

## DOCUMENTO CONTENENTE INFORMAZIONI CHIAVE (OPZIONI PUT SU FUTURES SULL'USD<sup>X</sup>®)

**Scopo:** il presente documento fornisce informazioni fondamentali su questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni sono richieste dalla legge per aiutare a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite possibili di questo prodotto e per facilitarne il confronto con altri prodotti.

### Prodotto: ICE Futures U.S. ("IFUS") - Opzioni Put su contratti futures sull'USD<sup>X</sup>

Nei seguenti siti sono disponibili informazioni particolareggiate sulle specifiche opzioni Put su contratti futures sull'USD<sup>X</sup> negoziati sulla piattaforma IFUS:

[https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures\\_us/15\\_USDX.pdf](https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/15_USDX.pdf)

Per maggiori informazioni chiamare il numero +1 (770) 738-2101 o inviare un'e-mail a [ICEhelpdesk@theice.com](mailto:ICEhelpdesk@theice.com)

IFUS è un mercato designato per contratti regolamentato dalla U.S. Commodity Futures Trading Commission.

Data di pubblicazione: 31 marzo 2024

**Avviso:** si è in procinto di acquistare un prodotto complesso, che potrebbe essere difficile capire.

### Descrizione del prodotto

**Tipologia:** strumento derivato. Le opzioni Put su futures sull'USD<sup>X</sup> sono considerate strumenti derivati in base all'Allegato I, sezione C della Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID).

### Obiettivi

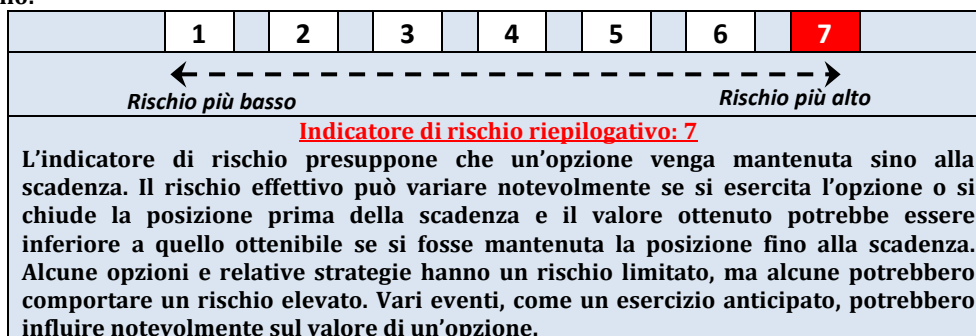
Le opzioni Put su futures sull'USD<sup>X</sup> sono contratti derivati con liquidazione per physical settlement, ossia estinguibili attraverso la consegna delle valute sottostanti (underlying). Un'opzione Put attribuisce **all'acquirente** il diritto, ma non l'obbligo, durante il periodo stabilito nei termini contrattuali, di vendere (assumere una "posizione short") il contratto futures sull'USD<sup>X</sup> IFUS sottostante a un prezzo predeterminato chiamato "strike". I venditori (o "writer") di un'opzione Put si assumono l'obbligo di acquistare (assumere una "posizione long") il contratto futures sull'USD<sup>X</sup> IFUS sottostante, se l'opzione Put viene esercitata dall'acquirente. Le opzioni Put su futures sull'USD<sup>X</sup> IFUS sono cosiddette "americane", ossia l'acquirente può esercitare l'opzione in qualunque giorno di contrattazione entro la data di scadenza stabilita per l'esercizio dell'opzione stessa. Ciascuna serie di opzioni ha una data di scadenza ("ultimo giorno di contrattazione"), dopo la quale il prodotto scade se l'opzione non è stata esercitata. Subordinatamente alle condizioni del mercato, l'investitore può chiudere la propria posizione in qualsiasi giorno di contrattazione, compresa la data di scadenza. Se si è 'aperta' una posizione acquistando un'opzione Put, per 'chiudere' tale posizione si venderà lo stesso contratto, mentre se si è 'aperta' una posizione vendendo un'opzione Put, per 'chiudere' tale posizione si acquisterà lo stesso contratto. I fattori che influiscono sul valore di un'opzione Put includono (l'elenco seguente non è esaustivo) lo strike, il tempo sino alla scadenza, la volatilità del mercato e il valore del future sull'USD<sup>X</sup> sottostante. In determinate circostanze, opzioni Put su futures sull'USD<sup>X</sup> IFUS potrebbero essere terminate unilateralmente da IFUS e potrebbe essere soggette a terminazione in seguito a un evento di inadempienza da parte di un membro della clearing house (cassa di compensazione e garanzia) (vedere "Conseguenze dell'impossibilità da parte di IFUS di effettuare il pagamento", più avanti).

