Informativa ex ante sui costi e sugli oneri (Trading di opzioni KO)

I. Introduzione

Capital Com Group Ltd (la "**Società**", "**noi**", "Capital Com") è un'Impresa di investimento cipriota (la **"CIF"**) regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (la "**CySEC**") per la fornitura di servizi di investimento e accessori ai sensi della licenza numero 463/25 e registrata nella Repubblica di Cipro. La nostra sede legale e operativa si trova all'indirizzo 66 Christaki Kranou, 7° piano, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cipro.

II. Scopo dell'Informativa ex ante sui costi e sugli oneri ("Informativa")

La presente Informativa fornisce informazioni sui costi e sulle commissioni stimati associati alla negoziazione delle opzioni Knock-Out (le "**opzioni KO**").

Viene fornita prima dell'esecuzione di una transazione (ex ante) in conformità ai requisiti normativi applicabili. La presente Informativa viene riesaminata e aggiornata su base annuale o qualora si verifichi una modifica sostanziale.
Lo scopo della presente informativa è:

- Informarti sulle tipologie di costi e oneri che potrebbero applicarsi;
- Identificare chi riceve tali costi: la Società o terze parti;
- Spiegare come vengono calcolati tali costi;
- Stabilire quando vengono addebitati;
- Presentare illustrazioni aggregate dei costi in termini monetari e percentuali;
- Dimostrare come i costi possono incidere sul rendimento del tuo investimento.

La presente Informativa si applica esclusivamente alle operazioni su opzioni KO e non riguarda le transazioni in azioni per contanti (cash equity)..
Le cifre presentate sono stime basate su presupposti ragionevoli e scenari di transazione standard. I principali presupposti alla base delle illustrazioni dei costi sono: un valore nozionale della transazione pari a 10.000 USD, un periodo di detenzione di un giorno e nessuna conversione FX salvo qualora sia specificato lo scenario FX. La metodologia di calcolo completa è stabilita nell'Allegato 2. I costi effettivi possono differire a seconda delle dimensioni della transazione, della giurisdizione, della valuta, del periodo di detenzione e delle condizioni di mercato.

III. Quadro giuridico

La Società è soggetta ai requisiti della MiFID II e alle relative misure di attuazione, come recepite nel diritto cipriota dalla Legge sui servizi e le attività di investimento e sui mercati regolamentati del 2017, e successive modifiche (la "**Legge 87(I)/2017**"). L'obbligo di fornire ai clienti informazioni precontrattuali sui costi e sugli oneri deriva dall'Articolo 24(4) della MiFID II, il quale richiede alle imprese di investimento di fornire ai clienti, in tempo utile prima della prestazione dei servizi di investimento, informazioni su tutti i costi e gli oneri connessi relativi sia al servizio di investimento sia allo strumento finanziario. Tale obbligo si applica ai clienti al dettaglio e professionali.

La metodologia dettagliata e i requisiti di contenuto per l'informativa sui costi e sugli oneri sono stabiliti negli Articoli 50 e 51 del Regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione (il "**Regolamento delegato**"). L'Articolo 50 del Regolamento delegato specifica le categorie di costi che devono essere rese note, inclusi gli oneri una tantum (one-off) e correnti (ongoing), i costi di transazione e i costi accessori (incidental costs) quali gli oneri di conversione valutaria. L'Articolo 51 del Regolamento delegato prescrive i requisiti di formato, compreso l'obbligo di aggregare i costi totali sia come importo

monetario sia come percentuale, e di illustrare l'effetto cumulativo dei costi sui rendimenti degli investimenti nel tempo.

Questa informativa viene fornita in conformità a tali requisiti prima dell'esecuzione di qualsiasi transazione in opzioni KO tramite la piattaforma di trading della Società. Non costituisce consulenza in materia di investimenti.

IV. Natura e categorie dei costi e degli oneri

Quando negozi opzioni KO con Capital Com, i costi possono derivare da fonti diverse. Ai fini dell'Articolo 50 del Regolamento delegato (UE) 2017/565, tali costi sono raggruppati nelle seguenti categorie:

- **Costi dello strumento:**
  - Spread (differenza tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita)
  - Adeguamento overnight (se la posizione viene mantenuta durante la notte)
  - Commissione KO (rimborsabile se il livello KO non viene attivato)

- **Costi del Servizio:**
  - Conversione FX (0,7% per i clienti retail quando la valuta del conto differisce)
  - Componente di finanziamento amministrativo (admin fee) integrata all'interno degli adeguamenti overnight, che riflette i costi operativi e di finanziamento della Società associati al mantenimento overnight delle posizioni con leva finanziaria

La metodologia di calcolo per tali componenti di costo è ulteriormente dettagliata **nell'Allegato 2** – Formule Tecniche di Calcolo.

