capital.com

Documento Informativo Chiave (KID) – KO su tassi di interesse

Finalità:
Il presente documento contiene le informazioni fondamentali su questo prodotto di investimento. Non è da intendersi quale materiale promozionale. L'esplicitazione delle informazioni qui riportate costituisce un obbligo di legge, al fine di favorire la comprensione della natura, dei costi, dei rischi, dei potenziali profitti e delle possibili perdite associati al presente prodotto, e per agevolare il confronto con altri prodotti.

Prodotto:
Opzioni knock-out (i "KO") sui tassi di interesse.

Fornitore del Prodotto: Capital Com Group Ltd ("Capital Com" e/o la "Società") è autorizzata e regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (la "CySEC"), con Numero di Licenza 463/25, e opera in qualità di Cyprus Investment Firm (la "CIF"). La sede legale della Società è in 66 Christaki Kranou, 7° piano, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Cipro. Di seguito sono riportati ulteriori dati e informazioni:

- Il sito ufficiale della Società è https://capital.com/en-eu.
- Ulteriori informazioni, tra cui i recapiti per interagire con noi, sono disponibili sul nostro sito. In alternativa, è possibile contattarci telefonicamente al numero +357 25 123 646.
- La CySEC è responsabile della supervisione di Capital Com in relazione al presente Documento Informativo Chiave.
- La Società agisce sia come fornitore che come distributore di KO su tassi di interesse, accessibili mediante la sua piattaforma (o piattaforme) di trading.

Data dell'ultima revisione: Il presente KID è stato aggiornato l'ultima volta in data [28/09/2026].

ATTENZIONE: si sta per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da comprendere.

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipologia: Capital Com offre KO su una vasta gamma di classi di asset sottostanti, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i tassi di interesse. Il KO su un tasso di interesse è un prodotto derivato negoziato Over The Counter ("OTC") che fornisce il diritto di speculare sull'andamento di un determinato asset sottostante previo pagamento di un prezzo di opzione e che può diventare privo di valore se il prezzo del suddetto asset sottostante raggiunge il prezzo di knock out (livello KO). Si realizza un profitto o si subisce una perdita in funzione delle fluttuazioni del valore del KO, che è direttamente influenzato dal prezzo del relativo asset sottostante. L'elenco dei tassi di interesse che rientrano nell'offerta di KO di Capital Com è consultabile all'indirizzo https://capital.com/en-eu/markets/.

Orizzonte temporale: I KO su tassi di interesse sono generalmente utilizzati per il trading a breve termine. I KO su tassi di interesse hanno una data di scadenza di un anno, ma non è previsto alcun periodo minimo di detenzione. Si può optare per la chiusura di un'operazione in qualsiasi momento prima della data di scadenza, posto che non sia stato raggiunto il livello di KO. Ciononostante, Capital Com si riserva il diritto di chiudere (automaticamente) le operazioni aperte, e senza previa richiesta di consenso, se non si dispone di sufficiente equity nell'account di trading. È previsto un dato livello di KO per ciascun Knock-Out, selezionabile dal cliente all'apertura di un'operazione. Se il prezzo dell'asset sottostante raggiunge o oltrepassa il livello di KO in qualsiasi momento mentre l'operazione è in essere, il Knock-Out viene chiuso automaticamente e il suo valore azzerato, per cui si perde l'intero Prezzo di Opzione corrisposto. Per determinati asset sottostanti, può essere applicata un adeguamento di negoziazione per riflettere specifiche condizioni di mercato. Tale adeguamento non ha alcun impatto sulla liquidità e non rappresenta una commissione addebitata dalla Società. A seconda dello strumento, l'adeguamento può essere incorporato nella commissione overnight/swap oppure riflesso attraverso l'adeguamento giornaliero premium (il "DPA"). I dettagli di ciascun strumento sono disponibili nella sezione "Informazioni di mercato" della piattaforma di trading.

