



# Derivati negoziati in Borsa (ETD) - Opzioni di vendita short

## Scheda informativa sintetica

### Finalità

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 aiutare a comprendere le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto, e di permettere di effettuare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

**Si sta per acquistare un prodotto non semplice e probabilmente di difficile comprensione.**

### Prodotto

<b>Nome del PRIIP</b>	Derivati negoziati in Borsa - Opzioni di vendita short
<b>Ideatore del PRIIP</b>	Sede di negoziazione specifica dell'opzione negoziata.
<b>Sito web</b>	Contatti specifici della sede di negoziazione.
<b>Telefono</b>	Contatti specifici della sede di negoziazione.
<b>Autorità competente</b>	Autorità specifica della sede di negoziazione.
<b>Data</b>	4 ottobre 2019

### Cos'è questo prodotto?

#### Tipologia

Derivato negoziato in Borsa ("ETD") – Opzione di vendita short

#### Obiettivo

Una posizione corta su un'opzione di vendita prevede l'obbligo di acquistare lo strumento sottostante a un prezzo concordato entro un periodo specificato. Il costo di questo obbligo è il premio dell'opzione che si riceve per l'apertura della posizione corta. La strategia opzionaria di base è che il prezzo del sottostante aumenterà al di sopra del prezzo di esercizio concordato prima della data di scadenza dell'opzione. Il valore dell'opzione dipenderà dal prezzo dello strumento sottostante, dai dividendi attesi (se esistenti), dal prezzo di esercizio dell'opzione, dai tassi d'interesse attesi nel mercato, dal periodo restante alla scadenza, dalla volatilità dello strumento e dal tipo di contratto di opzione (americano o europeo). Il valore di ciascun contratto di opzione è complesso e, per quanto una posizione corta, in genere, permetta di trarre vantaggio da un aumento del prezzo del sottostante, in caso di diminuzione del prezzo del sottostante, si potrebbe subire una perdita superiore al premio dell'opzione ricevuto per la vendita dell'opzione. Un'opzione short significa che si riceve il premio dell'opzione in contanti nel momento in cui si apre la posizione, ma, nel caso di una diminuzione del prezzo del sottostante, si sarà obbligati ad assicurarsi di disporre di fondi a sufficienza nel proprio conto per poter coprire la propria esposizione. Il margine di esposizione è basato sulla volatilità storica del sottostante e su altri fattori. Le opzioni short sono prodotti a leva finanziaria; il venditore riceve esposizione al valore nozionale dello strumento sottostante, che è superiore al premio dell'opzione ricevuto.

#### Investitori al dettaglio destinatari

Questo prodotto è destinato agli investitori intenzionati a ottenere esposizione allo strumento sottostante e preparati a subire perdite superiori al premio dell'opzione ricevuto.

#### Prestazioni assicurative

Nessuna

#### Termine

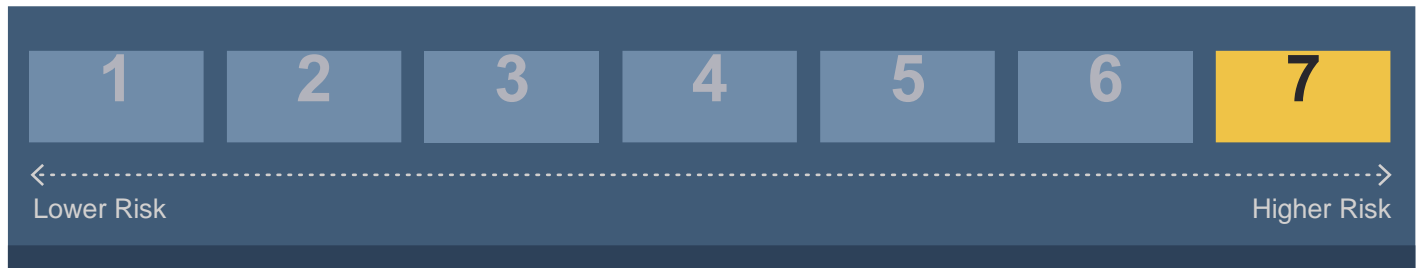
Non vi è nessun periodo di detenzione d'investimento prestabilito, anche se il contratto scadrà in base alla sua data di scadenza. È possibile che alcune tipologie di opzioni (opzioni "americane") siano esercitate anticipatamente dall'acquirente; di conseguenza, in qualità di venditori, si potrebbe essere selezionati dalla Borsa valori per soddisfare il proprio obbligo.



## Quali sono i rischi e qual è il potenziale di rendimento?

L'indicatore sintetico di rischio rappresenta un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti del mercato.