Per alcune opzioni KO, può essere applicato un adeguamento giornaliero del premio (il "**DPA**"). Il DPA riflette gli adeguamenti di valutazione legati al rinnovo

dei contratti su materie prime sottostanti con scadenze diverse e può comportare un addebito o un accredito sul conto del cliente a seconda della posizione detenuta. Il DPA ha lo scopo di mantenere la continuità della determinazione del prezzo e non costituisce una commissione o un onere separato addebitato dalla Società.

V. Come i costi incidono sul tuo investimento

I costi riducono il tuo rendimento complessivo all'ingresso e all'uscita. Essi possono ridurre:

- l'importo inizialmente investito (costi di ingresso);
- l'importo ricevuto al momento della chiusura della posizione (costi di uscita);
- il rendimento complessivo nel tempo.

I costi sono indicati in termini monetari e in percentuale rispetto al valore dell'investimento. Si applicano indipendentemente dal fatto che il tuo investimento aumenti o diminuisca di valore. L'effetto cumulativo dei costi nel tempo è illustrato negli scenari di costo aggregati nella Sezione VII della presente Informativa.

Ulteriori dettagli sul calcolo delle singole componenti di costo sono disponibili **nell'Allegato 2**.

VI. Costi e oneri

1. Tabelle dei costi aggregate – Opzioni KO

KO Call – Scenario base (Senza FX)

Gli esempi di cui sotto ipotizzano che il livello knock-out venga attivato e che la Commissione KO diventi pertanto esigibile. Se il livello knock-out non viene attivato, la Commissione KO viene rimborsata al cliente.

Categoria	Natura	Importo (USD)	% del Nozionale
Spread	Strumento	0,42	0,0042%
Commissione KO	Strumento	2,00	0,0200%
Rettifica overnight	Strumento	2,34	0,0234%
Costi del Servizio	Servizio	0,00	0,0000%
TOTALE		4,76	0,0476% (~0,05%)

KO Put – Scenario base (Senza FX)

L'esempio sopra riportato è basato sull'assunzione che il livello knock-out venga attivato e che la Commissione KO diventi pertanto esigibile. Se il livello knock-out non viene attivato, la Commissione KO viene rimborsata al cliente.

Categoria	Natura	Importo (USD)	% del Nozionale
Spread	Strumento	0,42	0,0042%
Commissione KO	Strumento	2,00	0,0200%
Rettifica overnight (accredito)	Strumento	-0,12	-0,0012%
Costi del Servizio	Servizio	0,00	0,0000%
TOTALE		2,30	0,0230%

KO Call – Scenario con conversione FX inclusa (0,7%)

L'esempio sopra riportato è basato sull'assunzione che il livello knock-out venga attivato e che la Commissione KO diventi pertanto esigibile. Se il livello knock-out non viene attivato, la Commissione KO viene rimborsata al cliente.

Categoria	Natura	Importo (USD)	% del Nozionale
Spread	Strumento	0,42	0,0042%
Commissione KO	Strumento	2,00	0,0200%
Rettifica overnight	Strumento	2,34	0,0234%
Commissione di conversione FX	Servizio	70,00	0,7000%
TOTALE		74,76	0,7476% (~0,75%)

KO Put – Scenario con conversione FX inclusa (0,7%)

Gli esempi di cui sopra si basano sull'assunzione che il livello knock-out venga attivato e che la Commissione KO diventi pertanto esigibile. Se il livello knock-out non viene attivato, la Commissione KO viene rimborsata al cliente.

Categoria	Natura	Importo (USD)	% del Nozionale
Spread	Strumento	0,42	0,0042%
Commissione KO	Strumento	2,00	0,0200%
Rettifica overnight (accredito)	Strumento	-0,12	-0,0012%
Commissione di conversione FX	Servizio	70,00	0,7000%
TOTALE		72,30	0,7230% (~0,72%)

VII. Effetto cumulativo dei costi

Le illustrazioni di seguito mostrano l'impatto stimato dei costi sul tuo investimento. L'esempio presuppone l'assenza di movimenti dei prezzi di

mercato (rendimento lordo = 0) al fine di dimostrare che i costi si applicano indipendentemente dalla performance dell'investimento.

