



IncomeShares
by Leverage Shares

IncomeShares Guidebook



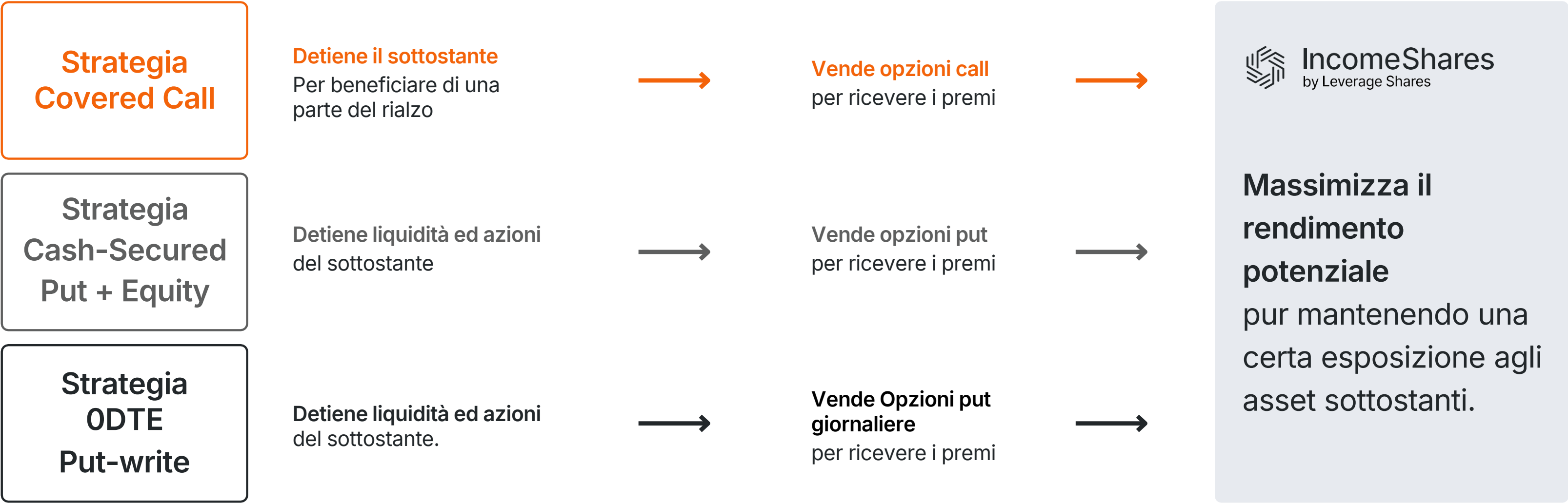
Income as the Outcome

Gli Exchange Traded Products (ETP) **IncomeShares** puntano a generare un flusso di reddito mensile vendendo opzioni su sottostanti molto popolari, pur mantenendo una certa esposizione al rialzo su quegli asset. Con i dividendi sotto pressione e i rendimenti obbligazionari imprevedibili, ottenere un reddito costante è diventato sempre più difficile.



Introduzione su **IncomeShares**

Accesso a strategie che combinano esposizioni core con una strategia di opzioni attivamente gestita, potenzialmente in grado di offrire minore volatilità e un reddito elevato.



Cosa sono le **opzioni**?

Le opzioni conferiscono all'acquirente il diritto – ma non l'obbligo – di acquistare (call) o vendere (put) un asset a un prezzo fisso, chiamato **prezzo di esercizio (strike)**.

L'acquirente può esercitare l'opzione alla scadenza o prima di essa*.

