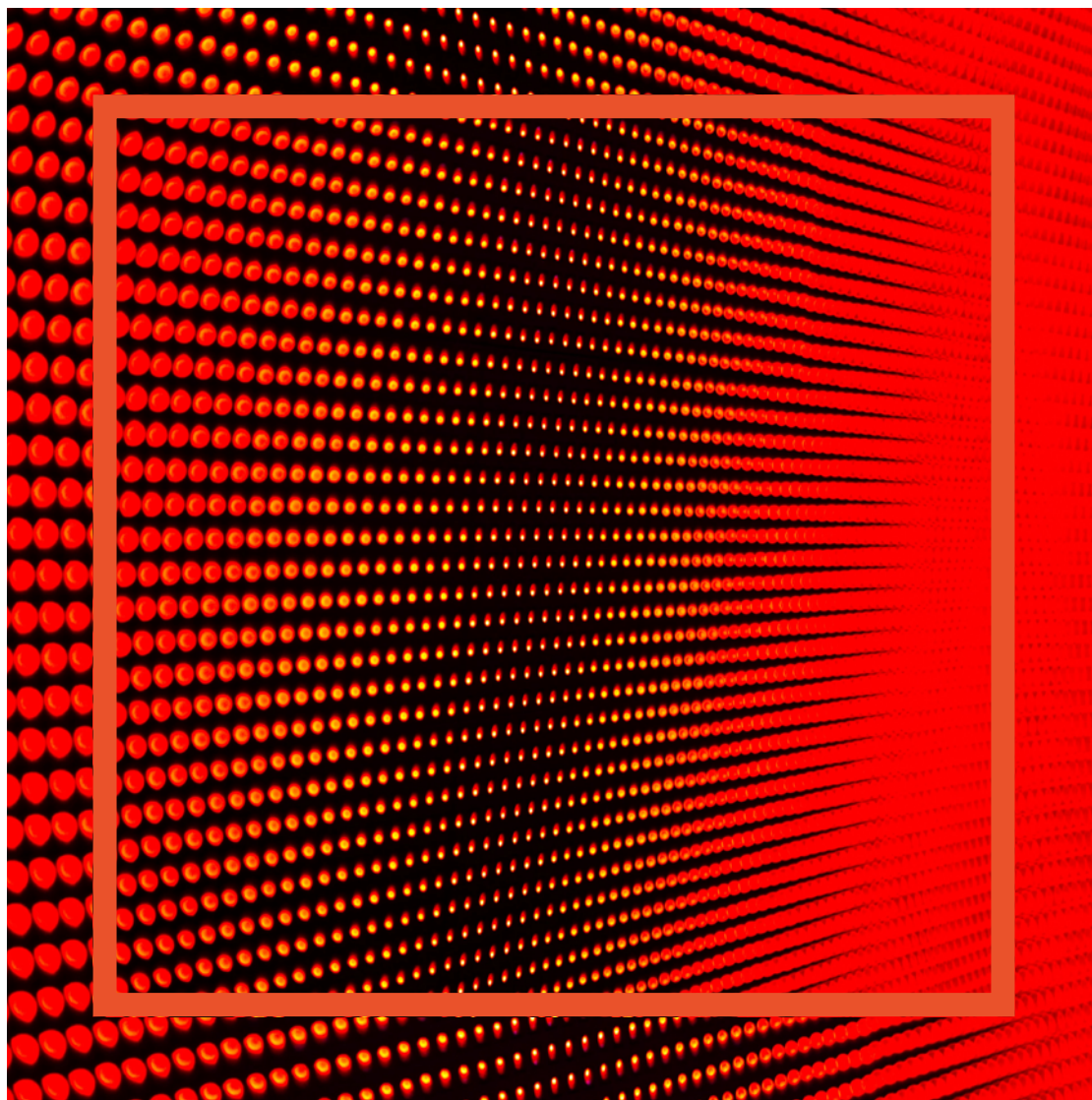




UNA PIATTAFORMA ESCLUSIVA



Indice

Cos'è Swiss DOTS?	4
Cosa sono i warrant?	7
Cosa sono i mini-future?	12
Cosa sono i certificati factor?	15
Glossario	16
Prossimi passi – Iniziare a fare trading con Swissquote	17

COS'È Swiss DOTS?

