

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (OPZIONE CALL SU VALUTE – CORTA)



Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Opzione su valute – Call Corta

Ideatore: Euronext

www.euronext.com

Autorità competente: Euronext Amsterdam – AFM, Euronext Brussels – FSMA, Euronext Lisbon – CMVM, Euronext Paris – AMF

Data di redazione del documento: 2019-12-31

Segnalazione

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Strumento finanziario derivato. Le opzioni su valute sono considerate strumenti derivati ai sensi dell'Allegato I, Sezione C della Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID).

Obiettivi

Un'opzione Call od Opzione d'acquisto conferisce all'acquirente la facoltà di acquistare (posizione lunga) una determinata quantità dell'attività sottostante, a un prezzo predeterminato (strike price o prezzo d'esercizio) nel corso di un periodo di tempo predefinito nelle condizioni contrattuali. Il venditore (sottoscrittore) di un'opzione d'acquisto o call (posizione corta) si assume l'obbligo di consegnare l'attività sottostante qualora l'acquirente decida di esercitare la propria opzione. In caso di esercizio, l'opzione su valute viene regolata in contanti, in base alla differenza tra l'Exchange Delivery Settlement Price (EDSP), ovvero il prezzo dell'ultimo giorno di contrattazione delle opzioni, e il prezzo d'esercizio. Le opzioni su valute sono opzioni di tipo europeo, ovvero i possessori di posizioni lunghe (long) hanno la facoltà di esercitare la propria opzione solo alla scadenza. Ogni serie di opzioni ha una data di scadenza, oltre la quale il prodotto d'investimento non può più essere negoziato. Una posizione aperta può essere chiusa in qualsiasi momento entro la scadenza, liquidando la posizione precedentemente aperta. Le caratteristiche contrattuali complete possono essere consultate sul nostro sito Web:

<https://derivatives.euronext.com/en/fx>. Le sedi di negoziazione si riservano il diritto di proporre modifiche alle condizioni contrattuali esclusivamente nei mesi per i quali non esistono posizioni aperte, purché le stesse siano precedute da una consultazione o dalla pubblicazione di una comunicazione ai mercati.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Questo prodotto d'investimento non è destinato a un tipo di investitore particolare, né intende rispondere a un obiettivo o a una strategia di investimento specifici. Un investitore al dettaglio deve informarsi sulle caratteristiche di questo prodotto d'investimento per valutare con cognizione se sia adatto alle proprie caratteristiche di investimento. In caso di dubbi, un investitore al dettaglio deve consultare il proprio broker o consulente finanziario.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

indicatore sintetico di rischio



Rischio più basso

Rischio più alto

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Il sottoscrittore di un'opzione d'acquisto o call (posizione corta) si assume l'obbligo di consegnare l'attività sottostante qualora l'acquirente decida di esercitare la propria opzione. L'entità dell'esposizione finanziaria del sottoscrittore a potenziali perdite dipende in larga misura dal fatto che lo stesso possieda (opzione call o d'acquisto coperta) o meno (opzione call o d'acquisto allo scoperto) l'attività sottostante.

È necessario prestare attenzione al rischio di valuta. Se un prodotto è denominato in una valuta diversa da quella del paese di residenza dell'investitore, il rendimento, se espresso nella valuta del paese di residenza dell'investitore, può variare a seconda delle oscillazioni valutarie. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore illustrato sopra.

La legislazione fiscale dello Stato membro di origine dell'investitore al dettaglio può incidere sui versamenti effettivi.

Scenari di performance

Il profitto o la perdita potenziale di un'opzione call alla scadenza dipende dal prezzo d'esercizio e dal premio ricevuto per una posizione corta (short). Il prezzo del premio dell'opzione dipende da numerosi fattori, quali l'oscillazione del prezzo dell'attività sottostante e i tassi d'interesse.

Inoltre, il profitto o la perdita potenziale di una posizione in opzioni dipende in larga misura dalla gestione della posizione stessa, ad esempio se la stessa viene negoziata come strumento di copertura di altri investimenti ai fini della gestione del rischio o come investimento indipendente.