Obiettivo: i KO sono strumenti finanziari complessi, i cui rendimenti dipendono in maniera diretta dalle oscillazioni dei prezzi di un asset sottostante, tra cui i tassi di interesse. Il valore delle operazioni in Knock-Out fluttua in funzione del prezzo dell'asset sottostante, in relazione al livello di KO prescelto. Se si prevede che il prezzo dell'asset sottostante aumenterà, si può aprire un'operazione KO Call. Di contro, se si ritiene che il prezzo calerà, si può aprire un'operazione KO Put. Il numero di KO (dimensione in opzioni) viene selezionato in fase di apertura dell'operazione. Se il mercato oscilla nella direzione auspicata, si può realizzare un profitto con il KO. Se il mercato disattende le previsioni, è insito il rischio di subire perdite. Ne consegue, inoltre, che fluttuazioni avverse dei prezzi possono tradursi nella perdita dell'intero capitale investito. Se l'asset sottostante raggiunge il livello di KO prefissato, l'operazione in Knock-Out viene automaticamente chiusa e il suo valore azzerato. I KO non sono indicati per strategie di investimento passive o a lungo termine. In virtù della loro natura a breve termine e della sensibilità alle fluttuazioni dei prezzi, richiedono un monitoraggio attivo. È opportuno che gli investitori impossibilitati a seguire regolarmente gli sviluppi di mercato si astengano dal negoziare i KO.

Destinato a investitori retail: Il presente prodotto è destinato agli investitori retail (al dettaglio) che dispongono di adeguate competenze ed esperienza in materia di trading, e che sono in grado di comprendere, e disposti a tollerare, i rischi associati al trading a breve termine di strumenti derivati. È opportuno che gli investitori retail abbiano piena consapevolezza di come vengono determinati i prezzi dei Knock-Out, nonché della rilevanza del livello di KO, e che siano consci del rischio insito di perdere l'intero capitale investito per effetto del modo in cui è concepito il prodotto. Il prodotto è indicato per investitori con obiettivi speculativi, di copertura, a breve termine, a lungo termine (nell'ambito di una strategia di diversificazione di più ampio respiro), o di diversificazione del portafoglio. È destinato a investitori che dispongono di adeguate risorse finanziarie e che sono in grado di far fronte alla perdita dell'intero capitale investito inizialmente.

QUALI SONO I POTENZIALI RISCHI E RENDIMENTI?



Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio rappresenta una guida al livello di rischio del presente prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che il prodotto dia luogo a perdite di denaro per effetto di oscillazioni di mercato o per incapacità da parte della Società di corrispondere quanto dovuto. La Società ha attribuito al presente prodotto una valutazione di 7 su una scala di 7, ossia la categoria con il profilo di rischio più elevato. Questa valutazione è indicativa dell'elevato rischio di subire perdite, in virtù delle performance future e dell'alta probabilità che congiunture di mercato sfavorevoli possano avere rilevanti ripercussioni sul valore del prodotto. I KO su tassi di interesse sono strumenti ad alto rischio, passibili di tradursi repentinamente in perdite a causa di oscillazioni sfavorevoli nel mercato sottostante. Per i clienti retail, le perdite sono limitate al totale dei fondi disponibili nei loro conti di trading, mentre le perdite totali sono limitate all'importo investito. Non è prevista alcuna forma di tutela del capitale da rischio di mercato, rischio di credito, o rischio di liquidità. È possibile consultare i nostri Termini e Condizioni per maggiori informazioni.

N.B.: Non vanno trascurati i rischi di conversione valutaria. I pagamenti sono accreditati in una valuta diversa, motivo per cui il rendimento finale dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Tale fattore di rischio non è contemplato nell'indicatore di cui sopra.

Il presente prodotto non prevede alcuna forma di tutela dall'andamento futuro del mercato, motivo per cui è possibile perdere, in parte o in toto, quanto investito. In caso di impossibilità a corrispondere quanto dovuto, si può perdere l'intero capitale investito. Ciò detto, potrebbe essere possibile attingere al fondo di compensazione degli investitori (Investor Compensation Fund - "ICF") (si veda la sezione "Cosa accade se Capital Com non è in grado di corrispondere quanto dovuto?"). L'indicatore sopra riportato non contempla tale misura protettiva.

capital.com

Scenari a livello di performance
Il presente KID si applica ai KO su tassi di interesse disponibili sulla piattaforma della Società. Ciononostante, ogni KO sottoscritto ha una sua specificità in funzione di decisioni personali, ovvero la scelta dei tassi di interesse sottostanti, l'entità della posizione aperta, il momento in cui aprire e chiudere la posizione, e se utilizzare gli strumenti disponibili di gestione del rischio, tra cui gli ordini stop-loss.