Swiss DOTS (Swiss Derivatives OTC Trading System) è una piattaforma esclusiva che consente ai clienti di Swissquote di negoziare migliaia di prodotti a effetto leva direttamente con l'emittente.

Come aprire un conto trading da Swissquote per fare trading su Swiss DOTS?

Puoi aprire il tuo conto trading su Swiss DOTS direttamente online cliccando **qui**, anche se non sei cliente di Swissquote.

Swissquote

1

Personal information

2

Client profile

3

Financial information

4

Review

Trading account opening

Personal details

Title *

Mr.

Ms.

First name *

Family name *

Marital status *

Select your marital status

Date of birth *

dd/mm/yyyy

Nationality *

Select a country

Legal address

Street Address *

Partner principali



Orari di contrattazione estesi

La piattaforma Swiss DOTS offre agli investitori l'opportunità di **negoziare dalle 8:00 alle 22:00**.



Ampia gamma di prodotti

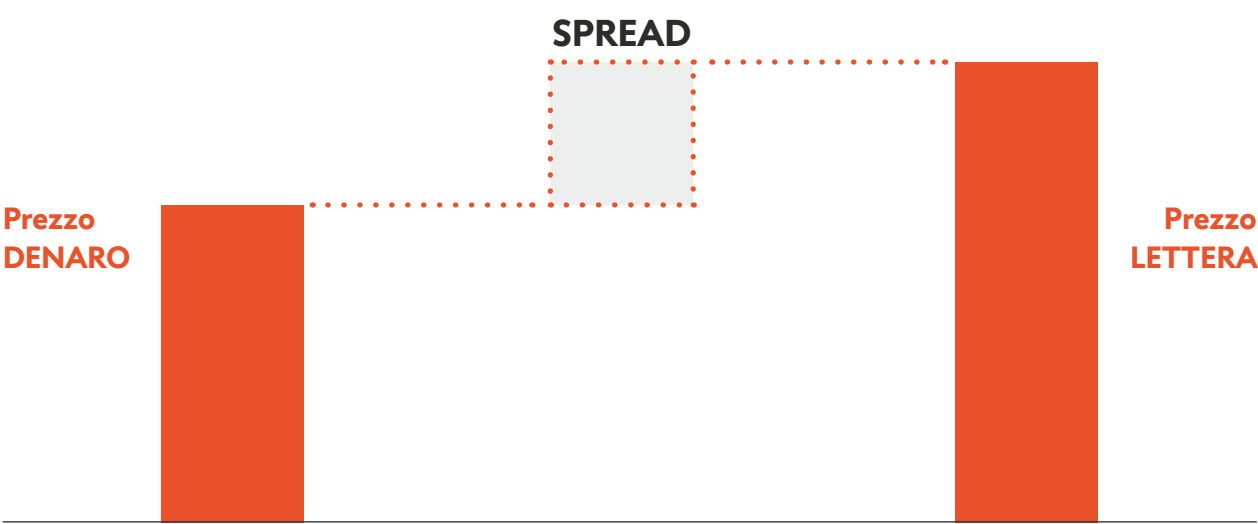
La piattaforma Swiss DOTS comprende oltre 90'000 prodotti a effetto leva, tra cui warrant, knock-out warrant, mini-future...

+90'000 PRODOTTI			
55'000 warrants	19'000 Knock-out warrants	15'500 mini-future	1'500 certificati factor

Spread interessanti

Un altro significativo vantaggio di Swiss DOTS è rappresentato dagli spread bassi.

Lo spread, ricordiamolo, è la differenza tra il prezzo denaro e il prezzo lettera. Avere l’opportunità di sfruttare spread bassi è fondamentale per gli investitori, poiché significa beneficiare di costi delle transazioni contenuti anche per volumi di contrattazione importanti.



Negozia in trasparenza

Poiché Swiss sDOTS offre ai clienti di Swissquote l’opportunità di negoziare direttamente con gli emittenti, il processo di contrattazione avviene esclusivamente OTC (over the counter). Di conseguenza, i prodotti non sono quotati su nessuna borsa valori.

