

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 aiutare l'investitore a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e permettere il confronto con altri prodotti d'investimento.

Le Posizioni Corte (vendita) in Opzioni OTC (*Over-The-Counter* – negoziate in un mercato non regolamentato –) sono offerte da **CMC Markets Germany GmbH** ("CMC"), società costituita in Germania al numero di registro 114199. CMC Markets Germany GmbH è autorizzata e regolata dall'Autorità Federale di Vigilanza Finanziaria (BaFin) (numero di registrazione 154814).

CMC è parte del Gruppo CMC Markets Group. Telefono +39 02 3600 9604, sito internet cmcmarkets.it per ulteriori informazioni.



Data di realizzazione del KID: 31 gennaio 2026

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Le Opzioni sono strumenti finanziari derivati il cui valore deriva dal valore di un altro strumento sottostante. Questo prodotto è una Posizione Corta (vendita) in Opzioni Over-The-Counter (OTC) su Azioni ("**Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni**") stipulata con CMC su base bilaterale, in base alla quale l'investitore vende l'Opzione OTC su Azioni assumendo una Posizione Corta.

Termine

Le Posizioni Corte in Opzioni OTC su Azioni hanno una durata fissa e si estinguono automaticamente alla Data di Scadenza.

Obiettivi

L'obiettivo di una Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni è consentire ad un investitore di formulare un'opinione sull'andamento e/o sulla volatilità del mercato. L'investitore prevede che l'Azione salga o scenda ma assume l'obbligo di acquistare o vendere l'Azione al Prezzo di Esercizio, il che potrebbe risultare sfavorevole.

Quando si apre una posizione su una Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni si riceve un premio (il prezzo dell'opzione). Tale importo viene bloccato sul proprio conto di intermediazione e applicato ai rispettivi requisiti di margine associati alla vendita di Opzioni OTC su Azioni, come indicato sulla piattaforma di negoziazione. Quando si chiude la posizione prima della Data di Scadenza, si riceve o si paga la differenza tra il premio dell'opzione ricevuto e il premio dell'opzione pagato. Se la Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni viene esercitata automaticamente, si deve corrispondere un pagamento in contanti.

Il premio dell'opzione può variare nel tempo. Ciò dipende da diversi fattori, tra cui la differenza tra il prezzo di esercizio dell'opzione e il prezzo corrente dell'Azione, i tassi di interesse, il tempo rimanente fino alla scadenza dell'opzione e la volatilità prevista dell'Azione sottostante.

Esistono due tipi di Posizioni Corte in Opzioni su Azioni OTC:

- Un'**Opzione Call** conferisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di ricevere un pagamento in contanti se il prezzo dell'Azione è superiore al prezzo di esercizio alla Data di Scadenza e all'Orario di Scadenza. Il venditore di Opzioni Call prevede che alla scadenza dell'opzione l'Azione sarà inferiore al prezzo di esercizio dell'opzione. In tal caso, l'**Opzione Call** è "**out of the money**" e scadrà senza alcun valore. Il guadagno lordo potenziale massimo del venditore è pari al premio dell'opzione ricevuto.

Se il prezzo dell'Azione è **superiore al prezzo di esercizio**, l'**Opzione Call** è "**in the money**". Il guadagno lordo del venditore di Opzioni Call è calcolato come il premio dell'opzione, meno il valore del sottostante alla scadenza dell'opzione, più il prezzo di esercizio dell'opzione. La perdita lorda massima potenziale del venditore è illimitata.

Il punto di pareggio si raggiunge quando il prezzo dell'Azione è pari al prezzo di esercizio più il premio dell'opzione, il che significa che non vi sono né profitti né perdite.

- Un'**Opzione Put** conferisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di ricevere un pagamento in contanti se il prezzo dell'Azione è inferiore al prezzo di esercizio alla Data di Scadenza e all'Orario di Scadenza. Il venditore di un'**Opzione Put** prevede che, alla scadenza dell'opzione, l'Azione sarà superiore al prezzo di esercizio dell'opzione. In tal caso, l'**Opzione Put** è "**out of the money**" e scadrà senza alcun valore. Il guadagno lordo massimo potenziale del venditore è pari al premio dell'opzione ricevuto.

