

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave in relazione a questo prodotto di investimento. Non consiste in materiale pubblicitario. Le informazioni sono corrispondenti ai requisiti di legge per garantire la comprensione della natura, dei rischi, dei costi e dei potenziali guadagni e perdite di questo prodotto e favorirne la comparazione con altri prodotti.

Prodotto

I CFD su un tasso di interesse sono offerti da **CMC Markets UK plc** ("CMC"), società registrata in Inghilterra e Galles, con numero 2448409. CMC Markets UK plc è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority nel Regno Unito (numero di registro 173730) ed iscritta nell'Elenco delle Imprese d'Investimento Comunitarie senza Succursale tenuto dalla Consob al n. 1470.

Chiamate il numero +39 02 3600 9604 o visitate il sito <https://www.cmcmarkets.com/it-it/> per maggiori informazioni.



Questo documento è aggiornato al 12 Giugno 2019.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

I CFD sono strumenti finanziari a complessità molto elevata ai sensi della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22/12/2014 (cd. Prodotti "black list") e non sono ritenuti adatti ad investitori al dettaglio (cd. "retail").

Tipo

Un contratto per differenza ("CFD") è un contratto a leva stipulato con CMC su base bilaterale. Permette all'investitore di speculare sul rialzo o sul ribasso dei prezzi di un tasso di interesse sottostante.

Un investitore può decidere di acquistare il CFD (o andare "long"), per beneficiare del rialzo dei prezzi del tasso di interesse, o di vendere (o andare "short") il CFD per beneficiare del calo dei prezzi del tasso di interesse in questione. Il prezzo del CFD è derivato dal prezzo del sottostante tasso di interesse. Ad esempio, se un investitore acquista un CFD su tasso di interesse e il prezzo del tasso di interesse sottostante sale, il valore del CFD aumenterà – e alla chiusura del contratto CMC pagherà all'investitore la differenza tra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. Viceversa, se un investitore vende e il prezzo del tasso di interesse sottostante scende, il valore del CFD diminuirà – alla chiusura del contratto l'investitore pagherà a CMC la differenza fra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. Un CFD che fa riferimento al prezzo di un Future sottostante funziona esattamente allo stesso modo, ad eccezione del fatto che simili contratti hanno una data di scadenza precisa – data in cui il contratto viene chiuso automaticamente o rinnovato per il periodo successivo. La leva incorporata in ogni CFD ha l'effetto di amplificare i profitti così come le perdite.

Obiettivi

Il CFD ha lo scopo di permettere all'investitore di ottenere un'esposizione con effetto leva sul movimento di valore del tasso di interesse sottostante (sia al rialzo che al ribasso), senza che sia necessario acquistare o vendere il relativo tasso di interesse sottostante. L'esposizione è a leva, dal momento che il CFD richiede che sia depositata solo una piccola percentuale del valore totale del contratto come margine iniziale ed è una delle principali caratteristiche dei CFD. Per esempio, se un investitore compra 1 CFD depositando un margine iniziale dello 0,5% e con un prezzo del sottostante tasso di interesse di 1000, l'investimento iniziale sarà €5 ($0,5\% \times 1000 \times 1$). L'effetto leva, in questo caso 200:1 ($0,5\% / 1$), incide sul valore nominale del contratto che è pari a €1000 ($€5 \times 200$). Questo significa che ad ogni punto di modifica del prezzo del tasso di interesse sottostante il valore del CFD cambia di €1. Ad esempio, se l'investitore acquista e vi è un aumento del valore di mercato, verrà realizzato un profitto di €1 per ogni punto di crescita in quel mercato. Nondimeno, se il valore di mercato diminuisce, si configurerà una perdita di €1 per ogni punto di perdita di valore del mercato. Viceversa, se un investitore vende, verrà generato un profitto in caso di diminuzione del valore del mercato, ed una perdita in corrispondenza di ogni aumento dello stesso.

Il contratto CFD Cash non ha una data di scadenza predefinita e pertanto ha una durata indeterminata; invece, un contratto CFD Forward ha una data di scadenza. Non esiste un periodo di detenzione consigliato e ogni investitore valuta a propria discrezione quanto a lungo mantenere una posizione, sulla base della propria strategia di negoziazione e dei propri obiettivi.

Se non vi sono fondi sufficienti per far fronte a movimenti negativi di prezzo, la posizione potrebbe essere automaticamente chiusa. Ciò avviene quando le perdite eccedono il livello di margine specifico del prodotto. Nell'ambito dei CFD Forward, agli investitori sarà data la possibilità di rinnovare il contratto esistente per il periodo di tempo successivo – ad esempio, da una data di scadenza a gennaio ad una a febbraio. Il rinnovo (detto "rolling") è a discrezione dell'investitore ma, qualora non venisse effettuato, verrà eseguita una chiusura automatica del CFD alla data di scadenza. CMC si riserva comunque la facoltà di recedere unilateralmente da ogni contratto CFD laddove riscontri una violazione dei termini contrattuali.