### Investitore al dettaglio (retail) potenziale

Questo prodotto non è concepito per essere offerto in vendita a un tipo specifico di investitore né per conseguire uno specifico obiettivo di investimento o attuare una specifica strategia di investimento. L'investitore retail deve acquisire familiarità con le caratteristiche di questo prodotto per avere le competenze necessarie a decidere se il prodotto stesso risponde o no alle sue esigenze di investimento. Nel dubbio, l'investitore retail dovrebbe rivolgersi al proprio broker o consulente finanziario per consigli in merito.

### Rischi e possibile profitto

#### Indicatore di rischio:



- L'indicatore di rischio riepilogativo rappresenta una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra qual è la probabilità che il prodotto subisca una perdita a causa dei movimenti del mercato. Questo prodotto è classificato con **7 su 7**, corrispondente alla classe di rischio più alta. Ne consegue che le possibili perdite risultanti dalla performance futura potrebbero essere molto elevate.
- Questo prodotto espone l'investitore retail a responsabilità illimitate in determinate circostanze. Si tratta di un prodotto complesso e probabilmente è appropriato solo per gli investitori di più lunga esperienza, più avveduti e bene informati.
- In alcune circostanze potrebbe essere necessario per l'investitore effettuare ulteriori pagamenti per coprire delle perdite. **La perdita totale in cui si potrebbe incorrere potrebbe superare notevolmente l'importo investito.**

- Questo prodotto non include alcuna protezione da risultati futuri del mercato così che si potrebbe perdere parte del capitale investito, o anche l'intero capitale.
- Se la clearing house o qualsiasi intermediario non è in grado di pagare all'investitore l'importo dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito.
- **Il profilo di rischio e di guadagno di un'opzione Put dipende dai suoi termini, ma comporta le seguenti considerazioni:**
- **Gli acquirenti** di opzioni Put possono incorrere in una perdita massima uguale al premio dell'opzione, più eventuali costi della transazione.
- **I venditori** (writer) di opzioni Put si assumono l'obbligo di vendere il future sull'USDx sottostante entro l'ultimo giorno di contrattazione se l'opzione Put viene esercitata. I venditori possono incorrere in perdite illimitate. **Le opzioni di vendita possono comportare un rischio elevato e richiedono una conoscenza approfondita del prodotto.**
- Il profitto o la perdita possibile di un'opzione Put alla data di scadenza dipende dal prezzo di esercizio e dal premio pagato da un acquirente o dal premio ricevuto da un venditore. Il profitto o la perdita possibile del venditore di un'opzione Put dipende anche dal fatto che il titolare abbia o no una posizione di copertura nel sottostante.
- Il prezzo dell'opzione Put dipende da numerosi fattori, come il prezzo del contratto futures sull'USDx sottostante, lo strike, i tassi di interesse, il tempo sino alla scadenza e le aspettative di mercato riguardo alla volatilità.
- Esercitando un'opzione Put, le parti stipulano il contratto future sottostante e sono soggette ai rischi che ne conseguono. L'investitore dovrebbe rivedere il documento contenente informazioni chiave relativo al contratto futures sull'USDx IFUS per informazioni su alcuni di tali rischi.
- Le posizioni in opzioni Put sono soggette a rischi per la liquidità, poiché la capacità dell'investitore di chiudere una posizione entro l'ultimo giorno di contrattazione dipenderà dall'assunzione di una posizione di compensazione nel mercato con gli altri partecipanti al mercato in quel momento. Non esiste alcun impegno da parte della Borsa o di qualsiasi altra persona di partecipare a tali transazioni di compensazione e tali transazioni di chiusura potrebbero non essere disponibili nel momento desiderato o potrebbero non essere disponibili a prezzi favorevoli.

### Scenari relativi alla performance

Questi grafici illustrano la possibile performance dell'investimento. È possibile confrontarli con i grafici del profitto (pay-off) di altri prodotti derivati descritti in altri documenti contenenti informazioni chiave.

I grafici presentati mostrano un intervallo di risultati possibili e non costituiscono un'indicazione esatta della performance che si potrebbe ottenere; questa dipende dalla variazione di prezzo che potrà subire il bene sottostante (underlying asset). Per ciascun valore dell'underlying, i grafici mostrano quale sarebbe il profitto o la perdita correlati al prodotto. L'asse orizzontale mostra i vari prezzi possibili del future sottostante alla data di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita.

#### Acquisto di un'opzione Put



**Transazione:** acquisto di un'opzione Put.

**Investimento:** è necessario l'importo del premio relativo all'opzione Put.

**Margine:** nessuno.

**Aspettativa di mercato:** mercato in discesa. Acquistando questo prodotto l'investitore indica di ritenere che il prezzo del future sottostante diminuirà.