Se il prezzo dell'Azione è **inferiore al prezzo di esercizio**, l'**Opzione Put** è "**in the money**". Il guadagno lordo del venditore è calcolato come il premio dell'opzione, meno il prezzo di esercizio dell'opzione, più il valore del sottostante alla scadenza dell'opzione. La perdita lorda massima potenziale del venditore è illimitata.

Il punto di pareggio si raggiunge quando il prezzo del sottostante è pari al prezzo di esercizio dell'opzione meno il premio dell'opzione, il che significa che non vi sono né profitti né perdite. Gli strumenti a cui si fa riferimento come sottostante per una posizione in opzioni su azioni possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo: - un'azione di una specifica società.

Le posizioni in Opzioni OTC su Azioni Corte possono essere soggette ad aggiustamenti a seguito di operazioni societarie sul titolo sottostante (ad es. un'acquisizione della società sottostante, un'emissione di diritti, ecc.).

Non esiste un periodo di detenzione raccomandato per una Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni e spetta alla discrezione di ogni singolo investitore determinare il periodo di detenzione più appropriato in base alla propria strategia di negoziazione e ai

propri obiettivi individuali. CMC si riserva il diritto di risolvere unilateralmente qualsiasi Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni, qualora ritenga che i termini di tale Contratto siano stati violati.

Investitori al dettaglio a cui è destinato

Il prodotto è destinato a investitori che perseguono una partecipazione sproporzionata alle variazioni di prezzo e/o alla copertura, che hanno la massima tolleranza al rischio e un orizzonte di investimento a breve termine. Questo prodotto è destinato a clienti esperti con conoscenze e/o esperienze avanzate in prodotti finanziari. L'investitore può sostenere perdite finanziarie superiori al premio inizialmente ricevuto fino all'importo massimo che può essere perso, in virtù della protezione dal saldo negativo.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio sintetico è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Illustra la probabilità di perdita di valore del prodotto a causa dell'andamento dei mercati o della nostra incapacità di pagare l'investitore.

Abbiamo classificato questo prodotto come 7 su 7, che è la classe di rischio più elevata. Ciò significa che le potenziali perdite derivanti dalla performance futura del prodotto sono valutate ad un livello molto elevato.

Le Posizioni Corte in Opzioni OTC su Azioni sono strumenti complessi. Non vi è alcuna protezione del capitale contro il rischio di mercato, il rischio di credito o il rischio di liquidità.

Si **prega di prestare attenzione al rischio di cambio**. È possibile negoziare una Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni in una valuta diversa dalla valuta di base del proprio conto. Il rendimento finale ottenibile dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.

Questo prodotto non offre alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato; pertanto, è possibile perdere parte o tutto il proprio investimento. Se non siamo in grado di pagare quanto dovuto, si potrebbe perdere l'intero investimento.

Scenari di performance

Ciò che otterrete da questo prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con precisione. Gli scenari illustrati sono esemplificativi e si basano sui risultati passati e su determinate ipotesi. In futuro i mercati potrebbero evolversi in modo molto diverso.

Lo scenario di stress mostra ciò che potreste ottenere in circostanze di mercato estreme.

Periodo di detenzione: 1 giorno

Esempio di investimento (fondi del conto assegnati al margine): 10.000 EUR

Minimo: non è previsto un rendimento minimo garantito. Potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento. Potrebbe esservi richiesto di effettuare ulteriori pagamenti per coprire le perdite.

Posizione Corta in Opzioni Call – Scenari a scadenza

	Stress	Sfavorevole	Moderato	Favorevole
Cosa potrà ricevere l'investitore al netto dei costi	EUR 0	EUR 8.000	EUR 10.000	EUR 10.000
Rendimento Percentuale	-100%	-20%	0%	0%

Posizione Corta in Opzioni Put – Scenari a scadenza

	Stress	Sfavorevole	Moderato	Favorevole
Cosa potrà ricevere l'investitore al netto dei costi	EUR 0	EUR 8.000	EUR 10.000	EUR 10.000
Rendimento Percentuale	-100%	-20%	0%	0%

Prima di sottoscrivere una Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni (Call o Put), è necessario effettuare una valutazione indipendente e decidere se il prodotto è adatto alle proprie esigenze. Gli scenari riportati nelle tabelle sono solo esemplificativi e rappresentano possibili rendimenti a scadenza.