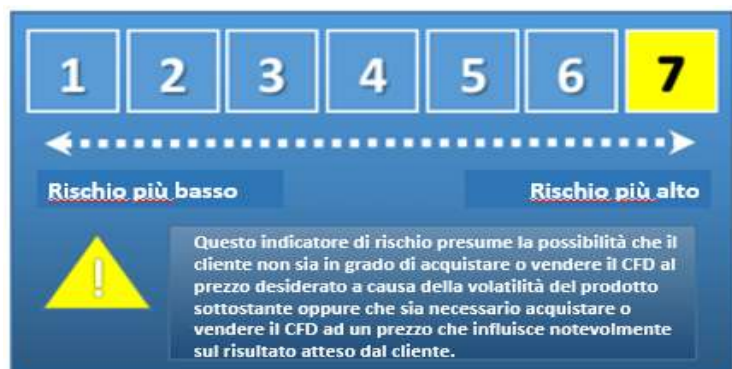
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

I CFD sono destinati ad investitori che abbiano conoscenza o esperienza con prodotti che utilizzano l'effetto leva. Gli investitori dovrebbero comprendere come vengono derivati i prezzi dei CFD, i concetti chiave di margine e leva.

È opportuno che comprendano il profilo di rischio/rendimento del prodotto a fronte di una tradizionale operazione in azioni, e dovranno privilegiare un'elevata esposizione al rischio nel breve termine sull'asset sottostante. Inoltre, gli investitori devono disporre delle risorse finanziarie appropriate, oltre a detenere altri tipi di investimenti, e devono avere la capacità di sopportare perdite pari all'ammontare dell'investimento iniziale.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è una guida relativa al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Mostra la probabilità che il prodotto perda valore a causa dei movimenti del mercato o perchè ci è impossibile rimborsarvi.

Abbiamo classificato questo prodotto ad un livello 7 su 7, ossia la fascia più alta di rischio. Ciò significa che le potenziali perdite date dalla performance futura del prodotto hanno un alto grado di probabilità.

I CFD sono strumenti complessi e presentano un rischio significativo di perdere denaro rapidamente a causa della leva finanziaria. Il 79 – 89 % dei conti degli investitori al dettaglio subisce perdite monetarie in seguito a negoziazione in CFD. Valutate se comprendete il funzionamento dei CFD e se potete permettervi di correre questo alto rischio di perdere il vostro denaro. Non esiste alcuna protezione di capitale contro il rischio di mercato, il rischio di credito o il rischio di liquidità. **Si prenda atto del rischio valutario.** È possibile comprare o vendere CFD su tassi di interesse in una valuta diversa rispetto a quella base in cui è denominato il conto. Il risultato finale conseguibile dipende dal tasso di cambio fra le due valute. Questo rischio non viene contemplato nell'indicatore di cui sopra.

Le condizioni di mercato potrebbero comportare una chiusura della negoziazione CFD ad un prezzo meno favorevole, il che potrebbe impattare sensibilmente sul risultato finale. Il contratto CFD potrebbe venire chiuso da noi qualora non fosse mantenuto il livello minimo di Margine richiesto, o qualora il cliente contravvenisse alle regole di mercato. Tale procedura potrebbe avvenire automaticamente. Il prodotto in oggetto non include alcuna protezione rispetto alla performance futura del mercato ed è possibile perdere una parte o tutto l'investimento effettuato. Nel caso non potessimo rimborsare quanto dovuto, potreste perdere l'intera somma investita. Comunque, è possibile beneficiare di uno schema di tutela del consumatore (vedi la sezione "Cosa succede se CMC Markets UK plc non è in grado di corrispondere quanto dovuto?"). L'indicatore di cui sopra non tiene in considerazione tale tutela.

Scenari di performance

Gli scenari illustrati mostrano come potrebbe evolversi l'investimento effettuato e possono essere confrontati con scenari relativi ad altri prodotti. Non si tratta di un indicatore esatto. Gli scenari riportati rappresentano una stima della performance futura basata su dati passati relativi alle possibili variazioni dell'investimento. Il risultato finale dipende dalla performance del mercato e dal periodo di detenzione del CFD. Lo scenario di stress mostra quanto potrebbe essere ottenuto in circostanze di mercato estreme, e non tiene conto dell'eventualità in cui non potessimo rimborsarvi.

