

KEY INFORMATION DOCUMENT (KID)

Posizione corta in opzioni call su indici azionari

01 giugno 2018



Contenuto

3 Scopo

3 Prodotto

4 Cos'è questo prodotto?

4 Tipo di prodotto

4 Obiettivi

4 Investitore al dettaglio destinatario

5 Quali sono i rischi e quali i potenziali rendimenti?

5 Indicatore di rischio

5 Scenari di performance

6 1. Posizione corta in opzioni call su indici azionari

6 2. Calcolo di profitti o perdite

6 Che succede se MEFF non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

6 Quali sono i costi?

6 Composizione dei costi

7 Per quanto tempo devo detenere l'investimento?

Posso ritirare il capitale prima della scadenza?

7 Come posso presentare un reclamo?

7 Altre informazioni rilevanti

Scopo

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

Prodotto

Nome del PRIIP:	Posizione corta in opzioni call su indici azionari
Nome dell'ideatore del PRIIP:	MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U.
Dati di contatto:	Per maggiori informazioni, è possibile mettersi in contatto con noi utilizzando il seguente collegamento: http://www.meff.es/esp/Contacto-MEFF o per via telefonica: +34 91 709 50 00
Autorità competente di vigilanza dell'ideatore del PRIIP:	Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
Data di produzione:	01-06-2018

Cos'è questo prodotto?

Tipo di prodotto

Le opzioni call su indici azionari sono considerati strumenti derivati ai sensi dell'Allegato I, Sezione C, della direttiva europea 014/65/UE (MiFID). Uno strumento derivato è un contratto finanziario che deriva il suo valore dal valore di un altro strumento sottostante.

Obiettivi

Un'opzione call impone al venditore (posizione corta) l'obbligo di vendere l'attività sottostante in una data futura (data di scadenza dell'opzione call) e a un prezzo prefissato (il prezzo di esercizio).

Alla sottoscrizione di una posizione in opzioni, il venditore riceve dall'acquirente il premio dell'opzione (il prezzo dell'opzione). Il premio di un'opzione può oscillare a causa dei movimenti e delle aspettative di parametri simili a quelli inclusi nella seguente lista non esaustiva: la differenza tra il prezzo di esercizio dell'opzione e il prezzo dell'attività sottostante, i tassi d'interesse, il tempo rimanente fino alla scadenza del contratto di opzione e la volatilità prevista dell'attività sottostante.

Il venditore di un'opzione call si aspetta che, alla scadenza o chiusura dell'opzione, il prezzo dell'attività sottostante sarà inferiore al prezzo di esercizio dell'opzione. Per le opzioni non è previsto alcun periodo di detenzione raccomandato. Ciascuna serie di opzioni prevede una

specific data di scadenza, trascorsa la quale il prodotto scade. Una posizione aperta può essere chiusa sul mercato prima della data di scadenza, tenendo conto delle condizioni di liquidità che potrebbero esistere in qualsiasi momento, realizzando un'operazione di segno opposto per chiudere l'opzione.

Investitore al dettaglio destinatario

Una borsa valori è una piattaforma di negoziazione neutrale, in cui possono interagire varie tipologie di operatori di mercato. Questo prodotto non è stato creato per un tipo specifico di investitore o per soddisfare uno specifico obiettivo o strategia di investimento. L'investitore al dettaglio dovrebbe acquisire familiarità con le caratteristiche del prodotto prima di prendere una decisione informata circa il fatto che lo stesso sia adatto o meno alle sue necessità di investimento o alla sua capacità di sostenere perdite. Il potenziale cliente sarebbe in grado di sostenere perdite finanziarie illimitate e non necessita di copertura del capitale. Una posizione corta in opzioni call su indici azionari è un prodotto adatto a clienti con una vasta conoscenza e/o esperienza in materia di prodotti finanziari derivati. In caso di dubbi, l'investitore al dettaglio dovrebbe contattare il suo broker o consulente finanziario per ottenere consulenza in merito all'investimento.

Quali sono i rischi e quali i potenziali rendimenti?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è una guida del livello di rischio di questi prodotti rispetto ad altri. Mostra la probabilità che un prodotto perda denaro a causa dei movimenti di mercato.



Abbiamo classificato questi prodotti con un rischio pari a 7 su una scala da 1 a 7, che è la classe di rischio più elevata. Questa valutazione classifica la possibilità di subire perdite legate alla performance futura come molto probabile. Le opzioni sono prodotti con leva finanziaria; i costi iniziali di un cliente, ad es. le commissioni di esecuzione e le attività depositate per assicurare l'esposizione dell'opzione, possono corrispondere solo a una piccola percentuale del valore complessivo del contratto negoziato. Lievi variazioni del prezzo del sottostante possono determinare guadagni o perdite ingenti.

In determinate circostanze, vi si potrebbe richiedere di effettuare pagamenti per le perdite subite. Le potenziali perdite totali da voi subite potrebbero essere significative.

Questi prodotti non includono protezione contro la performance di mercato futura e possono pertanto generare perdite significative.