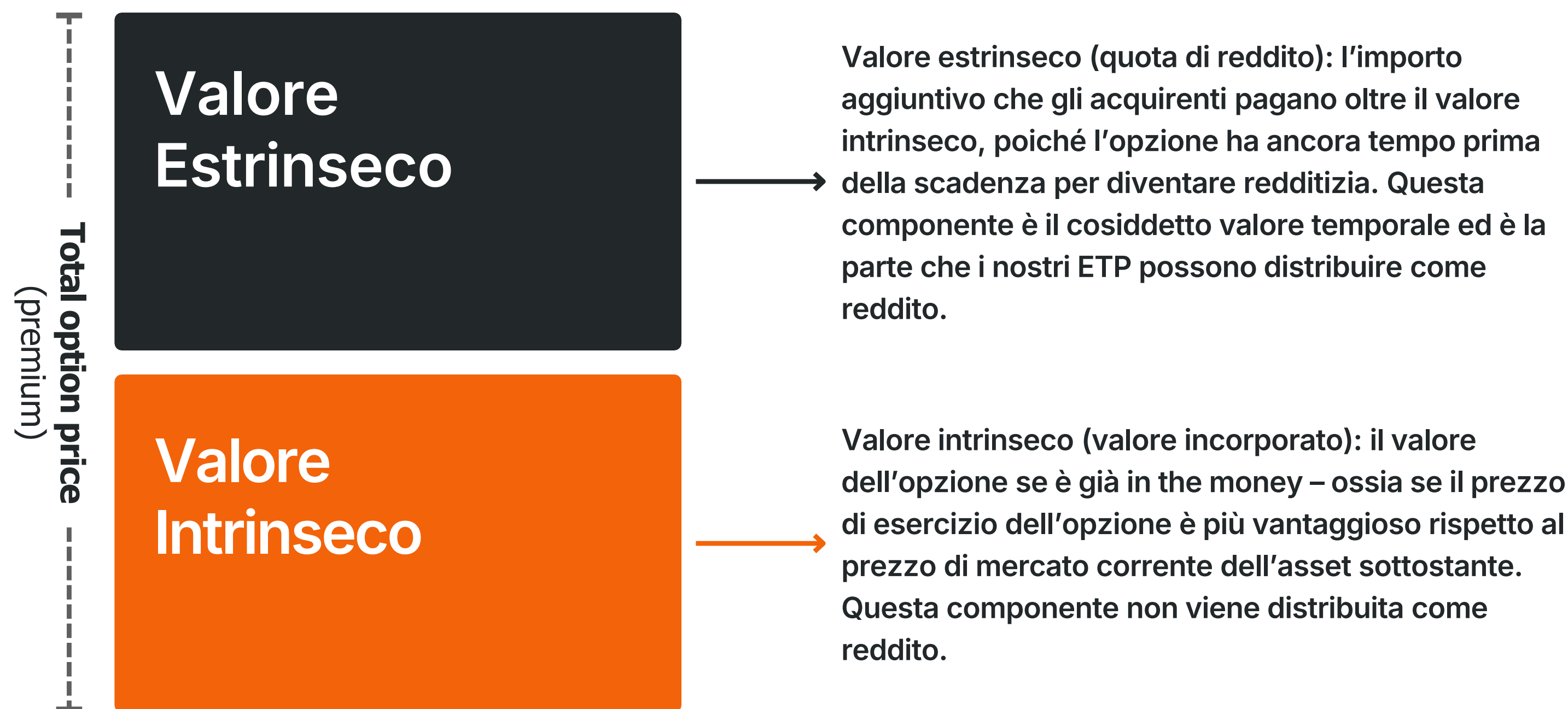
Se lo fa, il venditore dell'opzione deve completare la transazione.

Le opzioni sono comunemente usate per:

- Copertura contro le variazioni di prezzo
- Speculare sulla direzione del mercato (trading direzionale)
- **Generare reddito vendendo opzioni (per incassare i premi delle opzioni)**

*opzioni americane

Valore intrinseco ed estrinseco – e come contribuiscono alle cedole

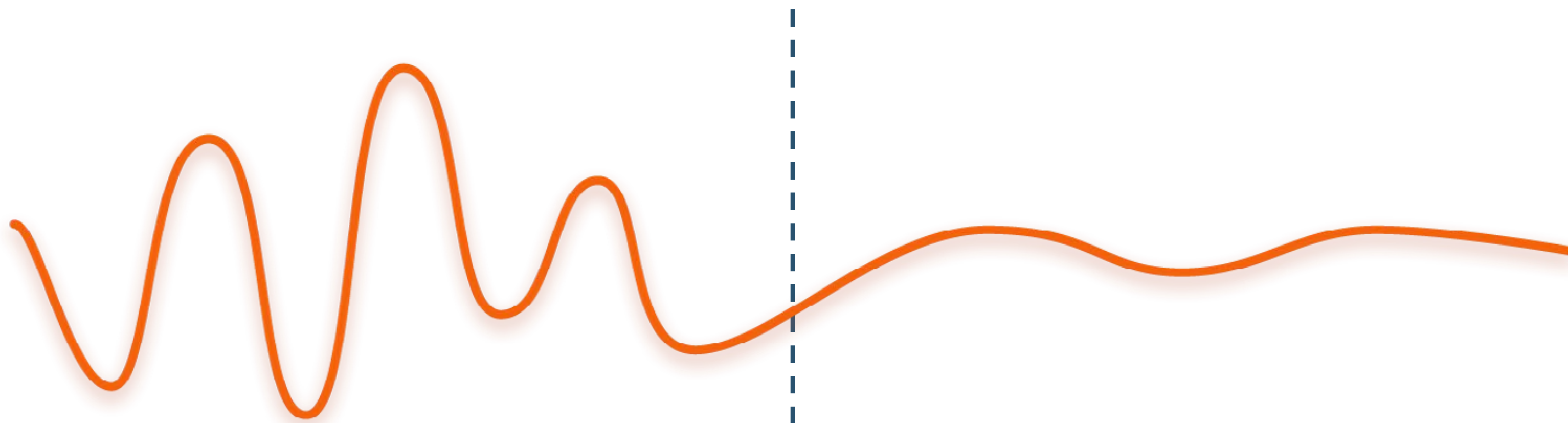


Negli ETP **IncomeShares**, viene distribuito come reddito agli investitori **solo il valore estrinseco**. Il valore intrinseco, essendo legato al prezzo dell'asset, non contribuisce al reddito che rimane all'investitore.

Da cosa è influenzato il **rendimento generato** dall'ETP?

