

## 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 Forex 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 al 3 Settembre 2019.



**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 dello strumento sottostante. Il Forex è negoziato in coppie e la negoziazione di CFD su una coppia valutaria consiste nella compravendita simultanea di due differenti valute. La quotazione di una coppia valutaria mostrerà entrambe le valute, ad esempio nel caso di EUR/GBP, la prima valuta (EUR) è la valuta base e la seconda (GBP) è la valuta variabile.

Negoziare sul Forex dà agli investitori la possibilità di comprare (andare "long") la coppia di valute o sull'Indice Foreign Exchange di CMC Markets quando pensano che il prezzo della valuta di base salirà rispetto alla valuta o alle valute variabile/i, oppure di vendere (o andare "short") la coppia di valute o sull'Indice Foreign Exchange di CMC Markets quando pensano che il prezzo della valuta variabile salirà rispetto alla valuta di base.

Ad esempio, se un investitore acquista e il prezzo dello strumento sottostante sale, il valore del CFD aumenterà – e alla chiusura del contratto CMC pagherà all'investitore la differenza tra il prezzo di chiusura e quello di apertura dello stesso. Viceversa, se un investitore vende e il prezzo della strumento o degli strumenti 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.

I prezzi attuali ("Cash") che vi offriamo sono ricavati dai prezzi forniti dai principali fornitori di liquidità dei mercati over the counter (OTC) Forex e dei metalli preziosi. I prezzi a termine ("Forward") che offriamo sono derivati dai dati di prezzo del Future sottostante quotato.

Per gli Indici Foreign Exchange di CMC Markets, il prezzo è derivato da una composizione di coppie di valute sottostanti delle rispettive valute di base, ponderate secondo la metodologia dell'indice di cambio ponderato da CMC Markets.

Gli Indici Foreign Exchange di CMC Markets: USD; GBP; EURO; NZD; AUD; CNH; CHF; YEN GIAPPONESE; CAD; NOK; SEK; e SGD.

La leva finanziaria incorporata in tutti i CFD ha l'effetto di ingrandire sia i profitti che le perdite.

### Obiettivi

Il CFD ha lo scopo di permettere all'investitore di ottenere un'esposizione con effetto leva sul movimento di valore della sottostante coppia o coppie valutaria/e (che sia al rialzo o al ribasso), senza che sia necessario acquistare o vendere la relativa coppia o coppie di valute sottostante/i. 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 fare un esempio:

Per una coppia Forex individuale: EUR/GBP viene scambiata a 0,8495 / 0,8496, ed il prezzo medio di 0,84955 verrà usato per calcolare il margine. Se un investitore acquista 50000 EUR con un margine iniziale che ammonta allo 0,2%, l'investimento iniziale sarà €84.96 ( $0,002 \times 50000 \times 0,84955$ ), che dimostra l'effetto leva, in questo caso 500:1 ( $1 / 0,002$ ). Questo significa che ad ogni punto di modifica del prezzo della coppia sottostante (alla quarta cifra decimale, in questo caso 0.84955) corrisponde una modifica del valore del CFD pari a 5€. Ad esempio, se l'investitore compra e vi è un aumento del valore di mercato, verrà realizzato un profitto di 5€ per ogni punto di crescita in quel mercato. Nondimeno, se l'investitore vende, si configurerà una perdita di 5€ per ogni punto in discesa del mercato. Al contrario, se un investitore detiene una posizione corta, viene realizzato un profitto in linea con eventuali riduzioni di quel mercato e una perdita per eventuali aumenti del mercato.

Per un Indice Foreign Exchange di CMC Markets: se un investitore acquista 1 CFD con un margine iniziale del 3,34% e un prezzo di 1000, l'investimento iniziale sarà di £ 33,40. ( $3,34\% \times 1000 \times 1$ ). L'effetto della leva finanziaria, in questo caso 30: 1 ( $1 / 0,0334$ ), ha comportato un valore nozionale del contratto di £ 1000 ( $£ 33,40 \times 30$ ). Ciò significa che per ogni variazione di 1 punto nel prezzo il valore del CFD cambia di £ 1. Ad esempio, se l'investitore è lungo e il mercato aumenta di valore, verrà generato 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 in cui il mercato diminuirà di valore. Al contrario, se un investitore detiene una posizione corta, viene realizzato un profitto in linea con eventuali riduzioni di quel mercato e una perdita per eventuali aumenti del mercato.

Il contratto CFD Cash non ha una data di scadenza predefinita e pertanto ha una durata indeterminata. Verrà addebitato un costo di mantenimento overnight ogni notte in cui viene mantenuta la posizione.

Nel caso di futuri CFD su Forex, agli investitori verrà data la possibilità di rinnovare il contratto esistente nel periodo successivo, ovvero da una scadenza di gennaio a dicembre a una scadenza di marzo. Il rolling è a discrezione dell'investitore, ma in caso contrario il CFD si chiuderà automaticamente alla data di scadenza.