Scenario	Lordo	Costi	Netto	RiY
Opzioni KO	0,00% (si presuppone l'assenza di movimenti di mercato)	4,76	-4,76	0,05%

Presupposti sul periodo di detenzione

Gli esempi illustrativi contenuti nella presente Informativa ipotizzano un periodo di detenzione pari a un (1) giorno e che la posizione venga mantenuta oltre l'orario di chiusura giornaliera del mercato, determinando così, ove applicabile, un giorno di adeguamento overnight.

Se una posizione viene aperta e chiusa all'interno della stessa sessione di trading e non viene mantenuta oltre il relativo orario di rollover, non si applicheranno gli oneri di adeguamento overnight.

Gli importi dell'adeguamento overnight utilizzati negli esempi sono tratti dai relativi Documenti contenenti le informazioni chiave (i "**KID**") e riflettono un giorno di finanziamento basato sul tasso di riferimento applicabile (ad es. SOFR o SONIA) più il margine amministrativo della Società, come descritto nella documentazione del prodotto.

L'adeguamento overnight effettivo può variare a seconda delle condizioni di mercato, dei movimenti dei tassi di riferimento e della durata di detenzione della posizione.

La formula generale utilizzata per calcolare l'adeguamento overnight è indicata nell'**Allegato 2**.

VIII. Incentivi (Articolo 24(9) della MiFID II)

La Società non accetta né trattiene alcun compenso, commissione o vantaggio di natura monetaria o non monetaria da parte di terzi in relazione all'esecuzione degli ordini dei clienti sulle opzioni KO. Non sono in essere accordi di pagamento per il flusso degli ordini (PFOF), sconti legati al volume o accordi in materia di incentivi che potrebbero entrare in conflitto con l'obbligo della Società di agire nel migliore interesse dei clienti.

La Società può corrispondere un compenso fisso (flat fee) o un compenso fisso per costo di acquisizione (CPA) a terze parti nell'ambito di accordi di partnership. Tali pagamenti non sono legati ai volumi di trading o ai ricavi generati dai clienti. Non costituiscono un costo diretto per il cliente e non sono inclusi nelle tabelle dei costi aggregati di cui sopra.

Nell'ambito di tali accordi, la Società può corrispondere una commissione fissa per ciascun nuovo cliente presentato da un affiliato che soddisfi condizioni predefinite. Tali pagamenti non sono legati alla performance continuativa di trading o ai ricavi generati dai clienti.

La Società mantiene misure organizzative atte a garantire la conformità al proprio obbligo di agire in modo onesto, equo e professionale nel migliore interesse dei clienti. Ulteriori informazioni sono disponibili nella Politica sui conflitti di interesse della Società, reperibile sul sito web della Società.

Il prezzo delle opzioni KO può includere un ricarico (mark-up) implicito integrato nel modello di determinazione del prezzo. Questo è incluso nei costi totali e non costituisce un onere separato.

IX. Informativa ex post

L'Informativa ex post sui costi e sugli oneri verrà fornita con cadenza annuale entro quattro mesi dalla fine di ciascun anno solare tramite un supporto durevole (PDF scaricabile all'interno della piattaforma). Essa specificherà nel dettaglio i costi e gli oneri effettivi sostenuti nel corso del periodo di rendicontazione.

X. Informazioni importanti

Il valore degli investimenti può aumentare così come diminuire. Potresti ricevere meno del tuo investimento originale o perdere il valore dell'intero investimento iniziale. Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono incidere negativamente sul rendimento complessivo del tuo investimento.

La presente Informativa è fornita a solo scopo informativo e illustrativo. I costi e gli oneri presentati sono stime basate su presupposti e potrebbero non riflettere le circostanze individuali di ciascun cliente. I costi effettivi sostenuti possono differire.
La presente Informativa non costituisce materiale di marketing, consulenza in materia di investimenti o una raccomandazione, e non è idonea a fini fiscali, legali o contabili.

Per la struttura dettagliata dei ricarichi (mark-up), si prega di fare riferimento ai nostri Costi e Oneri qui.

Allegato 1 - Definizioni

"**CIF**" indica il Cyprus Investment Firm.

"Cliente/i" o "tu" indica la persona fisica o giuridica, oppure l'unione di persone o il patrimonio privo di personalità giuridica, che siano clienti di Capital Com.

"**Società**" o "**noi**" o "**Capital Com**" indica Capital Com Group Ltd.