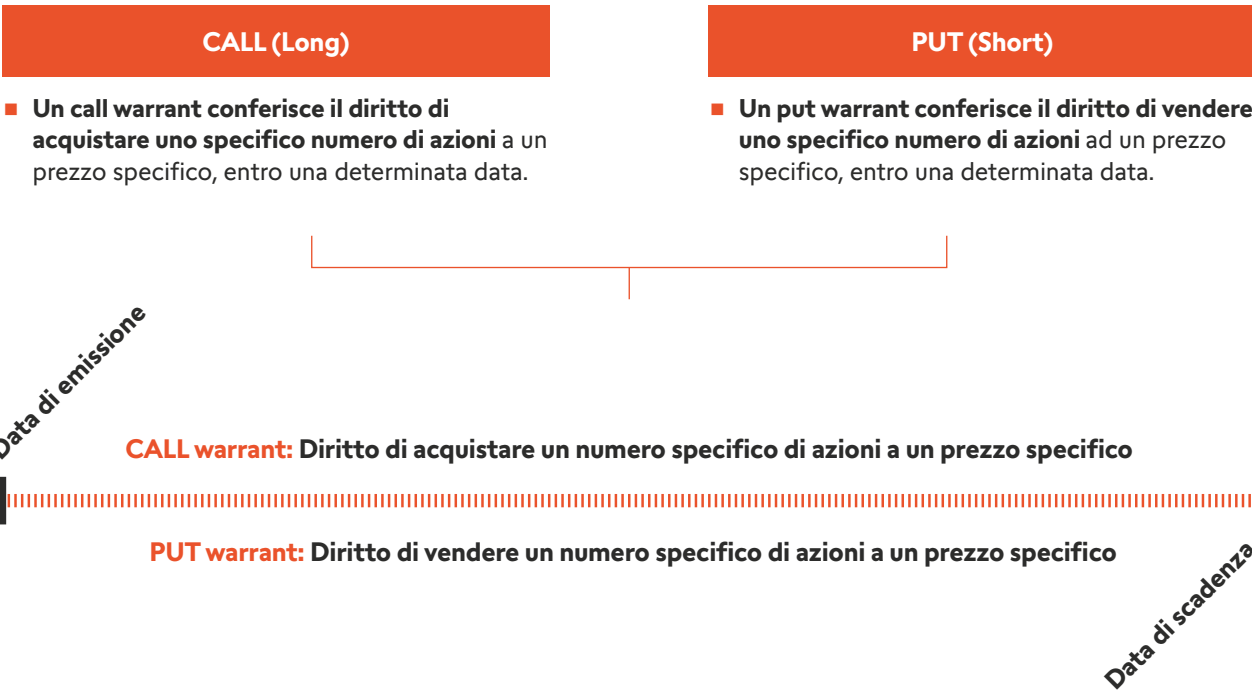
In questo modo gli investitori negoziano in modo efficace e conveniente. La piattaforma applica norme di mistrade qualora un’operazione sia eseguita a un prezzo diverso da quello effettivo di mercato. Questo meccanismo fa sì che il trading rimanga equo e trasparente in ogni fase dell’operazione per tutte le parti coinvolte.

COSA SONO I WARRANT?

Un warrant è uno strumento derivato che conferisce il diritto, ma non l’obbligo, di acquistare o vendere un titolo - solitamente azionario - a un determinato prezzo e in una determinata quantità, prima della scadenza.

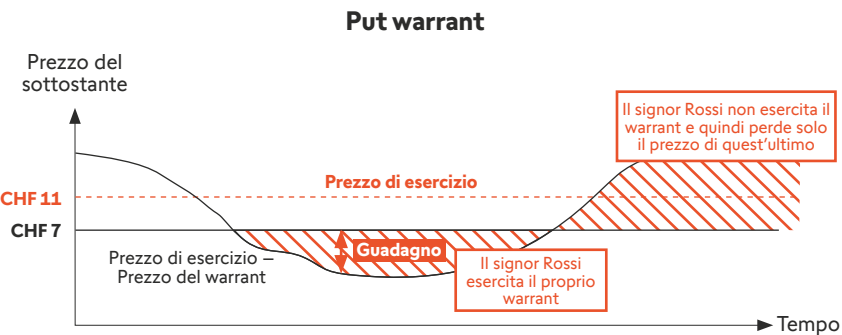
Il prezzo a cui l’attività sottostante può essere acquistata o venduta si chiama prezzo di esercizio.