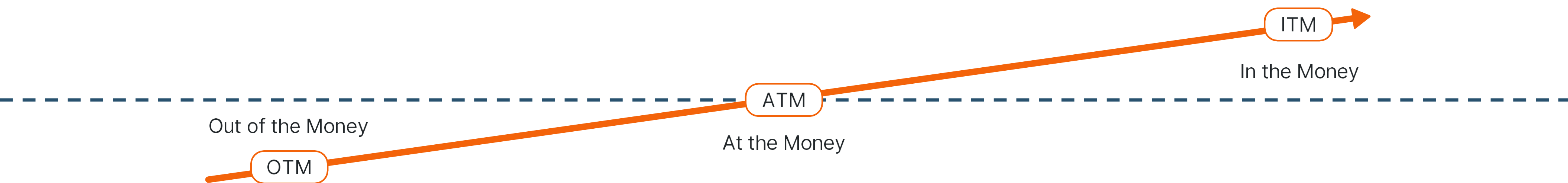
MAGGIOR VOLATILITA' = MAGGIORI CEDOLE

MINOR VOLATILITA' = MINORI CEDOLE



Gli asset più volatili tendono a generare premi più elevati, ma possono comportare un rischio di ribasso maggiore.

Moneyiness dell'opzione



Moneyiness	PREMI	MOTIVAZIONE
Out of the Money OTM	Premi minori rispetto ad opzioni ATM o ITM.	Maggiore probabilità che l'opzione scada senza valore.
At the Money ATM	Premi maggiori delle opzioni OTM ma minori delle ITM.	Stessa probabilità che l'opzione scada senza valore oppure in the money (ITM).
In the Money ITM	Premi maggiori rispetto ad opzioni ATM o OTM.	L'opzione è già al di sopra del prezzo di esercizio (call) oppure al di sotto del prezzo di esercizio (put) e può essere esercitata..

Percentuale del portafoglio **coperta**

Maggiore copertura



Massimo rendimento
dai premi.



Minor
Partecipazione al rialzo
dell'azione.

Minore copertura



Minimo rendimento
dai premi.



Maggior
Partecipazione al rialzo
dell'azione.

Gli ETP IncomeShares puntano a massimizzare il reddito attraverso la vendita di opzioni call o put. Allo stesso tempo, mirano a mantenere una certa partecipazione al rialzo degli asset sottostanti, in funzione delle condizioni di mercato.



IncomeShares
by Leverage Shares

Strategia **Covered Call**

Cos'è una strategia con opzioni **covered call**?

Conosciuta anche come strategia "buy-write", una strategia covered call è una strategia di opzioni divisa in due parti:



Comprare il sottostante

Comprare il sottostante o detenerlo già in portafoglio.



Write (vendere) una call

Vendere opzioni call sul sottostante

Quali sono i potenziali **benefici**?

1

Ricevere i premi dalla vendita delle opzioni

2

Mantenere il potenziale rialzo se l'asset cresce, fino al prezzo di esercizio.

3

Ridurre il rischio di potenziale ribasso utilizzando i premi delle opzioni.

MARKET RETURN

COVERED CALL

Esempio di covered call: **scenario iniziale**

ASSUNZIONE:

GLD (SPDR® Gold Shares)
vale attualmente **\$300**.

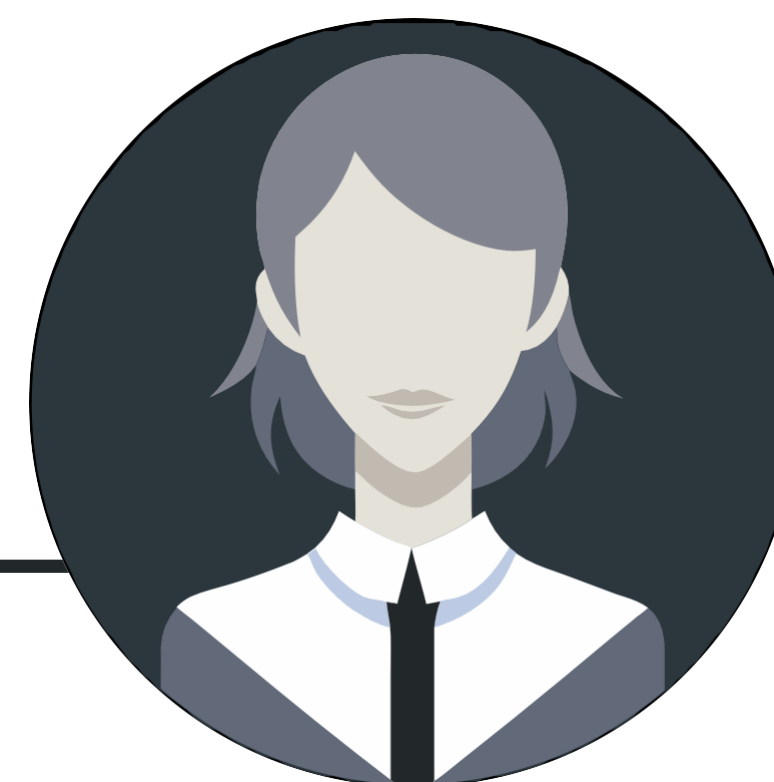
Paola compra un'opzione call su GLD da Michele pagando
un premio di **\$5** per azione, con un **prezzo strike di \$310**.



MICHELE

Opzione
Call

\$5 - Premio



PAOLA

Esempio di covered call: **alla scadenza** del contratto

Prezzo Strike: \$310

Scenari potenziali



MICHELE



PAOLA

Il prezzo di GLD
sale sopra \$310

Deve vendere le azioni GLD per \$310 (prezzo strike), che è inferiore al prezzo di mercato. Deve rinunciare a qualsiasi rialzo oltre il prezzo di esercizio, ma mantiene il premio dell'opzione di 5\$ incassato inizialmente dalla vendita della call.