Non esiste un periodo di detenzione raccomandato ed è a discrezione di ogni singolo investitore determinare il periodo di detenzione più appropriato in base alla propria strategia e obiettivi di negoziazione individuali.

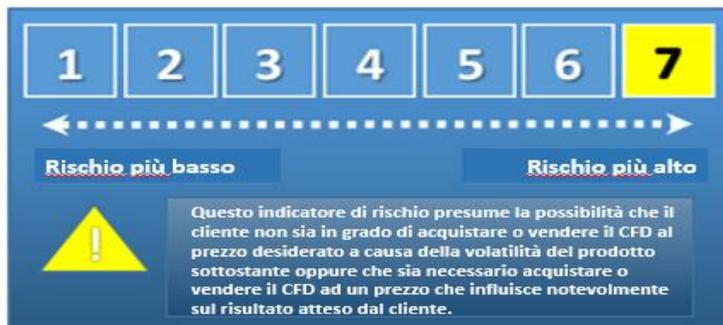
Il mancato deposito di fondi aggiuntivi in caso di movimento negativo dei prezzi può comportare la chiusura automatica del CFD. Ciò si verificherà quando nel conto non sono presenti fondi sufficienti per coprire le perdite e il margine richiesto. CMC mantiene inoltre la possibilità di risolvere unilateralmente qualsiasi contratto CFD qualora ritenga che i termini del contratto siano stati violati.

### Investitore 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 ad altri tipi di investimenti, e devono avere la capacità di sopportare perdite pari all'intero 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 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 alto rischio di perdere rapidamente denaro a causa della leva finanziaria. Tra il 74 e l'89% dei conti degli investitori al dettaglio perde denaro quando negozia CFD con questo fornitore. Dovresti considerare se comprendi come funzionano i CFD e se puoi permetterti di correre il rischio elevato di perdere i tuoi soldi. Non esiste una protezione del capitale contro il rischio di mercato, il rischio di credito o il rischio di liquidità.

Essere consapevoli del rischio di cambio. I profitti e le perdite per una coppia Forex sono sempre determinati nella valuta variabile, quindi quando acquisti o vendi CFD su una coppia Forex in una valuta variabile diversa dalla valuta del tuo conto di trading, ci sarà una conversione di valuta. Il rendimento finale che potresti ottenere dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore mostrato sopra.

Le condizioni di mercato possono significare che il tuo trading di CFD su una coppia Forex è chiuso a un prezzo meno favorevole, il che potrebbe avere un impatto significativo su quanto ricevi. Potremmo chiudere il contratto CFD aperto se non si mantiene il margine minimo richiesto o se si violano le normative di mercato. Questo processo può essere automatizzato. Questo prodotto non include alcuna protezione dalle future performance del mercato, pertanto potresti perdere parte o tutto il tuo investimento. Se non siamo in grado di pagarti quanto dovuto, potresti perdere l'intero investimento. Tuttavia, potresti beneficiare di un sistema di protezione dei consumatori (vedi "cosa succede se non siamo in grado di pagarti"). L'indicatore mostrato sopra non considera questa protezione.

#### Scenari di performance

Gli scenari illustrati mostrano come potrebbe evolversi l'investimento effettuato. 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:

FX pair CFD (held intraday)		
Prezzo di apertura della Coppia Forex (A/B):	P	0.7500.0
Misura della negoziazione (Unità):	TS	10.000
Margine %:	M	3,34
Requisiti di Margine (B):	$MR = P \times TS \times M$	250,50
Valore Nozionale della negoziazione (A):	$TN = MR/M$	7500

Tabella 1

LONG Scenario della Performance	Prezzo di chiusura	Prezzo di Cambio	Profitti/Perdite	SHORT Scenario della Performance	Prezzo di chiusura	Cambio di Prezzo	Profitti/ Perdite
Favorevole	0,7627.5	1.7%	B127.5	Favourable	0,7372.5	-1.7%	B127.5
Moderate	0,7605.0	1.4%	B105.0	Moderate	0,7387.5	-1.5%	B112.5
Sfavorevole*	0,7372.5	-1.7%	-B127.5	Unfavourable*	0,7627.5	1.7%	-B127.5
Stress*	0,7132.5	-4.9%	-B367.5	Stress*	0,7860.0	4.8%	-B360.0

\*Le perdite saranno limitate al valore del tuo 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](http://www.fscs.org.uk).

#### Quali sono i costi?

La negoziazione con i CFD su una coppia o coppie di valute 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 chiamata 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	Costo Corrente	Costi di Rollover	Ti addebitiamo i rollover di contratti futuri nel mese o trimestre successivo

#### 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 su una coppia di valute 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](mailto:servizioclienti@cmcmarkets.it). 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](http://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. Potete anche rivolgervi all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF). Per maggiori informazioni si veda il sito [www.acf.consob.it](http://www.acf.consob.it).

### **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 sulla coppia di Forex sottostante o sull'Indice Foreign Exchange di CMC Markets. Informazioni aggiuntive sono disponibili sul nostro sito web.