Quali sono i due tipi di warrant?



Esempio

Il signor Rossi prevede che il titolo X, attualmente scambiato a CHF 10, andrà al rialzo nei prossimi 6 mesi. Il signor Rossi può quindi decidere di acquistare un call warrant (warrant long) per, diciamo, CHF 4, **che gli conferirà il diritto di acquistare il titolo X per CHF 11 entro i successivi 6 mesi.** In questo caso, il signor Rossi guadagnerà non appena il prezzo del titolo X supererà il prezzo del warrant + il prezzo dell'esercizio, ossia $11 + 4 = \text{CHF } 15$.



Ora, immaginiamo che il signor Rossi preveda che il prezzo del titolo X scenda nei prossimi 6 mesi. Acquistando un put warrant (short warrant) **il signor Rossi avrà il diritto di vendere il titolo X per CHF 11 nei 6 mesi successivi.** In questo caso, il signor Rossi guadagnerà non appena il prezzo del titolo X scenderà al di sotto del prezzo di esercizio - il prezzo del warrant, ossia $11 - 4 = \text{CHF } 7$.

Knock-out warrant vs warrant tradizionali

- 1** A differenza di altri warrant, i knock-out warrant potrebbero scadere anticipatamente se il prezzo del titolo sottostante salisse al di sopra (knock-out put) o scendesse al di sotto (knock-out call) di un determinato prezzo. In altre parole, se il prezzo del titolo sottostante raggiunge il livello di knock-out prestabilito, il warrant scade immediatamente. A seconda delle caratteristiche del prodotto, il knock-out warrant può avere valore nullo alla scadenza o rimborsare un importo specifico all'investitore.
- 2** Un'altra differenza importante è che i knock-out warrant non prevedono una data di scadenza. Sostanzialmente, questo significa che non hanno valore temporale.
- 3** Infine, i knock-out warrant potrebbero sembrare più semplici da comprendere, poiché il prezzo non dipende dalla volatilità.

QUALI FATTORI INFLUENZANO IL PREZZO DEL KNOCK-OUT WARRANT?			
Fattore	Variazione	Impatto sul prezzo del long knock-out warrant	Impatto sul prezzo dello short knock-out warrant
Prezzo sottostante	▲	▲	▼
Dividendi	▲	▼	▲
Tasso d'interesse	▲	▲	▼

Quali sono i vantaggi/gli svantaggi dei warrant?

- I prezzi dei warrant sono generalmente bassi, pertanto l'effetto leva ad essi associato è elevato, con perdite o guadagni di capitale potenzialmente più importanti in rapporto al capitale investito.
- L'effetto leva può essere senz'altro un elemento positivo, ma rappresenta anche un enorme rischio. Siccome l'effetto leva può essere elevato, anche la perdita sul warrant può essere ingente.

Qual è il rischio associato ai knock-out warrant?

- Siccome l'effetto leva può essere alto, gli investitori rischiano di perdere l'intero importo investito. I knock-out warrant possono infatti scadere a valore nullo.

Long knock-out warrant

Ipotizziamo un knock-out call warrant con le **seguenti caratteristiche**:

QUALI FATTORI INFLUENZANO IL PREZZO DEL KNOCK-OUT WARRANT?			
Prezzo di esercizio	CHF 11	Prezzo del prodotto	CHF 4
Prezzo azionario	CHF 10	Soglia di knock-out	CHF 7