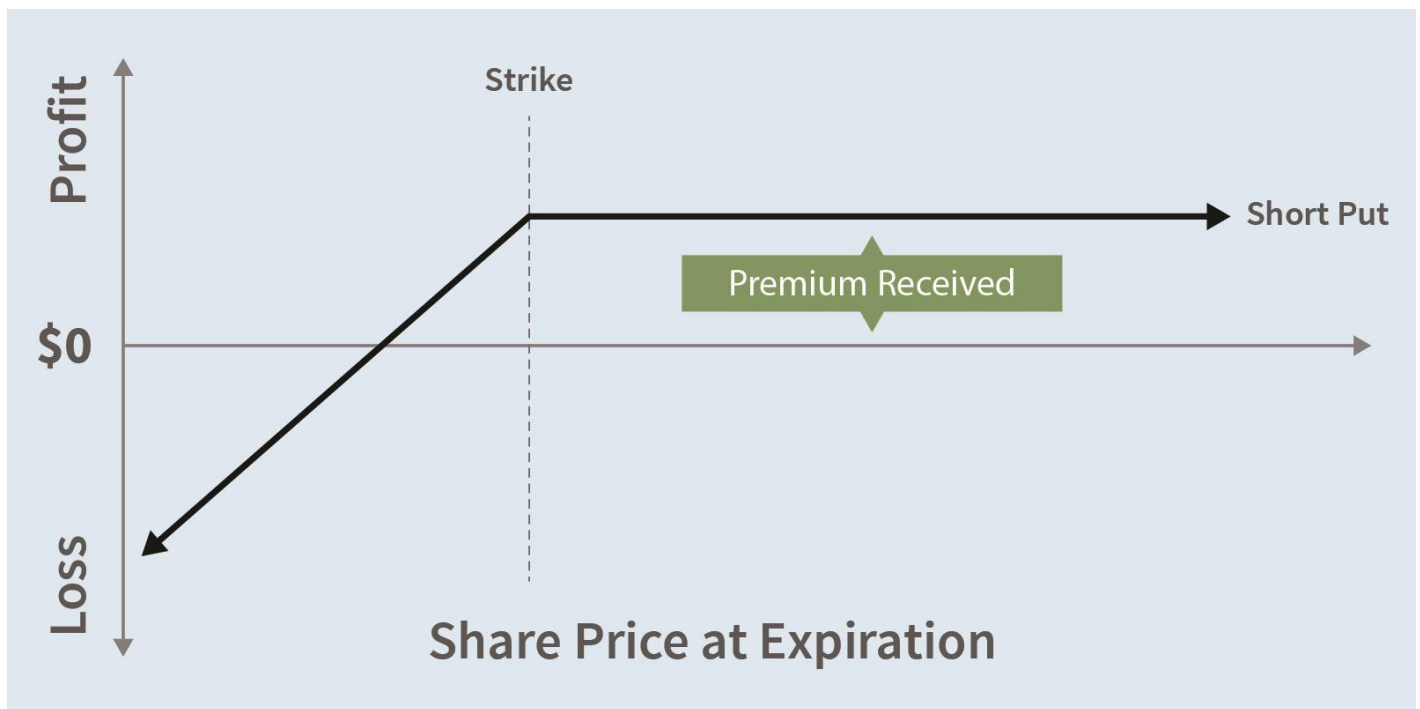
### Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio rappresenta un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti dei mercati. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Ciò classifica le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto a un livello molto elevato in cattive condizioni di mercato. **È bene fare attenzione al rischio di cambio. Quando si effettuano operazioni su opzioni denominate in una valuta diversa da quella di base, o in una valuta di cui si dispone in un deposito del proprio conto presso di noi, tutti i margini, i prodotti, le perdite, i crediti e i debiti finanziari in relazione a tale opzione saranno calcolati usando la valuta nella quale è denominata l'opzione. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.** In determinate circostanze sarà necessario effettuare ulteriori pagamenti per ripagare le perdite. **Si potrebbe subire una perdita complessiva notevolmente superiore all'importo ricevuto per la vendita dell'opzione.** Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto, è possibile subire una perdita pari a una parte o alla totalità del proprio investimento. Potrebbe non essere possibile chiudere la propria posizione con facilità, oppure si potrebbe essere costretti a vendere a un prezzo avente un impatto significativo sul proprio profitto o perdita realizzato.

### Scenari di performance

#### Grafico dei risultati delle opzioni di vendita short



Questo grafico mostra la possibile performance del proprio investimento e può essere confrontato con i grafici dei risultati degli altri strumenti derivati. Il grafico illustrato mostra una serie di possibili risultati e non rappresenta un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso. L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento del sottostante. Il grafico illustra il possibile profitto o perdita del prodotto per ciascun valore del sottostante. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili del valore del sottostante alla data di scadenza, mentre l'asse verticale mostra i profitti e le perdite. Vendere un'opzione di vendita significa che ci si aspetta un aumento, oppure nessuna variazione, del prezzo del sottostante.