Ha il diritto di acquistare le azioni GLD di Michele a 310\$. Esercita l'opzione e incassa la differenza tra il prezzo di esercizio e il prezzo di mercato.

Il prezzo di GLD
È esattamente \$310

Mantiene il premio dell'opzione di \$5 indipendentemente dal fatto che Jane eserciti o no l'opzione su GLD.

Nessun incentivo a esercitare l'opzione: può acquistare le azioni allo stesso prezzo sul mercato.

Il prezzo di GLD
scende sotto \$310

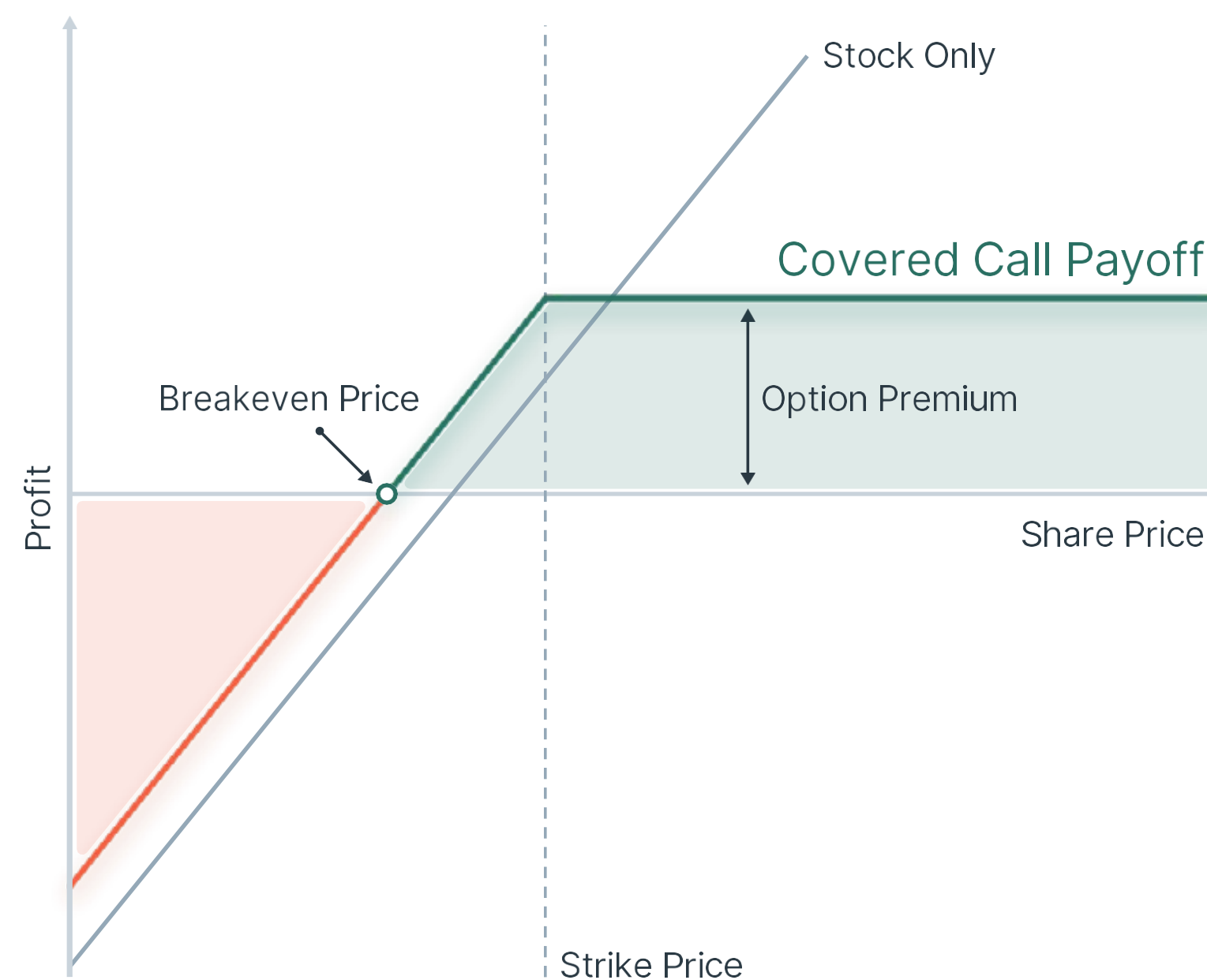
Mantiene sia le azioni GLD che i \$5 di premio.

Nessun incentivo a esercitare l'opzione: può acquistare le azioni sul mercato ad un prezzo minore

Covered call - profilo di rischio

Il venditore di una covered call limita il potenziale di rialzo della propria posizione azionaria in cambio del premio ricevuto dalla vendita dell'opzione call.

Una covered call è inoltre considerata una strategia difensiva, poiché le perdite sulle azioni vengono parzialmente compensate dal premio incassato.



Covered call – scenari di mercato

Bull Market

L'investitore probabilmente sottoperformerà il mercato, poiché mantiene il premio dell'opzione ma rinuncia a una parte del rialzo.

Bear Market

L'investitore probabilmente avrà sovraperformerà grazie al premio ricevuto, che compensa parzialmente parte del calo delle azioni.

Flat/Choppy Market

L'investitore probabilmente avrà una performance positiva se il mercato rimane stabile, mantenendo il premio derivante dalla vendita dell'opzione call.