Di seguito viene fornita una descrizione delle caratteristiche delle opzioni d'acquisto (call option) insieme a una spiegazione del profilo di profitto e perdita. Gli esempi e i grafici che seguono illustrano il profilo di profitto e perdita di una singola opzione. Questo grafico mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso. L'entità del rimborso varierà a seconda dell'andamento del sottostante. Per ciascun valore del sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del prodotto. Sull'asse orizzontale sono riportati i diversi prezzi possibili del valore sottostante alla scadenza, mentre sull'asse verticale i profitti o la perdite corrispondenti.

I dati riportati comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma potrebbero non comprendere tutti i costi pagati dall'investitore al consulente o al distributore. I dati non tengono conto della posizione fiscale personale dell'investitore, che potrebbe, a sua volta, incidere sull'entità del rimborso.

Transazione: Vendita di opzione call

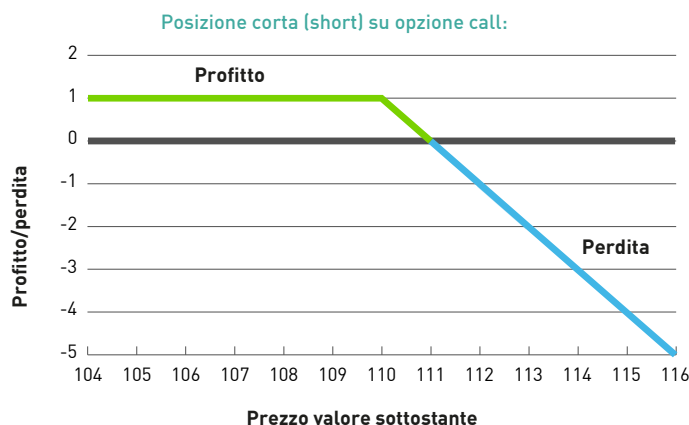
Previsione: Il prezzo del sottostante è stabile o in flessione

Investimento: Nessuna, ma è obbligatorio un margine

Rischio: Illimitato, se il prezzo del sottostante cresce

Rendimento: Max. del premio ricevuto

Margine: Obbligatorio per le operazioni contabilizzate



Calcolo di profitti/perdite:

Il profitto o la perdita alla scadenza viene così calcolato. Passaggio 1: Calcolare la differenza tra il prezzo EDSP e il prezzo d'esercizio (strike price) dell'opzione. Se il risultato è un valore negativo, correggere il risultato su 0. Passaggio 2: Sottrarre il risultato calcolato al Passaggio 1 dal premio ricevuto. Passaggio 3: Il prezzo delle opzioni viene calcolato per valore unitario del sottostante e il risultato calcolato in precedenza determina il valore unitario del sottostante; il valore totale di un contratto di opzione dipende, invece, dal moltiplicatore del contratto. Il valore totale del profitto o della perdita di un'opzione viene pertanto determinato moltiplicando il risultato determinato al Passaggio 2 per il moltiplicatore del contratto.

Il profitto o la perdita di un'opzione sarà pari a 0 quando il prezzo EDSP corrisponde al prezzo d'esercizio (strike price) più il premio ricevuto.

Formule per il calcolo di profitti e perdite:

Totale profitti o perdite: $(\text{Premio} - \text{Max}(P - S, \text{zero})) \times \text{moltiplicatore del contratto}$ [se applicabile], laddove P è il prezzo EDSP e S è il prezzo d'esercizio (strike price) dell'opzione.

Il profitto o la perdita sarà pari a 0 quando $P = S + \text{premio ricevuto}$

Esempi:

Esempio 1: ipotizziamo che il prezzo EDSP sia 113, il prezzo d'esercizio 110, il premio ricevuto 1 e il moltiplicatore del contratto 100. La perdita unitaria del valore sottostante sarà: $1 - (113 - 110) = -2$ e la perdita totale dell'opzione sarà così calcolata: $-2 \times 100 = -200$.