Il rendimento del presente prodotto dipende dall'andamento futuro del mercato. Dal momento che l'andamento futuro dei mercati è imprevedibile e non stimabile con precisione, le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Prodotto: KO sulle posizioni relative ai tassi di interesse dei titoli del Tesoro USA a 10 anni **Periodo di detenzione:** 1 giorno **Premium opzioni KO:** USD 10.000 **Distanza del livello KO dal mercato sottostante al momento dell'acquisto:** 5%		**Call** **(in USD)**	**Put** **(in USD)**
Minimo	Nessun rendimento minimo garantito. Si rischia di perdere, in parte o in toto, quanto investito.		
Stress**	Utili o perdite al netto dei costi	-27,55	-27,32
	Rendimento percentuale	-0,28%	-0,27%
Svantaggioso	Utili o perdite al netto dei costi	-20,70	-20,44
	Rendimento percentuale	-0,21%	-0,20%
Moderato	Utili o perdite al netto dei costi	-12,18	-12,04
	Rendimento percentuale	-0,12%	-0,12%
Vantaggioso	Utili o perdite al netto dei costi	-3,74	-3,56
	Rendimento percentuale	-0,04%	-0,04%
Basato sui rendimenti giornalieri del tasso di interesse dei titoli del Tesoro USA a 10 anni negli ultimi 10 anni. Rialzo massimo: 31,17%. Ribasso massimo: -22,69%. Variazione media giornaliera: 0,04%.			

*Le cifre riportate sono comprensive di tutti i costi associati al prodotto. Tali cifre non tengono conto della situazione fiscale individuale, che può altresì influire sull'entità dei rendimenti.
** L'operazione viene automaticamente liquidata e il suo valore azzerato se il prezzo dell'asset sottostante raggiunge il livello di KO.
***Il rendimento è calcolato come percentuale sull'importo nozionale.

La tabella precedente illustra il possibile andamento dell'investimento in condizioni favorevoli, moderate, sfavorevoli e di stress, nel caso in cui si investa in KO su tassi di interesse. È possibile fare un confronto con gli scenari associati ad altri prodotti. Gli scenari esposti rappresentano una stima dell'andamento futuro, sulla base di precedenti riscontri in fatto di variazione del valore di questo investimento, e non sono da intendersi come un indicatore assoluto. I profitti e le perdite conseguiti variano in funzione dell'andamento del mercato sottostante e dell'arco temporale in cui si lascia aperta un'operazione. Gli scenari favorevoli, moderati e sfavorevoli sono illustrati indicando la peggiore, la media e la migliore performance del prodotto negli ultimi dieci anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro. Lo scenario di stress evidenzia il rendimento conseguibile in condizioni estreme di mercato. Gli scenari di performance presuppongono che si abbia una sola posizione aperta e non contemplano il saldo cumulativo negativo o positivo di cui si potrebbe disporre qualora siano aperte più operazioni.

Cosa accade se Capital Com non è in grado di corrispondere quanto dovuto?
Nel remoto caso di insolvenza o default di Capital Com, è insito il rischio di perdere l'intero ammontare dell'investimento. Capital Com è membro dell'Investor Compensation Fund (ICF), concepito per la tutela dei clienti delle Cyprus Investment Firms (CIF). L'ICF riconosce un indennizzo ai Clienti Retail idonei se la Società non è in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari nei loro confronti. Il diritto all'indennizzo dipende dalle circostanze individuali ed è soggetto alle disposizioni dell'ICF. L'eventuale indennizzo riconosciuto non può superare i ventimila euro (20.000 €), o comunque il 90% dell'importo indicato nella richiesta, se inferiore. Per ulteriori informazioni, è possibile consultare la nostra Politica sui Fondi di Compensazione degli Investitori, oppure visitare la pagina ufficiale dell'ICF sul sito della CySEC https://www.cysec.gov.cy/en-GB/investor-protection/tae/. La Società offre gratuitamente alla sua clientela una polizza integrativa, destinata a tutti i clienti retail della UE, nonché a quelli residenti in Norvegia, Islanda e Liechtenstein. Nel remoto caso di insolvenza di Capital.com, questa polizza privata tutela i fondi dei clienti oltre la soglia di 20.000 € prevista dalla copertura ICF, fino a un massimo di 1.000.000 € per cliente. Tale copertura è del tutto indipendente da quella dell'ICF.