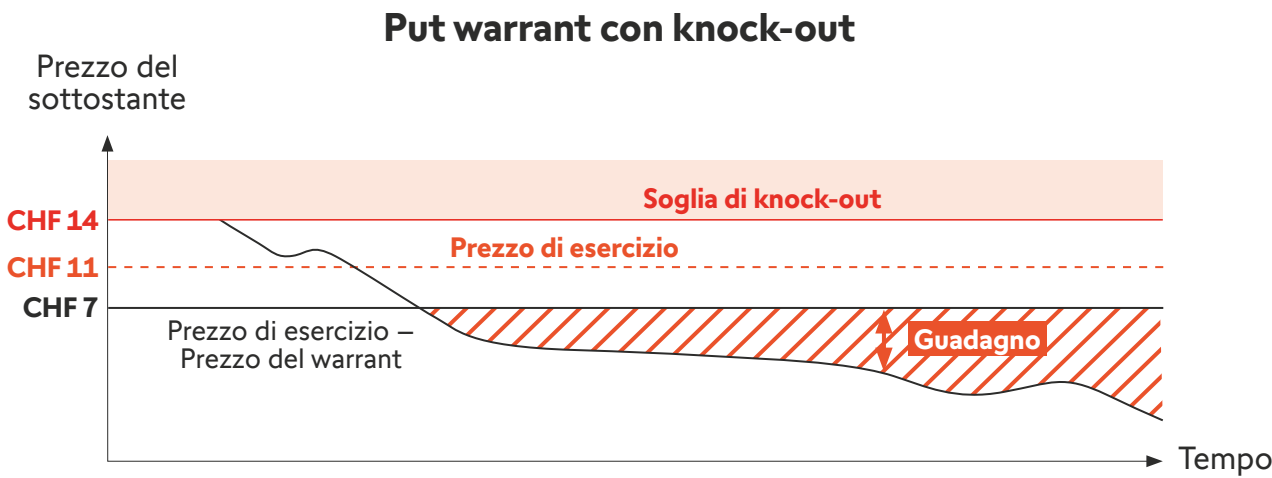
In questo caso, il knock-out warrant scadrebbe anticipatamente se il prezzo del titolo scendesse al di sotto di CHF 7.

Short knock-out warrant

Ora, immaginiamo i knock-out put warrant con **queste caratteristiche**:

QUALI FATTORI INFLUENZANO IL PREZZO DEL KNOCK-OUT WARRANT?			
Prezzo di esercizio	CHF 11	Prezzo del prodotto	CHF 4
Prezzo azionario	CHF 12	Soglia di knock-out	CHF 14

In questo caso, il knock-out warrant scadrebbe anticipatamente se il prezzo del titolo salisse oltre CHF 14.



COSA SONO I MINI-FUTURE?

Cosa sono i future?

I **future**, ricordiamolo, sono contratti legali per acquistare o vendere una determinata attività a un determinato prezzo a una data futura prestabilita.

L'acquirente ha l'obbligo di acquistare e ricevere l'attività sottostante alla scadenza del future. Viceversa, il venditore ha l'obbligo di fornire e consegnare l'attività sottostante alla data di scadenza.

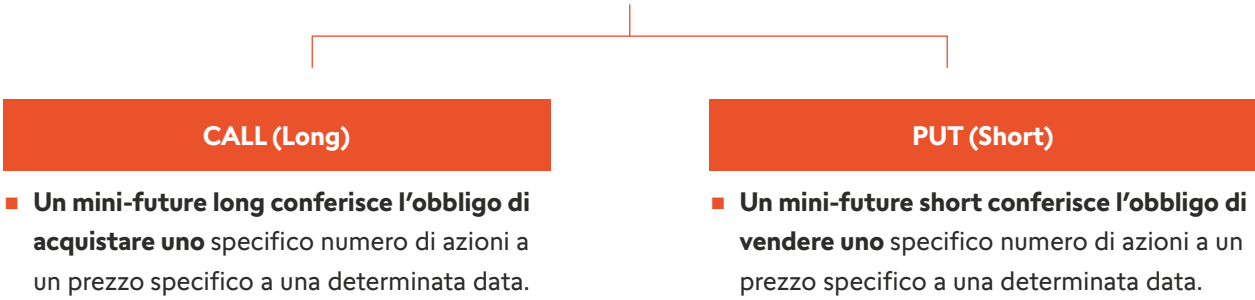
Cosa sono i mini-future?

I mini-future sono molto simili ai knock-out warrant. Sostanzialmente presentano le stesse caratteristiche: **(1) non hanno una data di scadenza e (2) se si raggiunge il livello di knock-out, scadono immediatamente**. In questo caso, agli investitori viene rimborsato un importo pari al valore residuo.

Tuttavia, la differenza sostanziale tra i due prodotti è che con i mini-future si ha l'**obbligo** di acquistare o vendere l'attività sottostante, mentre con i knock-out warrant si ha **il diritto**, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere.

