

Opzione Short Call su tassi di interesse a breve termine CME Group

Documento contenente le informazioni chiave

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

Il presente documento contiene informazioni relative a determinati contratti **di opzione call su determinati future su tassi di interesse a breve termine ("STIR")** trattati da **Chicago Mercantile Exchange, Inc ("CME")** o da **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc ("CBOT")**. CME e CBOT sono di seguito denominati "Borsa". CME e CBOT sono Mercati Designati per Contratti (mercati regolamentati) basati negli USA e sono controllati da CME Group. CME e CBOT sono regolati dalla Commodity Futures Trading Commission. I dettagli sui prodotti specifici coperti nel presente documento sono disponibili sul sito internet del CME Group all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids.

Il presente documento è datato 1 gennaio 2022.

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

Cos'è questo prodotto?

Il prodotto è una opzione su un contratto future ammesso alla negoziazione e regolato in conformità ai requisiti della legge statunitense Commodity Exchange Act e dei relativi regolamenti della Commodity Futures Trading Commission.

Obiettivo del prodotto è fare sì che l'investitore venda a un terzo il diritto di acquistare esposizione a uno specifico tasso di interesse a breve termine, tramite il successivo acquisto di un contratto future sul tasso di interesse, al prezzo di esercizio dell'opzione e ricevere un pagamento per tale vendita. Informazioni sul sottostante tasso di interesse sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. Alla scadenza del contratto future questo viene regolato per contanti rispetto al valore del tasso di interesse in tale momento.

Quale venditore di un contratto di opzione call, l'investitore ha l'obbligo di vendere il sottostante contratto future al prezzo di esercizio dell'opzione nel caso in cui un acquirente decida di esercitare l'opzione e l'investitore venga selezionato dal sistema di compensazione della Borsa quale venditore. L'acquirente dell'opzione ha il diritto di acquistare il contratto future al prezzo di esercizio. Quando un acquirente esercita un'opzione, il sistema di compensazione della Borsa selezionerà in maniera casuale un venditore dell'opzione che soddisfi tale obbligo, e l'investitore potrebbe venire selezionato. Alla scadenza dell'opzione la Borsa esercita automaticamente per dell'acquirente delle opzioni che conservano un valore intrinseco.

Il contratto di opzione call è disponibile per la negoziazione in una serie di date di scadenza mensili, definite 'mesi del contratto'. La gamma dei mesi del contratto disponibili per la negoziazione, nonché il giorno e l'ora a cui il prodotto cesserà la negoziazione, sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. L'esercizio di una opzione comporta la stipula di un contratto future con uno specifico mese del contratto. Il mese del contratto del future che corrisponde a uno specifico mese del contratto dell'opzione è descritto all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. L'acquirente di un contratto di opzione call può esercitare il proprio diritto di acquistare il contratto future fino al giorno in cui cessa di essere contrattato. L'acquirente può esercitare l'opzione in qualunque giorno di operatività della Borsa – tale possibilità di esercizio è denominata 'Opzione Americana'.

Ad esclusione del diritto di esercitare l'opzione concesso all'acquirente, i termini del contratto di opzione call non prevedono alcuna altra disposizione di risoluzione anticipata. La vendita di un contratto di opzione può controbilanciare un acquisto di un contratto di opzione (e viceversa), e pertanto acquisti o vendite per pari importo possono chiudere una posizione di opzione. La Borsa tuttavia può modificare o interrompere la disponibilità della negoziazione ai sensi delle proprie procedure di emergenza.

In veste di venditore di un contratto di opzione call, l'investitore riceverà interamente il prezzo dell'opzione al momento dell'acquisto. Il prezzo di un'opzione è denominato anche premio. I prezzi del prodotto vengono quotati in punti base e il valore è uguale al prezzo moltiplicato per un importo valutario fisso. Dato che esiste una possibilità di perdita su una posizione short su una opzione, il sistema di compensazione della Borsa richiederà all'investitore il deposito di un margine, che è la somma che deve essere depositata dall'investitore quando viene aperta una posizione short, e viene denominata 'performance bond'. L'ammontare del margine deve essere mantenuto a un livello minimo stabilito giornalmente dal sistema di compensazione della Borsa e dall'intermediario dell'investitore, anche quando la perdita su una posizione ha eroso tale importo.

