


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, del rischio, dei costi, di potenziali guadagni e perdite di questo prodotto e favorirne la comparazione con altri prodotti.

Prodotto

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

Questo documento è aggiornato il 24 Gennaio 2020.

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

Cos'è questo prodotto?

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'azione sottostante. Un investitore può decidere di acquistare il CFD (o andare “long”), per beneficiare del rialzo dei prezzi dell'azione, o di vendere (o andare “short”) il CFD per beneficiare del calo dei prezzi dell'azione in questione. Il prezzo del CFD è derivato dal prezzo dell'azione sottostante o dei prezzi delle azioni per i panieri di azioni. Ad esempio, se un investitore va lungo e il prezzo dello o degli strumenti sottostanti aumenta, il valore del CFD aumenterà - alla fine del contratto CMC pagherà la differenza tra il valore di chiusura del contratto e il valore di apertura del contratto. Al contrario, se l'investitore va lungo e il prezzo dello strumento o degli strumenti sottostanti diminuisce, il valore del CFD diminuirà - alla fine del contratto pagherà a CMC la differenza tra il valore di chiusura del contratto e il valore di apertura del contratto.

Per i prezzi delle singole azioni, utilizziamo come base i dati relativi al prezzo delle azioni sottostanti,

Per i panieri di azioni di CMC Markets, il prezzo è derivato dai componenti del paniere azionario in conformità con la Metodologia dei Panieri di Azioni di CMC Markets.

La leva incorporata in ogni CFD ha l'effetto di amplificare i profitti così come le perdite.

Obiettivi

L'obiettivo del CFD è quello di consentire all'investitore di ottenere un'esposizione con leva finanziaria al movimento del valore dell'azione sottostante (sia in rialzo che in ribasso), senza dover effettivamente acquistare o vendere l'azione sottostante. L'esposizione è a leva finanziaria in quanto il CFD richiede solo una piccola parte del valore nozionale del contratto da depositare in anticipo come margine iniziale ed è una delle principali caratteristiche dei CFD.

A titolo di esempio:

Per una singola azione: se un investitore acquista un CFD del valore di 1000 unità di un'azione con un margine iniziale del 20% e un prezzo dell'azione sottostante di €5, l'investimento iniziale sarà di €1000 ($€5 \times 1000 \times 20\%$). L'effetto della leva finanziaria, in questo caso 5:1 ($1 / 20\%$) ha portato ad un valore nozionale del contratto di €5.000 ($€1000 \times 5$). Ciò significa che per ogni variazione di 1p del prezzo dell'azione sottostante il valore del CFD cambia di €10. Ad esempio, se l'investitore va lungo e il mercato aumenta di valore, un profitto di €10 sarà realizzato per ogni aumento di 1 punto in quel mercato. Tuttavia, se il mercato diminuisce di valore, si verificherà una perdita di €10 per ogni punto che il mercato diminuisce di valore. Al contrario, se un investitore detiene una posizione corta, viene realizzato un profitto in linea con le eventuali diminuzioni di quel mercato, e una perdita per ogni aumento del mercato.

Per un paniere di azioni di CMC Markets: se un investitore acquista 1 unità con un margine iniziale del 20% e un prezzo del paniere azionario di 4.000, l'investimento iniziale sarà di 800 dollari ($20\% \times 4.000 \times 1$). Il valore nozionale del contratto è di \$4.000 ($\800×5), con l'effetto di leva finanziaria che in questo caso è di 5:1 ($1 / 20\%$). Ciò significa che per ogni variazione di 1 punto del prezzo del paniere azionario, il valore del CFD cambia di \$1. Ad esempio, se l'investitore va lungo e il mercato aumenta di valore, verrà realizzato un profitto di \$1 per ogni aumento di 1 punto in

quel mercato. Tuttavia, se il mercato diminuisce di valore, si verificherà una perdita di 1\$ per ogni punto che il mercato diminuisce di valore. Al contrario, se un investitore detiene una posizione corta, viene realizzato un profitto in linea con le eventuali diminuzioni di quel mercato, e una perdita per ogni aumento del mercato.

Il CFD su azione non ha una data di scadenza predefinita ed è quindi a tempo indeterminato. Un costo di mantenimento notturno viene applicato per ogni notte in cui la posizione viene tenuta aperta. Non esiste un periodo di detenzione consigliato ed è a discrezione di ogni singolo investitore determinare il periodo di detenzione più appropriato in base alla propria strategia di trading individuale e in base ai propri obiettivi.

Se non vengono versati fondi addizionali per far fronte a movimenti negativi di prezzo, la posizione potrebbe essere automaticamente chiusa. Ciò avviene quando non vi sono fondi sufficienti sul conto per coprire le perdite in corso ed il livello di margine specifico del prodotto.

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 ed 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 alla totalità dell'ammontare dell'investimento.

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 perché ci è impossibile rimborsarti.

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 74 – 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 acquistare 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 contravenisse 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, ma non costituiscono indicatori esatti. 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 Azione (posizione intraday)		
Prezzo di apertura dell'Azione :	P	5.00
Dimensione negoziazione (Unità):	DN	1000
Margine %:	M	20
Requisiti di margine (€):	$MR = P \times DN \times M$	1000
Valore nozionale della negoziazione (£):	$VN = MR/M$	5000

Tabella 1

	LONG scenario di performance	Prezzo di chiusura	Cambio di prezzo	Profitto /perdita	SHORT scenario di performance	Prezzo di Chiusura	Cambio di prezzo	Profitto/Perdita
Blue chip	Favorevole	5.22	4.3%	€220	Favorevole	4.80	-4.0%	€200
	Moderato	5.18	3.5%	€180	Moderato	4.84	-3.2%	€160
	Sfavorevole*	4.80	-4.0%	-€200	Sfavorevole*	5.22	4.3%	-€220
	Stress*	4.37	-12.6%	-€630	Stress*	5.72	14.3%	-€720
Small cap	Favorevole	5.30	6.0%	€300	Favorevole	4.73	-5.3%	€270
	Moderato	5.23	4.6%	€230	Moderato	4.79	-4.2%	€210
	Sfavorevole*	4.73	-5.3%	-€270	Sfavorevole*	5.30	6.0%	-€300
	Stress*	4.23	-15.4%	-€770	Stress*	5.90	17.9%	-€900

*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 £85.000 a persona, per società. Visitate il sito www.fscs.org.uk per maggiori informazioni

Quali sono i costi?

La negoziazione di CFD su una sottostante azione comporta i seguenti costi:

La tabella mostra le diverse tipologie di costi per categorie e le relative definizioni		
Costo una tantum di ingresso o uscita	Spread	La differenza tra il prezzo d'acquisto e quello di vendita è chiamata spread. Tale costo si realizza ogni volta che aprite o chiudete una negoziazione
	Conversione valutaria	Tutta la liquidità, gli utili o Perdita, 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
	Commissione	Verrà applicata una commissione per ogni negoziazione.
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. Qualsiasi costo aggiuntivo di prestito verrà addebitato al costo di mantenimento.

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 raccomandato, 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, 133 Houndsditch, London EC3A 7BX. 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 tuo 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 sull'azione sottostante o sul paniere di azioni di CMC Markets.

Informazioni aggiuntive sono disponibili sul nostro sito web.