IncomeShares
by Leverage Shares

Strategia

Cash-Secured Put + Equity

Cos'è una strategia **cash-secured put + equity**?

Una strategia cash-secured put + equity strategy mira a generare reddito dalla vendita di opzioni put, pur mantenendo una certa esposizione al rialzo sull'asset sottostante.

Se il prezzo del sottostante scende, il venditore dell'opzione put potrebbe aver bisogno di comprare nuove azioni ad un prezzo effettivamente scontato. Se il prezzo aumenta, il venditore mantiene il premio dell'opzione, che si aggiunge al reddito derivante da eventuali guadagni azionari.



Detiene cash e azioni

Mantiene una certa esposizione azionaria, con liquidità disponibile per acquistare ulteriori azioni in caso di ribasso del prezzo.



Write (vende) opzioni put

Vende opzioni put per incassare i premi delle opzioni.

Quali sono i potenziali **benefits**?

1

Ricevere i premi derivanti dalla vendita di opzioni put

2

Mantenere il potenziale rialzo se l'asset cresce, fino al prezzo di esercizio.

3

Ridurre il rischio di potenziale ribasso utilizzando i premi delle opzioni.

Cash-secured put + equity - **scenari di mercato**

Bull Market

L'investitore probabilmente **sottoperformerà** il mercato. Mantiene una parte delle azioni e ottiene reddito dalla vendita di opzioni put, ma non beneficerà di tutto il rialzo dato che non detiene una posizione completa

Bear Market

L'investitore probabilmente **sovraprenderà**. Il reddito derivante dalla vendita delle put contribuisce a mitigare le perdite sulle azioni detenute.

Flat/Choppy Market

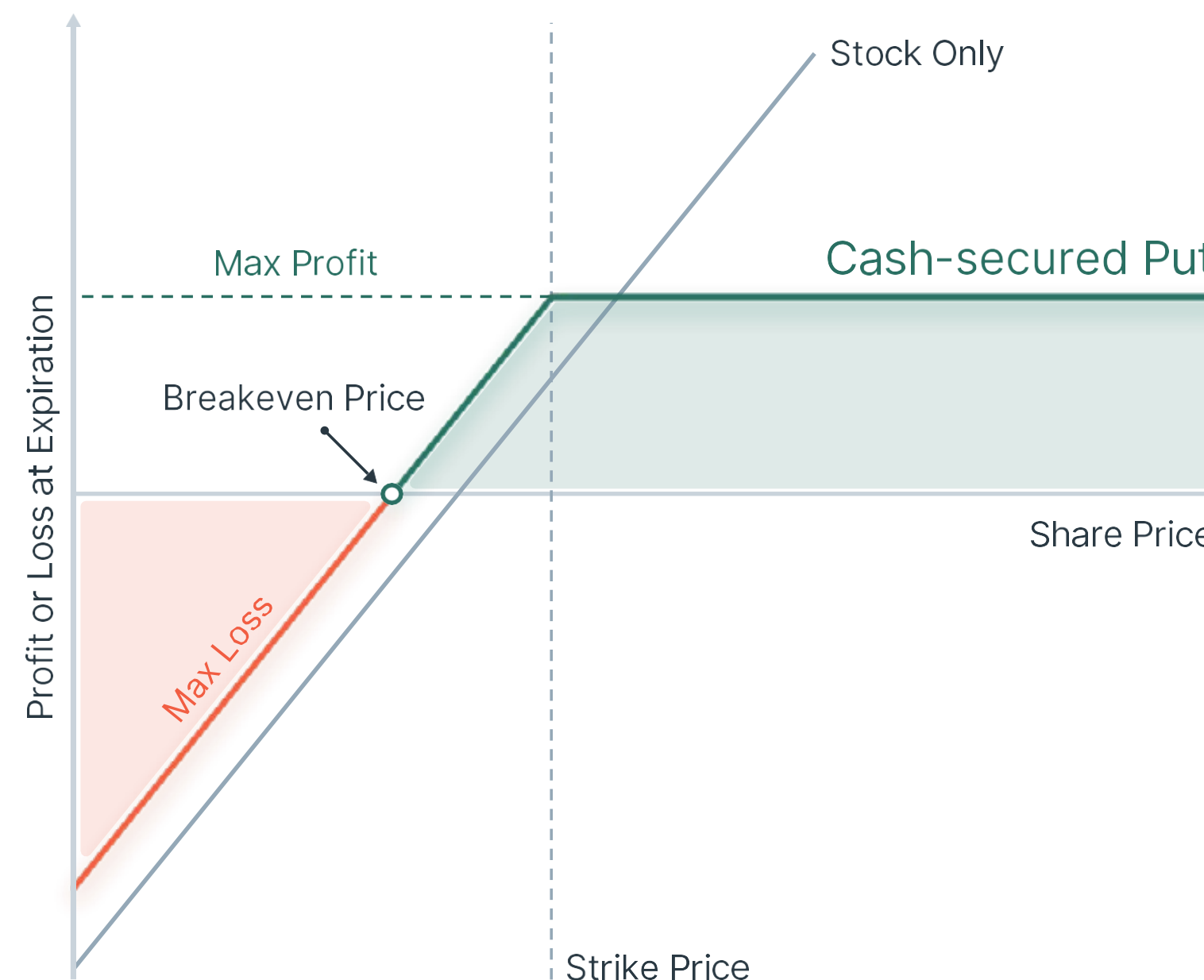
L'investitore probabilmente **sovraprenderà**. Il prezzo dell'azione non varia molto, ma il reddito derivante dalla vendita delle put incrementa il rendimento complessivo

Cash-secured put – profilo di rischio

La vendita di opzioni put utilizzando liquidità come garanzia è considerata una strategia di reddito conservativa. I premi ricevuti offrono un cuscinetto contro eventuali cali di prezzo, riducendo il prezzo effettivo di acquisto se l'opzione viene esercitata.