Il profitto massimo è limitato al premio dell'opzione ricevuto, mentre la perdita massima è limitata al prezzo del sottostante meno il premio dell'opzione ricevuto. Il sottostante deve giungere al di sopra di un livello stabilito dal prezzo concordato ("prezzo di esercizio") combinato con il premio dell'opzione, perché il contratto possa scadere "out-of-the-money", altrimenti il contratto scadrà "in-the-money", e si potrebbe subire una perdita superiore al premio dell'opzione ricevuto. Un contratto di opzione short mantenuto fino alla scadenza potrebbe portare a poter conservare il premio dell'opzione ricevuto, se l'opzione scade "out-of-the-money". Se l'opzione scade "in-the-money", si avrà l'obbligo di acquistare il sottostante al prezzo concordato (consegna fisica) o procedere al regolamento in contanti delle perdite subite (consegna in contanti).



## Cosa accade se l'ideatore del PRIIP non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'ideatore del PRIIP di un ETD (strumento derivato negoziato in borsa) è la borsa stessa o una stanza di compensazione correlata che agisce in veste di garante dei contratti da essa emessi. IBUK mantiene i fondi dei clienti separati dal proprio denaro secondo quanto richiesto dalle norme della FCA del Regno Unito in materia di attivi dei clienti. Se IBUK non fosse in grado di corrispondere quanto dovuto, gli investitori al dettaglio e determinati altri investitori potrebbero avere diritto a un compenso da parte del Financial Services Compensation Scheme per un ammontare massimo di 50,000 GBP, ma potrebbero altrimenti perdere l'intero investimento iniziale e l'eventuale rendimento generato dall'investimento iniziale.

## Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) esprime l'impatto dei costi complessivi sostenuti sul possibile rendimento del proprio investimento. I costi complessivi tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto stesso nel corso del periodo di detenzione raccomandato. Comprendono le possibili penali di uscita anticipata. Le cifre ipotizzano un investimento di \$1,000. Le cifre rappresentano una stima e potrebbero essere soggette a variazioni future.

## Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto, od offre consulenza in merito allo stesso, potrebbe prevedere l'addebito di altri costi. In tal caso, il soggetto fornirà le informazioni relative a tali costi e mostrerà l'impatto di tutti quei costi sull'investimento nel corso del tempo.

Periodo di detenzione stimato	Gli strumenti derivati negoziati in Borsa possono essere detenuti fino alla specifica data di scadenza del contratto, oppure, a seconda del tipo di opzione, esercitati anticipatamente
Investimento	Premio specifico del contratto di opzione.
Importo nozionale	In base al contratto di opzione.
Costi complessivi	In base al contratto di opzione.
Impatto sul rendimento	Rendimento complessivo - costi complessivi stimati.

## Composizione dei costi

La tabella sottostante illustra:

- L'impatto dei diversi tipi di costo in ciascun anno.
- Il significato delle diverse categorie di costo.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	<b>Costi di ingresso</b>	0.25 – 6.75 USD per contratto	Commissioni d'intermediazione. Indica l'ammontare massimo dovuto, e si potrebbe dover corrispondere un importo inferiore.
	<b>Costi di uscita</b>	0.25 – 6.75 USD per contratto	Commissioni d'intermediazione. Indica l'ammontare massimo dovuto, e si potrebbe dover corrispondere un importo inferiore.
Costi correnti	Costi delle operazioni di portafoglio	0%	Non applicabili
	<b>Altri costi correnti</b>	0%	Non applicabili
Costi accessori	Commissioni di performance	0%	Non applicabili
	Carried interest (commissioni di overperformance)	0%	Non applicabili

## Qual è la durata prevista per il periodo di detenzione? È possibile ritirare il capitale prematuramente?

**Periodo di detenzione raccomandato (minimo richiesto): nessuno**

Non è previsto alcun periodo di detenzione raccomandato né alcun periodo di detenzione minimo. Non vi è alcuna conseguenza se si sceglie di chiudere la propria posizione, a parte terminare la propria esposizione al sottostante in quel momento. Il contratto scadrà alla data di scadenza specificata in tale contratto di opzione; tuttavia, alcune tipologie di opzioni consentono al detentore di procedere all'esercizio anticipato; in tal caso, si potrebbe essere selezionati dalla Borsa valori per soddisfare i propri obblighi in qualità di venditori del contratto di opzione.

## Come presentare i reclami?

I reclami relativi al prodotto o alla condotta dell'ideatore del PRIIP dovranno essere indirizzati a Interactive Brokers (U.K.) Limited, Heron Tower, 110 Bishopsgate (Level 20), EC2N 4AY London (complianceuk@interactivebrokers.com). Link al sito web:

<http://www.interactivebrokers.co.uk/ukcomplaints>.

## Altre informazioni rilevanti

È possibile trovare maggiori dettagli alla pagina Elenco dei prodotti > Future del sito web di Interactive Brokers

(<http://www.interactivebrokers.com/it/index.php?f=products&p=opt>).