QUALI SONO I COSTI?
Prima di iniziare a fare trading di KO su tassi di interesse, è opportuno acquisire consapevolezza di tutti i costi e gli oneri associati da sostenere. Tali spese possono ridurre i profitti netti o far aumentare le possibili perdite. Per ulteriori informazioni su costi e oneri associati, è possibile visitare il nostro sito.

Costi periodici
Le tabelle mostrano gli importi che vengono decurtati dall'investimento al fine di coprire diverse tipologie di costi. Questi importi dipendono dall'ammontare dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto, dal tipo di prodotto e dalla performance dell'attività sottostante. Le cifre riportate sono a scopo illustrativo, derivate da un esempio di investimento di 10.000 USD e ipotizzando che la posizione venga aperta e chiusa nel corso della stessa giornata. Ciò è rappresentativo dell'impatto economico per un periodo di detenzione inferiore a un anno. Si noti che le percentuali riportate si basano sullo scenario di esempio e non sono direttamente confrontabili con l'ammontare dei costi indicato per altri PRIIP, in quanto potrebbero differire in fatto di struttura, premesse, e periodi di detenzione.

Importo nozionale: 10.000 USD	**Call**	**Put**
Costi totali (in USD)	-12,14	-12,14
Impatto sui costi (*)	-0,12%	-0,12%

** Questo illustra i costi in relazione al valore nozionale del prodotto.*

Composizione dei costi

Costi una tantum			**Impatto sui costi**	
			Call	**Put**
Costi di ingresso e uscita	**Spread**	Lo "spread" è la differenza tra il prezzo più basso e quello più alto di un dato asset sottostante, ossia BID (prezzo di vendita) e ASK (prezzo di acquisto) Gli spread di Capital Com sono stabiliti ad assoluta discrezione della Società, sono già inclusi nell'importo da corrispondere, e **ogni**variazione è immediatamente esecutiva. Tutti gli spread sono variabili e applicati automaticamente quando si apre un'operazione. In particolare, tali costi	-1,04 USD - 0,010422%	