Scenari di performance

Questo grafico illustra la possibile performance del vostro investimento. Potete confrontarlo con i grafici dei profili di rendimento di altri strumenti derivati.

Il grafico riportato presenta una gamma di possibili risultati e non è un'esatta indicazione dell'importo che potreste ricevere. L'importo ricevuto varierà in funzione dell'evoluzione del sottostante. Per ogni valore del

sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del prodotto alla scadenza. L'asse delle ascisse mostra i vari prezzi possibili del valore del sottostante alla data di scadenza, mentre quello delle ordinate mostra il profitto o la perdita. L'assunzione di una posizione corta in opzioni call implica che ritenete che il prezzo del sottostante diminuirà.

Prima di sottoscrivere una posizione corta in opzioni call su indici azionari, il cliente deve effettuare una propria valutazione indipendente in merito alla sottoscrizione di tale contratto e decidere se il relativo prodotto è appropriato o idoneo, sulla base del proprio giudizio e delle raccomandazioni delle persone addette alla vendita del prodotto o alla consulenza al riguardo. Gli scenari indicati nel grafico illustrano una gamma di possibili rendimenti per questo prodotto alla scadenza.

Perdite: quanto più alto è il prezzo del sottostante rispetto al prezzo di esercizio, tanto più elevate saranno le perdite. L'opzione genererà perdite qualora il prezzo del sottostante dell'opzione alla scadenza sia superiore alla somma del prezzo di esercizio dell'opzione più il premio ricevuto.

Profitti: il profitto massimo è pari al cento per cento del premio ricevuto. Questo scenario si verifica qualora il prezzo del sottostante dell'opzione alla scadenza sia inferiore al prezzo di esercizio dell'opzione.

Il grafico riportato presenta il risultato economico di una posizione corta in opzioni call in funzione del prezzo del sottostante alla scadenza.



1. Posizione corta in opzioni call su indici azionari

Transazione: vendita di call

Investimento: nessuno, ma sono richieste garanzie

Rischio: illimitato se il prezzo del sottostante aumenta

Profitto: limitato al premio ricevuto

Garanzia: definite da BME Clearing.

2. Calcolo di profitti o perdite

I profitti o le perdite alla scadenza di una posizione corta in opzioni call saranno pari a: $PyG = \text{Premio ricevuto} - \text{Massimo}(0, \text{Prezzo del sottostante} - \text{Prezzo di esercizio})$

Che succede se MEFF non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U. è la società autorizzata ai sensi dell'ordinamento giuridico spagnolo che regola e amministra il mercato. Tale mercato è una piattaforma di negoziazione per la realizzazione di operazioni finanziarie tra gli

operatori di mercato. MEFF non agisce come controparte in nessuna operazione. Tutte le operazioni negoziate su MEFF sono compensate dall'organismo di compensazione centrale BME CLEARING.

Quali sono i costi?

Composizione dei costi

Le tariffe riportate di seguito non vengono addebitate direttamente al cliente finale, ma saranno addebitate al Membro del mercato. Costi aggiuntivi o associati possono essere addebitati all'investitore al dettaglio da parte dell'operatore/membro negoziatore del Mercato, broker o altri intermediari coinvolti nella transazione degli strumenti derivati in questione.

La somma dei costi per contratto applicabile alle opzioni su indici azionari è di 0,15 euro, composta come descritto di seguito:

Tariffa di negoziazione: 0,075 euro a contratto senza minimo o massimo applicabile.

Tariffa di compensazione e liquidazione: 0,075 euro a contratto. Tutte le operazioni negoziate su MEFF sono automaticamente compensate e liquidate da BME CLEARING¹.

¹ Lo schema tariffario di scadenza/esercizio di BME CLEARING è disponibile al seguente collegamento: http://www.meff.es/docs/docsSubidos/Tarifas-Fees_DF.pdf

Per quanto tempo devo detenere l'investimento? Posso ritirare il capitale prima della scadenza?

Per questi prodotti non vi è alcun periodo di detenzione dell'investimento consigliato. L'investitore potrà mantenere la posizione fino alla scadenza della stessa o concludere il contratto anticipatamente mediante la negoziazione di una nuova operazione di segno opposto a quella iniziale, la quale avrà un costo totale di

negoziazione e liquidazione di 0,15 euro. Tale decisione dipenderà dalla strategia d'investimento personale e dal profilo di rischio del cliente, a sua discrezione. L'investitore dovrà inoltre tenere conto delle possibili variazioni delle condizioni di liquidità del prodotto nel tempo.

Come posso presentare un reclamo?

I clienti al dettaglio dovranno presentare i rispettivi reclami al Membro del MEFF, al broker o all'intermediario

con cui intrattengono un rapporto contrattuale vincolato al prodotto in questione.

Altre informazioni rilevanti

Le specifiche tecniche dei contratti di strumenti derivati negoziati su MEFF sono elencate nelle Condizioni

generali allegate al Regolamento di MEFF pubblicate sul sito Web di MEFF: www.meff.es/

BME

Bolsas y Mercados Españoles

Plaza de la Lealtad, 1

Palacio de la Bolsa

28014 Madrid

www.bolsasymercados.es