Questa strategia permette agli investitori di generare reddito pur preparandosi ad acquistare l'asset a un prezzo potenzialmente più basso e predefinito.

Nota: alcune strategie prevedono anche il mantenimento di una parte dell'asset per beneficiare di eventuali rialzi.



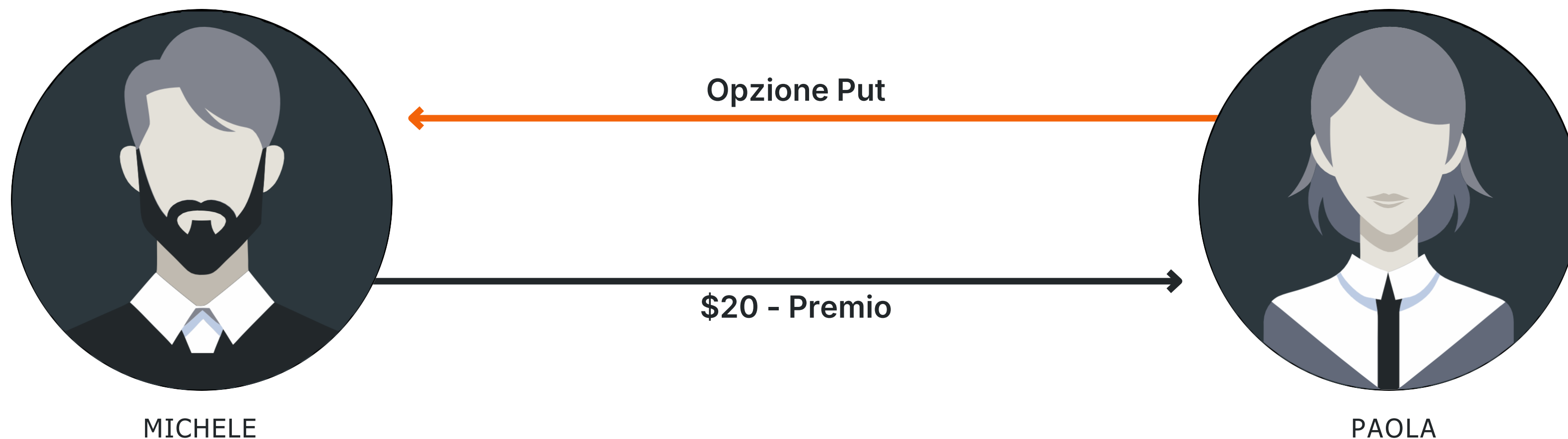
Negli ETP di IncomeShares, le put vendute sono in-the-money (ITM). Ciò consente di avere una parziale esposizione azionaria e di generare reddito, con un profilo di rendimento simile a quello di una covered call out-of-the-money.

Esempio di Cash-secured put : **scenario iniziale**

ASSUNZIONE:

L'azione Tesla (TSLA) vale attualmente **\$300**.

Paola vende un'opzione put con strike **\$310**, che si trova appena al di sopra del prezzo di mercato corrente. Michele acquista questa opzione put, pagando a Paola un premio di 10\$. Paola detiene la liquidità accantonata per acquistare le azioni se il prezzo scende al di sotto del prezzo di esercizio.



Esempio di Cash-secured put : **alla scadenza** del contratto

Prezzo Strike: \$310

Possibili scenari



MICHELE



PAOLA

L'azione Tesla rimane a **\$300**

Esercita l'opzione put, vendendo le azioni Tesla a Jane a 310\$ – realizzando la differenza tra il prezzo di esercizio e il prezzo di mercato, meno il premio di 10\$ pagato.

Paola acquista le azioni Tesla a 310\$, ma il premio di 10\$ riduce il suo prezzo effettivo di acquisto a 300\$

L'azione Tesla sale sopra **\$310**

Non esercita l'opzione put poiché il prezzo di mercato è superiore al prezzo di esercizio. L'opzione scade senza valore e Michele perde il premio di 10\$ pagato.

L'opzione put scade senza valore. Paola incassa il premio di 10\$ e non deve acquistare le azioni.

L'azione Tesla scende a **\$290**

Esercita l'opzione put, vendendo le azioni Tesla a Jane a 310\$, superiore al prezzo di mercato di 290\$.

Paola acquista le azioni Tesla al prezzo di esercizio. Dopo aver considerato il premio, la sua perdita non realizzata è pari alla differenza tra 300\$ e il valore di mercato attuale di 290\$.



IncomeShares
by Leverage Shares

Strategia ODTE Put-Write

Capitale a rischio. Solo per investitori professionali.