**Calcolo del profitto o della perdita:** il profitto o la perdita alla scadenza si calcola come segue:

**Passaggio 1:** moltiplicare per la quantità specificata nel contratto la differenza tra lo strike dell'opzione Put e il prezzo dell'underlying. Se il risultato di questo calcolo è un numero negativo, il risultato viene assunto uguale a zero.

**Passaggio 2:** sottrarre dal risultato del passaggio 1 il premio pagato per l'opzione Put.

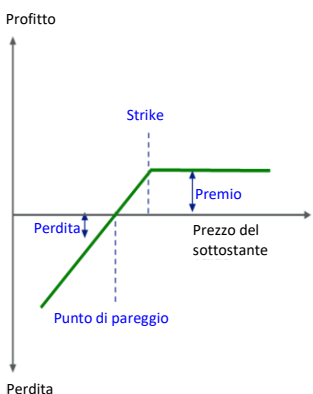
**Caratteristiche del profitto e della perdita**

**Profitto:** il profitto massimo realizzabile dall'investitore è uguale allo strike moltiplicato per la quantità specificata nel contratto, meno il premio pagato per l'opzione Put e i costi della transazione.

**Perdita:** la perdita massima per l'investitore è uguale all'importo del premio a cui si aggiungono i costi della transazione.

**Punto di pareggio:** viene raggiunto quando il valore del future sottostante scende sotto lo strike per un importo uguale al premio pagato per stabilire la posizione a cui si aggiungono i costi della transazione.

#### Vendita di un'opzione Put



**Transazione:** vendita di un'opzione Put.

**Investimento:** nessuno, ma è necessario un margine.

**Margine:** il margine iniziale necessario può essere uguale, e in determinate circostanze superiore, all'importo necessario per avere una posizione nel future sottostante (circa il 2% del valore nominale, o "valore nozionale", del contratto) più il premio quotidiano dell'opzione.

**Aspettativa di mercato:** mercato in salita. Vendendo questo prodotto l'investitore indica di ritenere che il prezzo del future sottostante aumenterà.

**Calcolo del profitto o della perdita:** il profitto o la perdita alla scadenza si calcola come segue:

**Passaggio 1:** moltiplicare per la quantità specificata nel contratto la differenza tra lo strike dell'opzione Put e il prezzo del future sottostante. Se il risultato di questo calcolo è un numero negativo, il risultato viene assunto uguale a zero.

**Passaggio 2:** sottrarre dal premio ricevuto il risultato del passaggio 1.

**Caratteristiche del profitto e della perdita**

**Profitto:** è limitato al premio ricevuto in seguito alla vendita dell'opzione Put, detratti i costi della transazione.

**Perdita:** la perdita massima per l'investitore è uguale allo strike moltiplicato per la quantità specificata nel contratto, meno il premio ricevuto per l'opzione Put e i costi della transazione. È possibile perdere l'intero margine iniziale e potrebbe essere necessario pagare l'eventuale aumento aggiuntivo del premio dell'opzione.

**Punto di pareggio:** viene raggiunto quando il valore dell'underlying scende sotto lo strike per un importo uguale al premio ricevuto in seguito alla vendita dell'opzione Put a cui si aggiungono i costi della transazione.

Gli scenari illustrati potrebbero non includere tutti i costi che l'investitore dovrà pagare al proprio consulente o broker. Gli scenari non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che potrebbe pure influire sulla redditività.

#### Conseguenze dell'impossibilità da parte di IFUS di effettuare il pagamento

IFUS non è responsabile del pagamento correlato all'investimento. Le opzioni Put su contratti futures sull'USDX negoziate sulla piattaforma ICE Futures U.S. vengono liquidate centralmente da ICE Clear US, Inc. ("ICUS"). Né IFUS né ICUS ricadono nella giurisdizione di alcuno schema di compensazione di servizi finanziari nell'UE. In caso di inadempienza da parte di ICUS o dell'intermediario della clearing house, la posizione dell'investitore potrebbe diventare soggetta a procedure di insolvenza (compresa la terminazione) nel quadro delle norme di IFUS o ICUS, e l'investitore sarà esposto al rischio di perdita finanziaria.