"**Cyprus Securities and Exchange Commission**" o la "**Commissione**" o la "**CySEC**" indica la Cyprus Securities and Exchange Commission.

"**Regolamento delegato**" indica il Regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione che integra la MiFID II.

"**Rettifica del premio giornaliero**" o "**DPA**" (Daily Premium Adjustment) indica una rettifica di valutazione applicata a determinate posizioni in opzioni KO con sottostante materie prime, al fine di riflettere le differenze di prezzo tra scadenze successive dei contratti su materie prime sottostanti. Il DPA può comportare un addebito o un accredito sul conto del cliente a seconda della posizione detenuta e non costituisce una commissione o un onere separato addebitato dalla Società.

"**Documento contenente le informazioni chiave**" o "**KID**" (Key Information Document) indica il documento informativo precontrattuale preparato per ciascun strumento finanziario in conformità alla normativa applicabile, che stabilisce le caratteristiche chiave, compresi costi, rischi e scenari di performance.

"**Opzioni knock-out**" o "opzioni KO" indica lo strumento finanziario derivato con il valore del diritto di acquistare o vendere un'attività sottostante a meno che il prezzo dell'attività sottostante non raggiunga il livello knock-out e si verifichi l'evento knock-out.

"**Legge 87(I)/2017**" e/o "**Legge**" indica la Legge sui servizi e le attività di investimento e sui mercati regolamentati del 2017, e successive modifiche.

"MiFID II" o "Direttiva relativa ai mercati degli strumenti finanziari (2014/65/UE)" indica la Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la Direttiva 2002/92/CE e la Direttiva 2011/61/UE.

"Riduzione del rendimento" o "RiY" (Reduction in Yield) indica la riduzione percentuale annualizzata del rendimento dell'investimento attribuibile a costi e oneri, espressa in conformità all'Articolo 51 del Regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione.

"**SONIA**" o "**Sterling Overnight Index Average**" indica il tasso di interesse overnight basato su transazioni non garantite nel mercato della sterlina, come pubblicato dalla Banca d'Inghilterra, che riflette il costo del prestito di fondi overnight in sterline britanniche (GBP).

"**SOFR**" o "**Secured Overnight Financing Rate**" indica il tasso di interesse overnight basato sulle transazioni nel mercato dei contratti di riacquisto (repo) dei titoli del Tesoro statunitense, come pubblicato dalla Federal Reserve Bank di New York, che riflette il costo del prestito di liquidità overnight garantito da titoli del Tesoro statunitense.

Allegato 2 - Formule Tecniche di Calcolo

Le seguenti formule sono fornite a scopo di trasparenza ai sensi dell'Articolo 50 del Regolamento delegato (UE) 2017/565. Descrivono la metodologia generale utilizzata per calcolare le principali componenti di costo.

1. **Spread (Opzioni KO)**

   Costo dello Spread = (Prezzo Lettera – Prezzo Denaro) × Quantità

   Per le opzioni KO, lo spread è integrato nel premio dell'opzione e riflette la differenza tra i prezzi denaro e lettera sottostanti al momento dell'esecuzione.

2. **Rettifica overnight - Opzioni KO**

   Adeguamento Overnight Giornaliero = Prezzo Sottostante Corrente × Quantità × Tasso Overnight

   Dove Tasso Overnight = (Tasso di Riferimento ± Margine Amministrativo).

3. **Commissione KO**

   Commissione KO = Prezzo di Apertura × Quantità × Percentuale della Commissione KO

   La Commissione KO viene addebitata all'apertura e rimborsata se il livello knock-out non viene attivato.

4. **Commissione di conversione FX**

   Costo di Conversione FX = Importo Convertito × Percentuale di Ricarico FX

   Per i clienti al dettaglio, il ricarico FX applicato al tasso di cambio a pronti è pari allo 0,7%.

   Possono applicarsi diversi accordi di conversione FX ai clienti professionali o in altre circostanze specifiche, come comunicato separatamente laddove applicabile.

   Tasso FX Tutto Compreso = Tasso Spot × (1 ± Ricarico FX).

5. Costo Totale Aggregato (Articolo 50 MiFID)

Costo Totale Aggregato = Somma dei Costi dello Strumento + Somma dei Costi del Servizio

Impatto Percentuale = (Costo Totale Aggregato / Valore Nozionale) × 100

I costi effettivi possono variare a seconda delle condizioni di mercato, dei movimenti dei tassi di riferimento, delle fluttuazioni valutarie, del periodo di detenzione e dell'attività di trading.