IncomeShares: confronto delle strategie

Caratteristica	Covered Call Strategy	Cash-Secured Put + Equity Strategy	ODTE Put-Write Strategy
Strategia di reddito	Vendere Opzioni Call	Vendere Opzioni Put	Vendere Opzioni Put giornalieri
Esposizione azionaria	Detenere alcune azioni	Detenere alcune azioni + cash per comprarne altre ove necessario	Detenere alcune azioni + cash per comprarne altre ove necessario
Potenziale rendimento	Completamente limitato al di sopra del prezzo di esercizio	Non limitato (l'azione può continuare a salire)	Non limitato (l'azione può continuare a salire)
Se l'azione scende	Il premio derivante dalla call può contribuire a compensare le perdite sulle azioni	Il premio derivante dalla put può contribuire a compensare le perdite. È possibile acquistare ulteriori azioni e beneficiare di un eventuale rimbalzo del prezzo.	Il premio derivante dalla put può contribuire a compensare le perdite. È possibile acquistare ulteriori azioni e beneficiare di un eventuale rimbalzo del prezzo.
Prodotti offerti	Oro, Argento, US Treasury Bonds	Tesla, Nvidia, Amazon, Apple, Alphabet, Coinbase, Meta, Microsoft, Alibaba, Palantir, MicroStrategy, AMD, Broadcom, Magnificent 7 basket	S&P 500, Nasdaq 100

Cos'è la strategia **0DTE put-write**?

Una strategia zero days to expiration (0DTE) put-write mira a generare reddito dalla vendita di opzioni put con scadenza lo stesso giorno.

Se il prezzo dell'asset scende, il venditore della put potrebbe essere obbligato ad acquistare l'asset a sconto.
Se il prezzo dell'asset sale, il reddito derivante dalle opzioni si aggiunge al rendimento complessivo.



Detiene cash & azioni

Mantiene una certa esposizione azionaria, con liquidità disponibile per acquistare ulteriori azioni in caso di calo del prezzo.



Write (vende) opzioni put

Vendere opzioni put sull'asset per generare reddito, con scadenza delle opzioni nello stesso giorno.

Quali sono i potenziali **benefici**?

1

Generare reddito vendendo opzioni put a breve termine con scadenza rapida, pur mantenendo una certa esposizione al rialzo sull'azione.



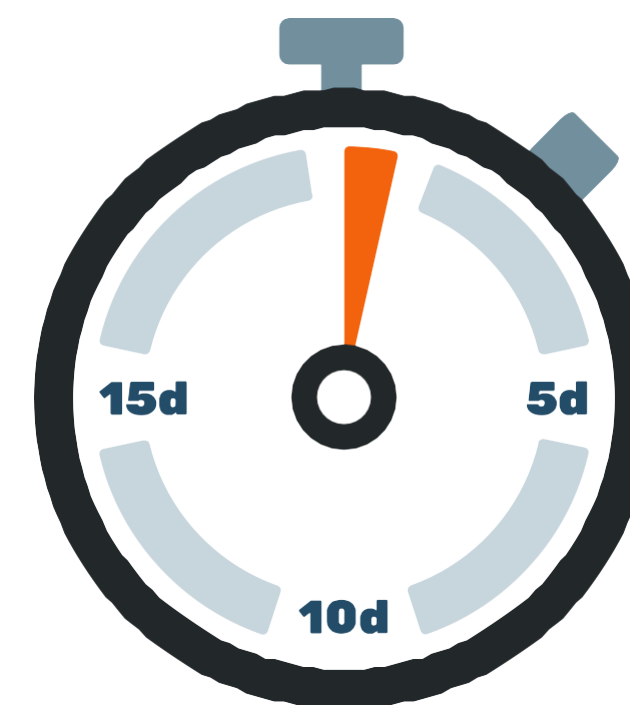
2

Ridurre al minimo l'esposizione al mercato mantenendo le opzioni per un periodo molto breve.



3

Generare reddito rapidamente vendendo opzioni che perdono valore rapidamente con il passare del tempo.



Perchè **considerare** gli ETP di IncomeShares?

Gli ETP di IncomeShares sono i primi ETP basati su opzioni sui singoli asset d'Europa.

Rendimento

Generare reddito aggiuntivo sulle azioni già detenute. Questa strategia può risultare interessante in mercati stabili o leggermente rialzisti, dove il prezzo delle azioni potrebbe non aumentare in modo significativo da solo.

Protezione dai ribassi

I premi ricevuti dalla vendita di opzioni call o put possono offrire un cuscinetto contro i cali del prezzo delle azioni. Questo crea una posizione leggermente difensiva, permettendoti di mantenere le azioni anche durante periodi di volatilità

Rendimento diversificato

Mira a offrire un rendimento interessante con una minore correlazione rispetto alle fonti di reddito tradizionali e ai loro rischi.

