-dealer) que facilita la negociación de un valor determinado durante el horario habitual de mercado, ofreciendo precios de compra y/o venta de forma continua.

Prima (Premium)
Un valor ETC cotiza con prima cuando su precio de mercado se sitúa por encima de su valor intrínseco.

Mercado primario (Primary Market)
Es el mercado en el que los valores ETC son emitidos o reembolsados directamente con el Emisor por parte de los Participantes Autorizados.

Comisión de Producto (Product Fee)
Ver Comisión Total (All-In Fee).

Mercado Secundario (Secondary Market)
Los inversores pueden comprar o vender valores ETC en el mercado secundario. Estas operaciones pueden realizarse en bolsa o fuera de mercado (OTC) a través de un intermediario.

Valor (Security)
Término utilizado comúnmente para referirse a instrumentos financieros negociables, como acciones o títulos de deuda.

Serie (Series)
Una Serie hace referencia a un valor de deuda emitido, compuesto por valores ETC que replican un activo subyacente específico, una cesta de activos o un índice determinado.

Diferencial (Spread (Bid-Ask spread or Bid-Offer spread)
El diferencial representa la diferencia entre el precio de compra (bid) y el precio de venta (ask). Es un indicador clave de la liquidez de un valor ETC

Total Expense Ratio (TER)
Ver Comisión Total (All-In Fee).

Derecho Subyacente (Underlying Entitlement)
Cantidad específica del activo subyacente (ya sea metal, derecho de emisión de carbono o criptomoneda) a la que cada valor ETC otorga exposición. En una fecha determinada, el valor ETC representa una participación proporcional sobre dicho activo.

Valor por Título (Value per Security)
El Valor por Título representa el valor intrínseco de cada valor individual dentro de una serie de ETC en un momento dado. Se calcula dividiendo el valor total de la serie (valor total de los activos menos pasivos) entre el número de valores en circulación. Dado que se trata de un valor teórico, el Valor por Título no constituye un precio negociable, sino una estimación del valor razonable del valor ETC.