Per i clienti al dettaglio, le perdite saranno limitate al saldo del proprio conto.

Cosa accade se CMC Markets Germany non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Qualora CMC non sia in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari nei suoi confronti, lei potrebbe perdere il valore del suo

investimento. Tuttavia, CMC separa tutti i fondi dei clienti al dettaglio dal proprio denaro in conformità con i requisiti della Sezione 84 della Legge tedesca sulla Negoziazione di Titoli (*WpHG*) relativa ai fondi dei clienti. CMC è anche membro del Fondo di Compensazione per le Società di Negoziazione di titoli (*EdW*) che copre gli investimenti ammissibili fino a 20.000 € per persona/società. Si prega di consultare www.e-d-w.de/.

Quali sono i costi?

Questa tabella mostra i diversi tipi di categorie di costi e il loro significato		
Costi una tantum	Costi di ingresso	L'impatto dei costi sostenuti al momento dell'investimento, che include i costi di spread e i costi di conversione valutaria (qualora la valuta del conto sia diversa dalla valuta della Posizione Corta in Opzioni OTC).
	Costi di uscita	L'impatto dei costi sostenuti al momento dell'uscita dall'investimento, che includono i costi di spread e di conversione valutaria (qualora la valuta del conto sia diversa dalla valuta della Posizione Corta in Opzioni OTC).
Costi correnti	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi	CMC non addebita costi ricorrenti o accessori, ovvero zero.

Ulteriori informazioni sui costi specifici applicabili alle Posizioni Corte in Opzioni OTC su Azioni di CMC sono disponibili nel nostro documento informativo sui costi disponibile sul nostro sito internet.

Per quanto tempo è consigliato mantenere l'investimento? È possibile disinvestire anticipatamente?

Le Posizioni Corte in Opzioni OTC su Azioni sono destinate alla negoziazione a breve termine.

Non vi è alcun periodo di detenzione raccomandato, né alcun periodo di cancellazione e, pertanto, non sono previste commissioni di cancellazione. È possibile aprire o chiudere una Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni durante l'intero orario di mercato prima della Data di Scadenza, momento in cui la Posizione Corta in Opzioni OTC su Azioni sarà automaticamente chiusa.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo relativo a CMC Markets Germany GmbH, può essere presentato al nostro team di Client Management al numero telefonico +39 02 3600 9604, via e-mail servizioclienti@cmcmarkets.it o per iscritto a CMC Markets Germany GmbH, Garden Tower, Neue Mainzer Str. 46-50, 60311 Francoforte sul Meno.

Se si ritiene che il proprio reclamo non sia stato risolto in modo soddisfacente, ci si può rivolgere all'Autorità Federale di Vigilanza Finanziaria (*BaFin*). Per ulteriori informazioni, si può consultare il sito www.bafin.de. In alternativa, si può rivolgere il proprio reclamo all'organismo di conciliazione della Deutsche Bundesbank (solo per i consumatori).

Per ulteriori informazioni, consultare il sito www.bundesbank.de/de/service/schlichtungsstelle. Se il reclamo riguarda un consulente o un gestore discrezionale che agisce per conto del cliente, si prega di contattare la società che fornisce il servizio.

Altre informazioni rilevanti

Qualora vi sia un intervallo di tempo tra il momento in cui effettua l'ordine e il momento in cui viene eseguito, è possibile che l'ordine non venga eseguito al prezzo previsto. Prima di effettuare operazioni di negoziazione è necessario verificare che la potenza del segnale Internet sia adeguata.

La sezione Documenti Legali del nostro sito internet contiene informazioni importanti relative al suo conto. È necessario accertarsi di conoscere tutti i termini e le condizioni applicabili al proprio conto.

La panoramica dei prodotti sulla nostra piattaforma contiene ulteriori informazioni sulla negoziazione di Posizioni Corte in Opzioni OTC su Azioni. Ulteriori informazioni sui costi sono disponibili sul nostro sito internet.