#### Descrizione dei costi

##### Costi nel corso del tempo e composizione dei costi

Le transazioni (sia quelle di apertura che quelle di chiusura) in opzioni Put su futures sull'USDX sono soggette a commissioni di cambio, della clearing house, di esercizio e di liquidazione addebitate ai membri della clearing house e che potrebbero essere fatturate dai membri stessi agli investitori. Il prospetto completo delle commissioni è disponibile sul nostro sito web: <https://www.theice.com/fees>. Esercitando l'opzione, gli investitori retail sarebbero soggetti alle commissioni applicabili al contratto future sottostante nonché a eventuali spese e commissioni associate. I broker o altri intermediari coinvolti in una transazione di derivati retail potrebbero addebitare agli investitori retail <sup>SEP</sup>costi ulteriori o associati. Per questo prodotto non vi sono costi ricorrenti.

#### Periodo di tempo consigliato per il mantenimento della posizione e possibilità di ritiro anticipato della somma in contanti

**Per questo prodotto non esiste alcun periodo consigliato di mantenimento della posizione.** Le opzioni Put su USDX IFUS possono essere mantenute fino alla scadenza. Le opzioni Put su USDX IFUS sono cosiddette "americane", ossia l'acquirente può esercitare l'opzione Put in qualunque giorno di contrattazione, compreso l'ultimo. Le opzioni Put scadranno alla corrispondente data di maturità a meno che non siano correttamente esercitate. Le opzioni Put possono anche essere chiuse in qualsiasi giorno di contrattazione, compreso l'ultimo. Come gli investitori retail decidono di procedere dipende dalla loro strategia di investimento e dal loro profilo di rischio.

- ✓ È possibile chiudere una posizione short inviando un ordine di acquisto a mercato in qualsiasi giorno di contrattazione, compreso l'ultimo.
- ✓ È possibile chiudere una posizione long inviando un ordine di vendita a mercato in qualsiasi giorno di contrattazione, compreso l'ultimo.

Gli investitori che desiderino continuare a mantenere una posizione su un'opzione sull'underlying oltre l'ultimo giorno di contrattazione devono chiudere la posizione esistente entro tale giorno e aprire nuove posizioni su opzioni per una scadenza successiva; si fa riferimento a tale processo con il termine "rolling". Le posizioni su opzioni di tipo rolling possono comportare costi e rischi di perdita in funzione delle condizioni attuali del mercato.

#### Modalità di presentazione di reclami

L'investitore retail deve presentare un eventuale reclamo al broker o all'intermediario con il quale intrattiene un rapporto contrattuale in relazione a questo prodotto oppure all'ICE Futures U.S. Market Regulation Department inviando un'e-mail all'indirizzo [Compliance-US@theice.com](mailto:Compliance-US@theice.com).

#### Altre informazioni pertinenti

IFUS ha preparato il presente documento per offrire una base più efficiente ai fini della conformità con il Regolamento (UE) N. 1286/2014 (il "**Regolamento PRIIP [packaged retail and insurance-based investment products, prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati]**") concernente gli operatori di borsa e i partecipanti a negoziazioni di prodotti finanziari. Nella misura permessa dal Regolamento PRIIP, IFUS non si assume alcun obbligo di diligenza in merito al contenuto del presente documento e non offre alcuna garanzia, dichiarazione o assunzione per quanto riguarda la sua accuratezza. IFUS non ha considerato le specifiche circostanze di alcun 'investitore al dettaglio' (come tale termine è definito nel Regolamento PRIIP) ("**Investitore al dettaglio nel SEE**"). Gli investitori al dettaglio nel SEE dovrebbero negoziare questo prodotto solo in base alla propria valutazione dei rischi e dovrebbero ottenere autonomamente consulenza finanziaria, fiscale e legale. Qualsiasi persona che metta a disposizione di un investitore al dettaglio nel SEE prodotti ai quali si riferisce il presente documento, ha la responsabilità di verificare che il documento stesso sia sufficiente per i propri scopi o per quelli del cliente, di aggiungere eventuali ulteriori informative che potrebbero essere richieste per i propri clienti e di valutare l'adeguatezza e l'appropriatezza per i propri clienti di qualsiasi prodotto negoziato sulla piattaforma IFUS. IFUS non è responsabile delle azioni di qualsiasi terza parte che offra la compravendita di prodotti IFUS e nella misura possibile ai sensi della legge vigente, esclude tutte le responsabilità in relazione a prodotti negoziati sulla piattaforma IFUS offerti a investitori al dettaglio nel SEE da tale terza parte. IFUS non è un 'ideatore di PRIIP' (come tale termine è definito nel Regolamento PRIIP) per quanto riguarda qualsiasi offerta a investitori al dettaglio nel SEE in qualsiasi Paese membro del SEE diverso da quelli in cui l'inglese è una lingua ufficiale o altrimenti in cui un documento contenente informazioni chiave tradotto in una lingua ufficiale di tale Paese membro del SEE compaia sul sito web di IFUS.