Quali sono i due tipi di mini-future?

Analogamente ai knock-out warrant, esistono **due tipi di mini-future**.

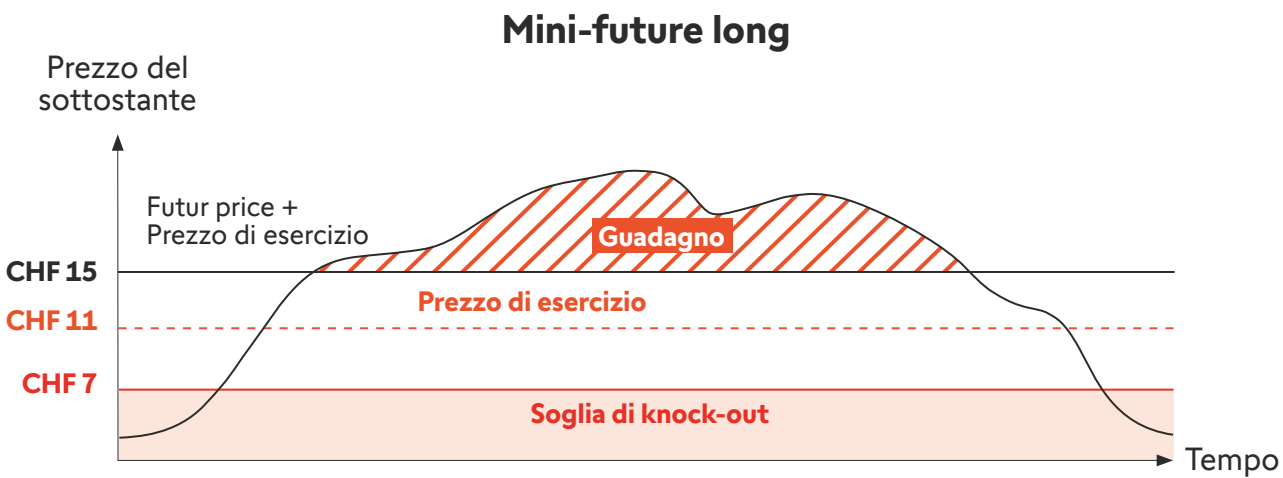


Esempio: Mini-future long

Il signor Rossi prevede che il prezzo del titolo X andrà al rialzo nei prossimi 6 mesi. In questo caso, può decidere di acquistare i seguenti mini-future long per guadagnare in modo «sproporzionato» dall'aumento di prezzo del sottostante.

QUALI FATTORI INFLUENZANO IL PREZZO DEL KNOCK-OUT WARRANT?			
Prezzo di esercizio	CHF 11	Prezzo del prodotto	CHF 4
Prezzo azionario	CHF 10	Soglia di knock-out	CHF 7

Con questo prodotto il signor Rossi ha l'obbligo (non il diritto come nel caso dei warrant) di acquistare il titolo X a CHF 11 entro 6 mesi. Tuttavia, se il prezzo del titolo X raggiunge il livello di knock-out di CHF 7, il mini-future scade anticipatamente. In questo caso, il signor Rossi riceve il valore residuo del prodotto.