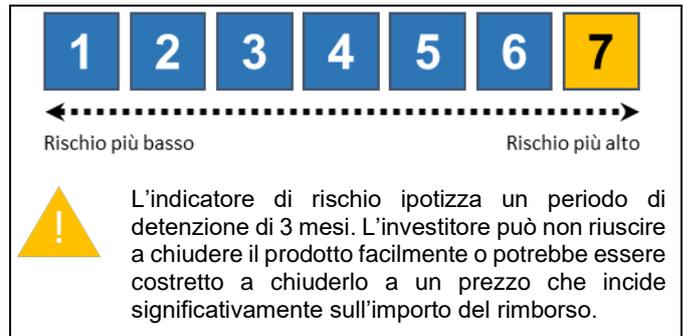
Il prodotto è destinato a tutti i tipi di investitore, ma è importante notare che la negoziazione di opzioni e future non è adatta a tutti gli investitori perché comporta il rischio di una perdita. I future sono un investimento a leva e, dal momento che per la negoziazione è richiesta solo una percentuale del valore del contratto, è possibile perdere valori superiori all'importo versato per assumere una posizione nei future. Per questo motivo gli operatori dovrebbero impiegare solamente i fondi che possono permettersi di perdere senza effetti negativi sul proprio stile di vita. A ogni singola contrattazione dovrebbe essere destinata solo una parte dei propri fondi, poiché non è pensabile di poter ricavare profitti a ogni contrattazione. Per questo tipo di prodotto, i clienti al dettaglio in particolare dovrebbero possedere un'adeguata conoscenza ed esperienza delle opzioni, dei future o di altri prodotti a leva, essere in grado di sostenere perdite superiori all'importo investito, avere un'elevata tolleranza al rischio e avere un orizzonte d'investimento di breve termine per questo prodotto.

Il rendimento dell'investimento viene determinato dai prezzi di mercato dei sottostanti contratti future al momento dell'apertura e della chiusura del contratto, da tassi di interesse prevalenti, dalla vita residua e dalla volatilità e dalle aspettative sulla volatilità futura dei prezzi del sottostante contratto future.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

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 o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Essendo un contratto futures, il prodotto dovrebbe essere considerato un prodotto d'investimento ad alto rischio.



Per il venditore di un'opzione non vi è alcun limite massimo alle perdite. In alcune circostanze l'investitore può essere tenuto ad effettuare ulteriori pagamenti per coprire le perdite. **La perdita totale a carico dell'investitore può essere ampiamente superiore all'importo investito.** Quale venditore di un contratto di opzione call, l'investitore può essere selezionato in qualunque giorno di operatività della Borsa quale venditore di un contratto future a un prezzo sfavorevole. Tale posizione sui future implica dei rischi. Quando il future e l'opzione sul future hanno la medesima data di scadenza, essere selezionato quale venditore di un contratto future alla scadenza non comporta una esposizione continuativa al rischio di mercato.

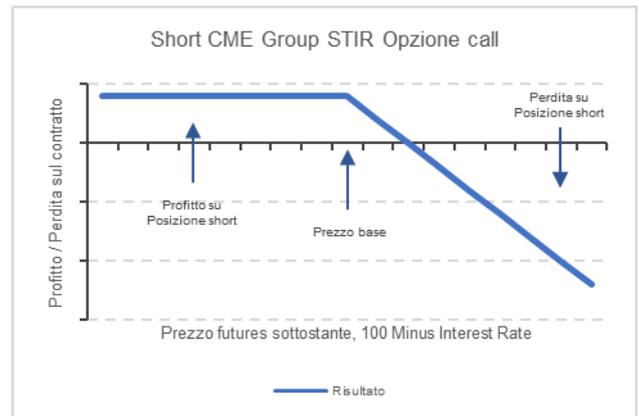
Il prodotto è denominato in una valuta estera e pertanto il rendimento, se espresso nella valuta dell'investitore, potrebbe variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. **Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Il prodotto è ammesso alla negoziazione in un mercato dei futures e né i market maker né la Borsa offrono liquidità irrevocabile, pertanto la liquidità dipende soltanto dalla disponibilità di acquirenti e venditori sul mercato. L'attività di negoziazione regolare osservata in un determinato momento non garantisce la negoziazione regolare in un altro momento.

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'importo 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. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili del valore sottostante alla data di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita.



Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del sottostante diminuirà o rimarrà invariato.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se la Borsa non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'investitore non è esposto a perdite finanziarie a causa dell'insolvenza della Borsa. Tutti i contratti future e di opzione negoziati sulla Borsa sono garantiti dalla cassa di compensazione della Borsa. Nessuna cassa di compensazione regolamentata negli USA è mai entrata in stato di insolvenza o ha mai mancato un pagamento nei confronti dei propri partecipanti al mercato. Nell'eventualità altamente improbabile che si verifichi una tale insolvenza, il margine iniziale da voi depositato presso la cassa di compensazione della Borsa è protetto in caso di fallimento. Di conseguenza, il rischio che subiate perdite a causa dell'inadempienza della cassa di compensazione della Borsa è estremamente basso.

Nessun cliente diretto della cassa di compensazione della Borsa ha mai subito una perdita in conseguenza dell'inadempienza di uno degli intermediari aderenti della Borsa. Tuttavia, esiste un basso rischio che tale perdita si verifichi qualora sia l'intermediario aderente che un cliente del cliente diretto interessato entrino in stato di insolvenza. Qualora ricorriate a un intermediario che non è un aderente diretto della cassa di compensazione della Borsa, esiste il potenziale di subire perdite negli scenari diversi da quelli descritti sopra.

Quali sono i costi?

La Borsa applica una commissione di transazione per l'apertura o la chiusura di una posizione. Nel caso venga esercitata una opzione e l'investitore viene selezionato quale venditore del future, si applicherà una commissione per l'esercizio e una commissione per la conseguente operazione sui future. Nel caso in cui l'opzione scada senza essere esercitata, potrebbe essere prevista una commissione di scadenza. La Borsa non applicherà altri costi, anche se l'intermediario aderente e qualunque altra società intermediaria utilizzata dall'investitore addebitano delle commissioni per i propri servizi.

La riduzione del rendimento (reduction in yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, ricorrenti e accessori.

Ulteriori informazioni sui costi specifici applicati dalla Borsa sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto per un solo periodo di detenzione. Questi importi si basano sull'ipotesi che si investa in 1 contratto di opzione call – che corrisponde all'importo minimo negoziabile. Il RIY è stato calcolato con riferimento a una opzione con un prezzo di esercizio vicino al prezzo del future sottostante. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

1 Contratto di opzione call su tassi di interesse			
Scenari	Disinvestimento dopo 3 mesi	Possesso per 3 mesi fino a scadenza e l'opzione viene esercitata	Possesso per 3 mesi fino alla scadenza e l'opzione scade senza essere esercitata
Costi totali	variabili	Variabili	Variabili
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	Variabili	Variabili	variabili

La tabella seguente mostra (i) l'impatto, per il periodo di detenzione, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione e (ii) il significato delle differenti categorie di costi

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per 3 mesi			
Costi una tantum	Costi d'ingresso	variabili	Impatto dei costi sostenuti dall'investitore al momento dell'ingresso nell'investimento
	Costi d'uscita	variabili	Impatto dei costi di uscita dall'investimento
Costi ricorrenti	Costi di transazione del portafoglio	non applicabili	Impatto dei costi per l'acquisto e la vendita da parte nostra degli investimenti sottostanti il prodotto
	Altri costi ricorrenti	non applicabili	Impatto dei costi che applichiamo ogni anno per la gestione dell'investimento

La Borsa non applica alcun costo ricorrente o accessorio. L'investitore sarà tenuto a depositare un margine presso il proprio intermediario e questo può comportare dei costi.

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

La Borsa non prevede un periodo di detenzione raccomandato per questo prodotto, dal momento che il periodo di detenzione dipende dalle esigenze dell'investitore. Non è previsto un periodo minimo di detenzione, né una penale per la chiusura di una posizione. Le posizioni possono essere chiuse effettuando un'operazione di segno opposto nel mercato. La Borsa applicherà una commissione di transazione per quest'operazione di segno opposto. La precedente tabella dei costi indica i costi per un periodo di detenzione di tre mesi fino alla scadenza dell'opzione.

Il vostro intermediario aderente o la società tramite cui avete effettuato l'operazione potrebbe richiedere la chiusura della posizione prima della data di scadenza del prodotto.

Come presentare i reclami?

In prima istanza, i reclami dovrebbero essere inoltrati alla società tramite la quale avete effettuato l'operazione.

I reclami possono altresì essere inoltrati all'ufficio della Borsa a Londra, al seguente indirizzo postale: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. L'indirizzo e-mail della Borsa destinato ai reclami è: EUregulation@cmegroup.com.

Altre informazioni rilevanti

I termini e le condizioni completi dei prodotti, il Rulebook (Codice) della Borsa e l'informativa Regulatory and Trading Advice Disclaimer sono disponibili all'indirizzo www.cmegroup.com.