

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.

Posizioni Lunghe (acquisto) 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 un'opzione (acquisto) *Over-The-Counter* (OTC) su ETF ("**Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF**") stipulata con CMC su base bilaterale, in base alla quale l'investitore acquista l'Opzione OTC su ETF assumendo una Posizione Lunga.

Termine

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

Obiettivi

L'obiettivo di una Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF è consentire ad un investitore di formulare un'opinione sull'andamento e/o sulla volatilità del mercato e sull'evoluzione al rialzo o al ribasso del valore di un ETF, senza tuttavia l'obbligo di acquistare o vendere l'ETF al Prezzo di Esercizio.

Quando si apre una posizione su una Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF si paga un premio (il prezzo dell'opzione). Tale importo viene bloccato sul proprio conto di intermediazione. La Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF non è di proprietà dell'investitore. Quando si chiude la posizione prima della Data di Scadenza, si riceve o si paga la differenza tra il premio dell'opzione pagato e il premio dell'opzione ricevuto. Se la Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF viene esercitata automaticamente, si riceve 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'ETF, i tassi di interesse, il tempo rimanente fino alla scadenza dell'opzione e la volatilità prevista dell'ETF sottostante.

Esistono due tipi di Posizioni Lunghe in Opzioni OTC su ETF:

- Un'**Opzione Call** conferisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di ricevere un pagamento in contanti se il prezzo dell'ETF è superiore al prezzo di esercizio alla Data di Scadenza. In questo caso, l'**Opzione Call** è "**in the money**" e sarà esercitata automaticamente. Il pagamento in contanti è calcolato come il valore dell'ETF alla scadenza meno il prezzo di esercizio, meno il premio dell'opzione. Il guadagno lordo massimo potenziale dell'acquirente è illimitato.

Se il prezzo dell'ETF è inferiore al prezzo di esercizio, l'**Opzione Call** è "**out of the money**" e scadrà senza alcun valore. La perdita lorda massima potenziale dell'acquirente è limitata al premio dell'opzione pagato.

Il punto di pareggio si raggiunge quando il prezzo dell'ETF 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'ETF è inferiore al prezzo di esercizio alla Data di Scadenza prestabilita. In questo caso, l'**Opzione Put** è "**in the money**" e sarà esercitata automaticamente. Il pagamento in contanti è calcolato come il prezzo di esercizio meno il valore dell'ETF alla scadenza, meno il premio dell'opzione. Il guadagno lordo massimo potenziale dell'acquirente è illimitato.

Se il prezzo dell'ETF è superiore al prezzo di esercizio, l'**Opzione Put** è "**out of the money**" e scadrà senza alcun valore. La perdita lorda massima potenziale dell'acquirente è limitata al premio dell'opzione pagato.

Il punto di pareggio si raggiunge quando il prezzo dell'ETF è pari al prezzo di esercizio 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 ETF possono includere, a titolo esemplificativo e non esaustivo: - uno specifico fondo quotato in borsa (ETF).

Non esiste un periodo di detenzione raccomandato per una Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF 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 Lunga in Opzioni OTC su ETF, qualora ritenga che i termini di tale Contratto siano stati violati.

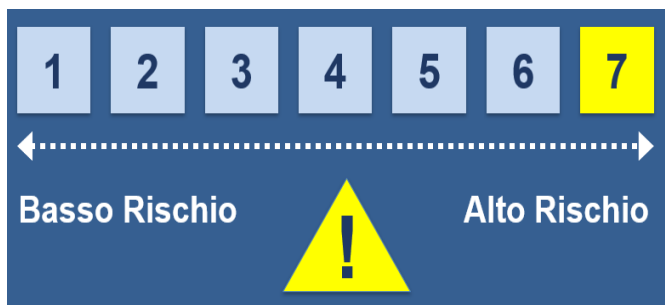
Investitori al dettaglio a cui è destinato

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 subire perdite fino alla perdita totale del capitale investito e non necessita della protezione del capitale.

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 Lunghe in Opzioni OTC su ETF 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 Lunga in Opzioni OTC su ETF 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.

Posizione Lunga 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 11.000
Rendimento Percentuale	-100%	-20%	0%	10%

Posizione Lunga 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 11.000
Rendimento Percentuale	-100%	-20%	0%	+10%

Prima di sottoscrivere una Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF (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.

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 Lunga 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 Lunga 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 Lunghe in Opzioni OTC su ETF 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 Lunghe in Opzioni OTC su ETF 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 Lunga in Opzioni OTC su ETF durante l'intero orario di mercato prima della Data/Orario di Scadenza, momento in cui la Posizione Lunga in Opzioni OTC su ETF 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 proprio 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 Lunghe in Opzioni OTC su ETF. Ulteriori informazioni sui costi sono disponibili sul nostro sito internet.