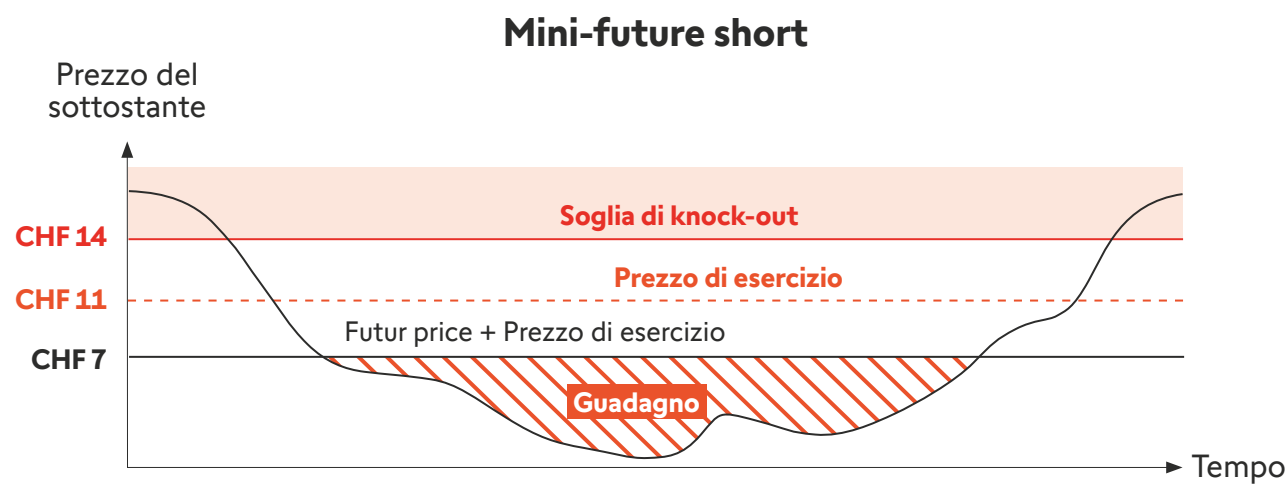


Mini-future short

Il signor Rossi prevede che il prezzo del titolo X scenderà nei prossimi 6 mesi. In questo caso, può decidere di acquistare i seguenti mini-future short per guadagnare dal calo di prezzo del sottostante.

QUALI FATTORI INFLUENZANO IL PREZZO DEL KNOCK-OUT WARRANT?			
Prezzo di esercizio	CHF 11	Prezzo del prodotto	CHF 4
Prezzo azionario	CHF 12	Soglia di knock-out	CHF 14

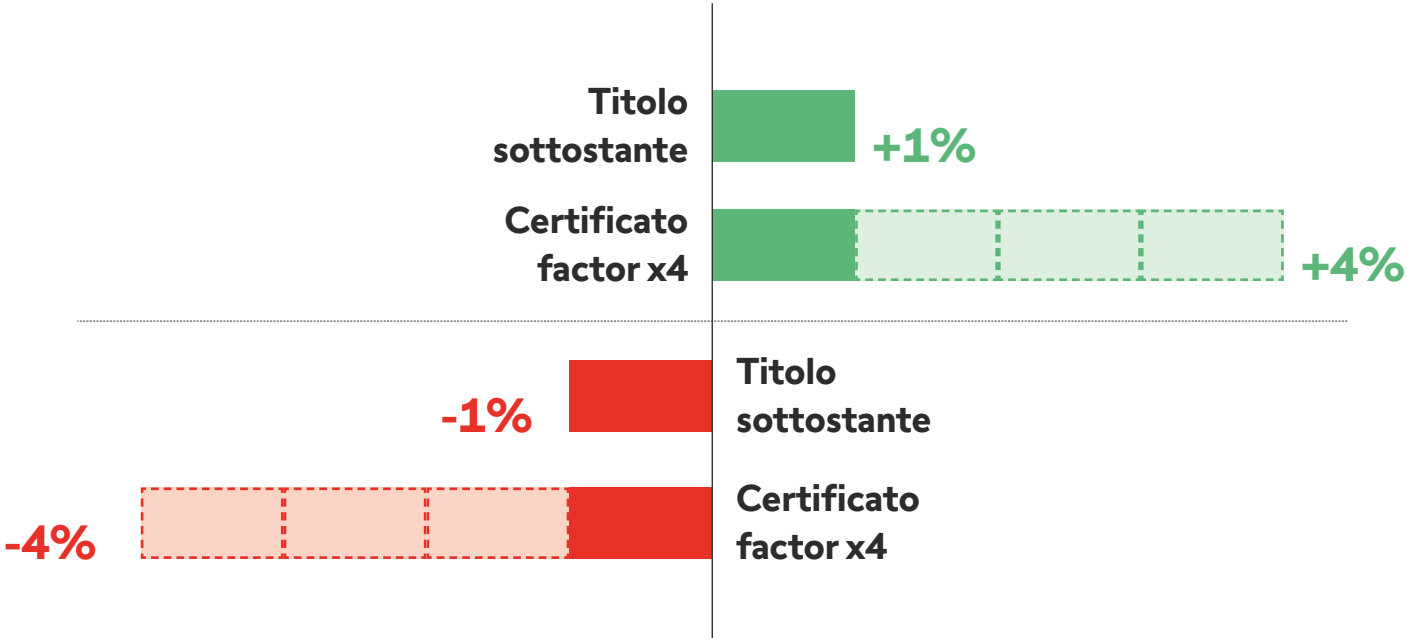
Con questo prodotto il signor Rossi ha l'obbligo (non il diritto come nel caso dei warrant) di vendere il titolo X a CHF 11 entro 6 mesi. Tuttavia, se il prezzo del titolo X raggiunge il livello di knock-out di CHF 14, il mini-future scade anticipatamente. In questo caso, il signor Rossi riceve il valore residuo del prodotto.