Esempio 2: ipotizziamo che il prezzo EDSP sia 108, il prezzo d'esercizio 110, il premio ricevuto 1 e il moltiplicatore del contratto 100. La differenza tra il prezzo del sottostante e il prezzo d'esercizio dell'opzione dà un valore negativo ($108 - 110 = -2$), pertanto il risultato deve essere corretto a 0. Il profitto unitario del valore sottostante sarà così calcolato: $1 - 0 = 1$ e il profitto totale dell'opzione sarà uguale a: $1 \times 100 = 100$.

Il profitto o la perdita sarà pari a 0 quando il prezzo del sottostante risulta pari a $110 + 1 = 111$

Cosa accade se il Euronext non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Euronext non aderisce al sistema di indennizzo degli investitori autorizzato, il fondo britannico di indennizzo per i clienti di società di servizi finanziari autorizzate, e declina ogni responsabilità per l'indennizzo di eventuali perdite riferite a questo investimento. CCP LCH S.A. è la controparte centrale per i sistemi di clearing di tutti gli strumenti derivati negoziati su Euronext.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

Euronext applica delle commissioni all'operatore partecipante/membro del sistema di negoziazione di strumenti finanziari. La commissione di transazione o l'insieme di commissioni di transazione per questa classe di attività sono le seguenti:

Commissione di trading per lotto	Premio	Registro ordini centralizzato
		Broker Conto cliente
Opzione su valute	≤ €0,05/\$0,05	€ 0,00
	> €0,05/\$0,05	€ 0,40
Commissione massima per ordine		€ 160

La tariffa e il prospetto delle commissioni sono disponibili nella sezione Tariffe pubblicata sul nostro sito Web: www.euronext.com/en/trading-fees-charges.

Il soggetto responsabile della vendita o di fornire consulenza all'investitore su questo prodotto d'investimento potrebbe applicare ulteriori costi. In questo caso, sua responsabilità informare l'investitore sui suddetti costi. Questo prodotto d'investimento non è soggetto a oneri ricorrenti.

Composizione dei costi

Euronext applica delle commissioni riconducibili all'operatore partecipante/membro del sistema di negoziazione di strumenti finanziari. I dettagli relativi a tali costi sono consultabili nella sezione Tariffe sul nostro sito Web.

Gli investitori al dettaglio potrebbero essere soggetti a ulteriori costi o a oneri correlati riconducibili all'operatore partecipante/membro del sistema di negoziazione di strumenti finanziari, al broker o ad altri intermediari coinvolti in un'operazione di strumenti derivati al dettaglio.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Non viene fornita alcuna raccomandazione in merito al periodo di detenzione per questo prodotto.

Ogni serie di opzioni ha una data di scadenza, oltre la quale il prodotto d'investimento non può più essere negoziato. Le opzioni possono essere detenute fino alla scadenza. La scelta da parte dell'investitore al dettaglio di chiudere un contratto prima della scadenza dipende dalla strategia d'investimento e dal profilo di rischio. Una posizione in opzioni aperta può essere chiusa collocando un ordine d'acquisto sul mercato ogni giorno utile per le contrattazioni per l'intera vita utile dell'opzione. Una posizione lunga (long) in opzioni può essere chiusa collocando un ordine di liquidazione sul mercato.

Come presentare reclami?

Gli investitori al dettaglio possono presentare eventuali reclami al proprio broker o intermediario di riferimento, con il quale hanno in essere un rapporto contrattuale in relazione al presente prodotto d'investimento.

Altre informazioni rilevanti

Le condizioni contrattuali che definiscono le caratteristiche principali di tutti gli strumenti derivati negoziati sui nostri mercati sono pubblicati sul nostro sito Web:

<https://derivatives.euronext.com/en/fx>

Disclaimer: La versione in lingua inglese è la versione definitiva. In presenza di eventuali conflitti tra la versione inglese e una versione in altra lingua, la versione inglese è da considerarsi prevalente.