capital.com

		sono già contemplati nel Prezzo di Opzione che si corrisponde. La metodologia di calcolo è la seguente: **Spread = (Call – Livello KO) – (Put – Livello KO) = Call – Put x Quantità complessiva**. Per ulteriori informazioni, è possibile consultare il nostro sito.		
	Commissione KO	Quando si apre un'operazione in Knock-Out, si applica la cosiddetta commissione KO. Lo scopo di questa commissione è quello di consentire alla Società di gestire i rischi associati a potenziali slippage che potrebbero portare il prezzo dell'asset sottostante molto al di sopra o al di sotto del livello di KO (il prezzo al quale l'operazione viene automaticamente chiusa in quanto priva di valore). Tuttavia, se l'operazione in Knock-Out viene chiusa senza che si attivi il meccanismo del livello di KO, la sopracitata commissione viene riaccreditata sull'account. La metodologia di calcolo della commissione KO è la seguente: Commissione KO: **(Prezzo di apertura x Quantità x Tasso FX di apertura rettificato) x Commissione KO %**	- 10 USD - 0,10%	
Spese di gestione				
Commissioni di gestione e altre spese amministrative o operative	**Commissioni overnight**	Se si lascia aperta un'operazione durante la notte (oltre un determinato orario di chiusura), viene addebitato o accreditato un adeguamento del finanziamento overnight sull'account, a seconda che quest'ultimo sia negativo o positivo. Gli adeguamenti del finanziamento overnight sono variabili e consultabili, per ciascuno strumento, sul sito. Gli adeguamenti del finanziamento overnight per i KO su tassi di interesse sono calcolati come segue: **Prezzo medio attuale x Quantità x Adeguamento del finanziamento overnight % (tasso variabile)**.	-1,10 USD -0,01096%	-1,10 USD -0,01096%
	Commissione di inattività	Agli account inattivi è applicata una tariffa mensile di **0 EUR/USD/GBP** (o importo equivalente in EUR) dopo un (1) anno di inattività, quale contributo per la loro gestione/amministrazione. Per maggiori informazioni sugli account inattivi, è possibile consultare i nostri Termini e Condizioni.	0 USD per account per mese *(se applicabile)*	
Spese accessorie sostenute in circostanze specifiche				
Costi accessori	**Commissione di cambio**	Gli investitori che convertono il valore delle rispettive transazioni, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, profitti, perdite e adeguamenti dei finanziamenti overnight, dalla o nella valuta predefinita del proprio account, sono soggetti a una commissione variabile di conversione (FX), applicata al tasso di cambio vigente in quel dato momento. In caso di depositi effettuati in una valuta diversa da quella predefinita dell'account, è possibile che Capital Com proponga una conversione. I tassi di conversione di Capital.com sono dinamici e visualizzabili durante la procedura di deposito. A tali depositi non viene mai applicata alcuna commissione FX supplementare. Ad esempio, supponendo che la commissione di conversione valutaria sia dello 0,10%, se un profitto di 100 USD viene riconvertito in 90 EUR al tasso di cambio di 1,10, verrà applicata una commissione di 0,09 EUR (90 EUR * 0,1%). Per maggiori informazioni, è possibile consultare la sezione del nostro sito dedicata a oneri e commissioni.	*Variabile* *(fare riferimento alla sezione Oneri e Commissioni)*	
Spese supplementari	**% - N/D**	È opportuno avere consapevolezza della possibilità che siano previste altre imposte o oneri la cui corresponsione non è a noi dovuta o da noi imposta. È esclusiva responsabilità del cliente sostenere tali spese supplementari.		

** Questo illustra i costi in relazione al valore nozionale del prodotto.*

PER QUANTO TEMPO OCCORRE DETENERLI ED È POSSIBILE PRELEVARE IL DENARO ANTICIPATAMENTE?
In genere, non è previsto un periodo consigliato di detenzione per i KO su tassi di interesse, in quanto la decisione di chiudere le posizioni è strettamente personale. È opportuno monitorare il prodotto al fine di stabilire il momento ideale in cui chiudere le posizioni, il che può essere fatto in qualsiasi momento durante il normale orario di contrattazioni (è possibile consultare i nostri orari di trading per i vari mercati a questo link). Ciononostante, tale disponibilità può temporaneamente venir meno in presenza di particolari situazioni di mercato, nel qual caso è opportuno contattarci. Oltre agli oneri indicati nella sezione "Quali sono i costi?", non è prevista l'applicazione di commissioni supplementari per l'apertura o la chiusura di operazioni in KO.

COME POSSO SPORGERE RECLAMO?
Qualora non si sia soddisfatti di un prodotto o servizio finanziario fornito da Capital Com, si ha il diritto di presentare un reclamo in qualsiasi momento e a titolo gratuito. Il reclamo può essere inviato via email all'indirizzo complaints.eu@capital.com oppure tramite il modulo online del sito web dedicato ai reclami. Per ulteriori informazioni in merito alla procedura di gestione dei reclami, è possibile visitare la pagina seguente del sito: https://capital.com/en-eu/terms-and-policies/complaints-procedure. Se si ritiene che un reclamo non sia stato gestito in modo equo e non si è soddisfatti della sua risoluzione, è possibile esercitare il diritto di deferire la questione al Financial Ombudsman della Repubblica di Cipro (consultare i dettagli qui), o alla CySEC (consultare i dettagli qui).

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI
Ulteriori informazioni sul presente prodotto sono disponibili alla sezione "Mercati" del nostro sito https://capital.com/en-eu/markets/indices. È necessario leggere e accettare i nostri documenti legali, che includono, *tra l'altro*, i Termini e condizioni, la Dichiarazione di informativa sui rischi, la Politica di esecuzione degli ordini, la Categorizzazione dei clienti e la Politica di gestione dei reclami. Un elenco indicativo contenente i link ai rispettivi documenti è disponibile qui. Tali informazioni possono essere fornite anche su richiesta.