COSA SONO I CERTIFICATI FACTOR?

Un certificato factor è uno strumento a effetto leva in cui il fattore mostra l'entità della leva.

Facciamo un semplice esempio. Se il signor Rossi pensa che un titolo specifico stia seguendo un trend rialzista, può decidere di posizionarsi su un certificato long con un fattore x4. Se il prezzo del titolo sottostante aumenta dell'1%, il certificato factor aumenta del 4%. Viceversa, se il prezzo del titolo scende dell'1%, il certificato factor long perde il 4% in termini di valore.



Quali sono i vantaggi/gli svantaggi dei certificati factor?

- Questi prodotti consentono, in modo relativamente semplice ed efficiente, di beneficiare di trend di prezzo stabili, siano essi al rialzo o al ribasso.
- Sfruttando un effetto leva costante, i certificati factor offrono agli investitori l'opportunità di guadagnare dalla performance dell'attività sottostante in modo sproporzionato.
- Tuttavia, l'effetto leva significativo e costante può rappresentare anche un enorme rischio per gli investitori, che potrebbero perdere somme ingenti o addirittura l'intero capitale investito.

GLOSSARIO

OTC (Over The Counter)

Un mercato OTC è un mercato in cui le operazioni, siano esse in titoli, valute o materie prime, avvengono direttamente tra i partecipanti, senza l'intervento di una borsa valori o di un broker. Benché i mercati OTC siano una soluzione efficace sotto il profilo dei costi, la mancanza di regolamentazione espone i partecipanti ai rischi di controparte e di liquidità, nonché a una minore trasparenza.

Prodotto a effetto leva

Un prodotto a effetto leva è uno strumento che consente agli investitori di partecipare in modo sproporzionato ai guadagni e alle perdite del mercato mediante l'effetto leva. In altre parole, i prodotti a effetto leva offrono l'opportunità di assumere una posizione maggiore rispetto all'investimento di capitale iniziale dell'investitore.

Prezzo denaro/lettera

Il prezzo lettera è il prezzo minimo a cui un venditore sarebbe disposto a vendere un determinato titolo. Il prezzo denaro è il prezzo massimo a cui un venditore sarebbe disposto ad acquistare un determinato titolo.

Attività sottostante

Un'attività sottostante è un'attività finanziaria (un titolo, una materia prima, un indice...) su cui si basa uno strumento derivato.

Prezzo di esercizio

Per gli strumenti derivati, con prezzo di esercizio si intende il prezzo a cui l'attività sottostante può essere acquistata o venduta.

PROSSIMI PASSI – INIZIARE A FARE TRADING CON SWISSQUOTE

1

Vai a [swissquote.com/trading](https://www.swissquote.com/trading)

2

Apri un conto demo.

3

Puoi esercitarti a fare trading con denaro virtuale (CHF 10'000). Nessun rischio e nessun obbligo.

[Prova subito una demo!](#)

Perché operare con Swissquote?

- 20 anni di esperienza nel trading on line
- Accedi a 3 milioni di prodotti sulle principali borse valori internazionali
- La piattaforma di trading più completa sul mercato
- Assistenza clienti in più lingue
- Formazione e istruzione con webinar online
- Applicazioni mobili ad alte prestazioni
- Gruppo internazionale quotato sulla SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote viene regolarmente citata e consultata dai media finanziari globali.

Bloomberg



FINANZ und
WIRTSCHAFT

LE TEMPS

Investing.com

Neue Zürcher Zeitung

swissquote.com/education

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Dubai - Singapore - Hong Kong