IncomeShares ETPs

	ETP	Ticker \$	Ticker £	Ticker €	Strategia	Costo
Azioni Singole	IncomeShares Tesla (TSLA) Options ETP	TSLI	TSLD	TSLI	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares NVIDIA (NVDA) Options ETP	NVDI	NVDD	ONVD	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Amazon (AMZN) Options ETP	AMZI	AMZD	OAMZ	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Apple (AAPL) Options ETP	AAPY	AAPI	AAPY	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Alphabet (GOOG) Options ETP	GOOI	GOOO	IGOG	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Coinbase (COIN) Options ETP	COIY	COII	COIY	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares META Options ETP	METY	METI	METY	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Microsoft (MSFT) Options ETP	MSFY	MSFI	YMSF	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Alibaba (BABA) Options ETP	BABY	BABI	BABY	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Palantir (PLTR) Options ETP	PLTY	PLTI	PLTY	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares MicroStrategy (MSTR) Options ETP	YMST	MSTI	MSTI	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares AMD Options ETP	YAMD	AMDI	YAMD	Cash-secured put + equity	0.55%
	IncomeShares Broadcom (AVGO) Options ETP	AVGY	AVGI	YAVG	Cash-secured put + equity	0.55%
Basket	IncomeShares Magnificent 7 Options ETP	MAGO	MAGD	7MAG	Cash secured put + equity	0.45%
Commodity	IncomeShares Gold+ Yield ETP	GLDI	GLDE	YGLD	Covered call	0.35%
	IncomeShares Silver+ Yield Options ETP	SLVY	SLVI	YSLV	Covered Call	0.35%
Bonds	IncomeShares 20+ Year Treasury (TLT) Options ETP	TLTY	TLTI	TLTY	Covered Call	0.55%
Indici	IncomeShares Nasdaq 100 Options (ODTE) ETP	QQQY	QQQO	QQQY	ODTE put-write	0.45%
	IncomeShares S&P500 Options (ODTE) ETP	SPYY	SPYO	DSPY	ODTE put-write	0.45%

Avvertenza sui rischi

Il valore di un investimento in ETP può diminuire così come aumentare e le performance passate non rappresentano un indicatore affidabile di risultati futuri.

I titoli emessi dall'Emittente sono prodotti che comportano un grado significativo di rischio e potrebbero non essere adatti a tutti i tipi di investitori. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe basarsi sulle informazioni contenute nel prospetto dell'Emittente (o nei relativi supplementi), che include, tra l'altro, informazioni sui rischi associati all'investimento. Il prezzo di qualsiasi titolo può aumentare o diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare l'importo investito. I titoli sono quotati in USD/Euro/Sterline, e il valore dell'investimento in altre valute sarà influenzato dalle oscillazioni dei tassi di cambio.

Un investimento nella Income Series rappresenta un investimento in Serie di ETP collegati a una Strategia di Investimento il cui obiettivo è generare un flusso di reddito ricorrente, che può essere utilizzato per finanziare i pagamenti di interessi sui titoli ETP. Tali Serie possono essere basate su opzioni, con Asset di Riferimento costituiti da opzioni call e put sugli indici o sulle azioni specificate nella Strategia di Investimento pertinente. Gli investitori devono essere consapevoli dei rischi legati a tali contratti di opzione e fare riferimento alla sezione intitolata "Rischi relativi alle opzioni" nel Prospetto pertinente per maggiori dettagli.

Gli investitori devono considerare che gli Importi di Interesse per ciascuna Data di Pagamento degli Interessi possono variare a seconda dell'ammontare dei Proventi Disponibili rispetto a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi. Di conseguenza, non vi è alcuna garanzia che gli investitori riceveranno alcun importo in una determinata Data di Pagamento degli Interessi.

Inoltre, gli investitori devono essere consapevoli che, nella misura in cui un Importo di Interesse venga pagato dall'Emittente, la dichiarazione di tale pagamento comporterà una corrispondente riduzione del Valore del Titolo ETP alla Data Ex degli Interessi rilevante.

Disclaimer

Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento, si prega di fare riferimento al Prospetto degli ETP e al KIID. Le informazioni provengono da Investium Limited, nominata distributore dei prodotti Leverage Shares in Europa da Leverage Shares Management Company Limited (l'"Arranger"). Investium Limited, con sede legale in 6 Nikou Georgiou Street, Office 302, 1095 Nicosia, Cipro, è un fornitore di servizi finanziari regolamentato dalla Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC). Le informazioni fornite hanno il solo scopo di fornire informazioni generali e preliminari agli investitori e non devono essere interpretate come consulenza finanziaria, legale o fiscale. Investium Limited e l'Arranger (insieme "Leverage Shares") non si assumono alcuna responsabilità per qualsiasi decisione di investimento, disinvestimento o mantenimento presa dall'investitore sulla base di queste informazioni. Le opinioni espresse sono quelle dell'autore, ma non necessariamente riflettono quelle di Leverage Shares. Le opinioni sono aggiornate alla data di pubblicazione e possono variare in base alle condizioni di mercato.

Alcune dichiarazioni contenute nel presente documento possono costituire proiezioni, previsioni o altre affermazioni di tipo forward-looking, che non riflettono i risultati effettivi. Le informazioni fornite da fonti terze sono ritenute affidabili, ma non sono state verificate in modo indipendente per accuratezza o completezza e non possono essere garantite. Tutte le informazioni sulle performance si basano su dati storici e non prevedono i rendimenti futuri. L'investimento comporta rischi, inclusa la possibile perdita del capitale. Nessuna parte di questo materiale può essere riprodotta in alcuna forma, né citata in altre pubblicazioni, senza espressa autorizzazione scritta di Leverage Shares.



IncomeShares
by Leverage Shares

www.incomeshares.com

For all press-related questions,
please contact:

Natali Monardo
nmonardo@leverageshares.com

Andrea Tenti
atenti@leverageshares.com



@IncomeShares



IncomeShares

Capitale a rischio. Solo per investitori professionali.



CONTACT US