La creazione dello scenario di cui alla Tabella 1 tiene conto dei seguenti presupposti:

CFD su Tasso di Interesse (posizione intraday)		
Prezzo di apertura del Tasso di Interesse:	P	9 950
Dimensione negoziazione (Unità):	DN	5
Margine %:	M	0,5%
Requisiti di Margine (€):	$MR = P \times DN \times M$	248,75
Valore nozionale della negoziazione (€):	$VN = MR/M$	49 750 €

Tabella 1

LONG	Prezzo di chiusura (inc. spread)	Variazione del prezzo	Profitto/perdita	SHORT	Prezzo di chiusura (inc. spread)	Variazione del prezzo	Profitto/perdita
Scenario di Performance				Scenario di Performance			
Favorevole	9952.18	0.022%	10.90 €	Favorevole	9948.01	-0.020%	9.95 €
Moderato	9951.19	0.012%	5.95 €	Moderato	9948.10	-0.019%	9.50 €
Sfavorevole*	9948.01	-0.020%	-9.95 €	Sfavorevole*	9952.18	0.022%	-10.90 €
Stress*	9934.87	-0.152%	-75.65 €	Stress*	9977.06	0.272%	-100.30 €

*Le perdite saranno limitate al valore del conto.

I risultati mostrati sopra non includono i costi riportati di seguito. Se questo prodotto vi è stato venduto da qualcun altro, o se state ricevendo consigli da terzi, queste cifre non includono alcun costo che viene loro pagato. Tali cifre non tengono nemmeno in considerazione la situazione fiscale di ciascun individuo, che potrebbe determinare variazioni sui risultati conseguibili.

Cosa accade se CMC Markets UK plc non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Qualora CMC non fosse in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari nei vostri confronti, potreste perdere l'importo totale investito. Tuttavia CMC separa i propri conti dai fondi dei clienti al dettaglio, protetti in conti segregati, in conformità con gli obblighi di Client Assets (CASS) stabiliti dalla FCA. CMC inoltre partecipa allo UK's Financial Services Compensation Scheme (FSCS) che copre gli investimenti rimborsabili fino a £50.000 a persona, per società. Visitate il sito www.fscs.org.uk per maggiori informazioni.

Quali sono i costi?

La negoziazione con i CFD su un tasso di interesse comporta i seguenti costi:

La tabella mostra le diverse tipologie di costi per categorie e le relative definizioni

Cash e Forward	Costo una tantum di ingresso o uscita	Spread	La differenza tra il prezzo d'acquisto e quello di vendita è chiamato spread. Tale costo si realizza ogni volta che viene aperta o chiusa una negoziazione.
		Conversione valutaria	Tutta la liquidità, gli utili o perdite, correzioni, commissioni e oneri denominati in una valuta diversa dalla valuta base del vostro conto, verranno convertiti sulla base della valuta in cui è denominato di quest'ultimo, e verrà applicata una commissione sul vostro conto per ogni conversione valutaria.
Solo Cash	Costo corrente	Costo di mantenimento giornaliero	Per ciascuna posizione mantenuta oltre la fine della giornata di trading (overnight) viene applicata una commissione sul conto. Ciò significa che più a lungo manterrete una posizione, più alti saranno i costi.
Solo Forward	Altri costi	Costi di Rollover	Qualora il cliente decida di rinnovare un contratto Forward per il prossimo mese o trimestre, sarà addebitato un costo pari alla metà dello spread applicabile all'apertura e alla chiusura di una negoziazione.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

I CFD sono destinati a negoziazioni a breve termine, in alcuni casi addirittura intraday, e generalmente non sono indicati per investimenti a lungo termine. Non vi è un periodo di detenzione consigliato, nè un termine di recesso, pertanto non vi sono commissioni di cancellazione. È possibile aprire o chiudere un CFD in ogni momento durante l'orario di negoziazione.

Come presentare reclami?

Se si desidera fare un reclamo, è possibile contattare il nostro Servizio Assistenza Clienti al numero +39 02 3600 9604, oppure inviare un'email a servizioclienti@cmcmarkets.it o scrivere a CMC Markets UK plc Succursale Italiana, Corso di Porta Romana 68, 20122 Milano. Qualora si ritenga che la richiesta iniziale non sia stata gestita in modo soddisfacente, è possibile rivolgersi al Financial Ombudsman Service (FOS). Si prega di visitare il sito www.financial-ombudsman.org.uk per maggiori informazioni. Se la richiesta è relativa ad un'azione sul vostro conto da parte di un consulente o di un gestore discrezionale, si prega di contattare la società che eroga il servizio..

Altre informazioni rilevanti

Laddove vi sia un intervallo di tempo tra il momento in cui l'ordine viene inserito e quello in cui viene eseguito, l'ordine potrebbe essere eseguito ad un prezzo diverso da quello atteso (migliore o peggiore). Assicuratevi che ci sia una connessione Internet sufficientemente potente prima di avviare la negoziazione.

La sezione Documenti Legali del nostro sito web contiene informazioni importanti riguardanti il vostro conto. Assicuratevi di conoscere tutti i termini e le condizioni ad esso applicati.

La Scheda Generale del prodotto sulla nostra piattaforma contiene informazioni aggiuntive riguardo alla negoziazione di CFD su tasso di interesse sottostante. Informazioni aggiuntive sono disponibili sul nostro sito web.