

DOCUMENTO INFORMATIVO ESSENZIALE

CFD ETPs

FINALITÀ

Il presente documento fornisce le informazioni essenziali in merito a questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale di marketing. La legge impone di fornire tali informazioni per favorire la comprensione di natura, costi, rischi e benefici del prodotto e contribuire alla comparazione con altri prodotti.

PRODOTTO

L'ideatore del prodotto è Saxo Bank A/S. Per ulteriori informazioni, contattarci al n. +45 3977 4000. Saxo Bank A/S è sottoposta a vigilanza da parte dell'autorità dei servizi finanziari danese. Questo documento informativo essenziale è stato pubblicato il 1 gennaio 2018.

AVVISO

Il cliente sta per acquistare un prodotto complesso e che potrebbe essere di difficile comprensione.

CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

TIPO:

si tratta di un "Contratto per differenza" (CFD). Consente un'esposizione indiretta (definita anche come sintetica) a un sottostante ETP (Exchange Traded Product). Il cliente non avrà alcun interesse diretto nell'ETP sottostante. Pertanto, è possibile trarre proventi o subire perdite in base alle variazioni di prezzo o di valore connesse al prodotto sottostante o allo strumento finanziario a cui il cliente ha esposizione indiretta.

ETP (EXCHANGE TRADED PRODUCT) È IL TERMINE GENERALE UTILIZZATO PER RAGGRUPPARE 3 SOTTOTIPI DI PRODOTTI CHE PRESENTANO CARATTERISTICHE DIVERSE.

ETFs = Exchange Traded Funds

Un ETF (Exchange Traded Fund) è un fondo di investimento che viene negoziato su un mercato azionario come titolo singolo. È stato pensato per tenere traccia del benchmark sottostante. Gli ETF sono a termine indeterminato, ossia i titoli degli ETF possono essere creati secondo necessità per soddisfare la domanda. Un ETF può monitorare diversi tipi di strumento, ovvero azioni (compresi settori specifici, diverse regioni o nazioni), titoli a reddito fisso, commodities, proprietà, volatilità ecc.

ETCs = Exchange Traded Commodities

Gli ETC sono titoli di debito che non pagano interessi. Sono stati progettati per dare esposizione a una commodity individuale o a un paniere di commodities.

Gli ETC sono soggetti a un trattamento normativo diverso rispetto agli ETF, che consente loro di offrire agli investitori un'esposizione a un numero unico o a uno ristretto di commodities. Gli ETC sono spesso supportati dall'asset fisico o da uno derivato che, a sua volta, dà esposizione a un asset.

ETNs = Exchange Traded Notes

Gli ETN sono titoli di debito infruttiferi che sono stati progettati per monitorare il rendimento di un benchmark o di un asset sottostante. Gli ETN sono emessi generalmente dalle banche, non detengono asset e non sono garantiti. A prescindere dal fatto che il loro rendimento faccia riferimento a un benchmark o a un asset sottostante, gli ETN sono simili alle obbligazioni non garantite e quotate.

Di conseguenza, gli ETN dipendono interamente dall'affidabilità creditizia dell'ente di emissione. Una variazione di tale affidabilità creditizia potrebbe avere effetti negativi sul valore dell'ETN, indipendentemente dalla performance del benchmark o dell'asset sottostante. In casi estremi, predefiniti dall'emittente, l'investitore verrebbe lasciato a reclamare come se fosse un creditore non garantito contro l'ente di emissione.

Exchange Traded Product: tabella di confronto

Sottotipo di ETP	ETF	ETC	ETN
Tipo di titolo	Strumento di investimento collettivo	Titolo di debito	Titolo di debito
Rischio di credito dell'emittente	Limitato	Limitato	SI
Disciplinato da UCITS	Sì (all'interno dell'Unione Europea)	No	No

Oltre alle differenze tra i 3 sottotipi di ETP, è importante notare che alcuni ETP sono soggetti a leva finanziaria, ovvero l'emittente utilizza strumenti finanziari o ricorre al prestito per aumentare il rendimento potenziale di un investimento. Inoltre, alcuni ETP sono inversi (ai quali spesso si fa riferimento come "Short" o "Orso"), ovvero questi cercano di monitorare il rendimento inverso del sottostante.

Visitare il [sito Web](#) per ulteriori informazioni correlate ai CFD sugli ETP disponibili.

DOCUMENTO INFORMATIVO ESSENZIALE

CFD ETPs

OBIETTIVI

L'obiettivo legato alla negoziazione di un CFD è di guadagnare esposizione a fluttuazioni correlate a un ETP sottostante senza possederlo. I rendimenti dipendono dalle dimensioni della performance (o dall'oscillazione) dello strumento sottostante e dalle dimensioni della posizione. Ad esempio, qualora il cliente ritenga che il valore di un ETP aumenterà, acquisterà un numero di CFD ("andando al rialzo"), con l'intenzione di una vendita successiva quando l'elemento in questione avrà un valore più elevato. La differenza tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita successivo equivarrà al profitto, meno i costi rilevanti (di seguito delineati). Qualora il cliente supponga che il valore di un indice scenderà, venderà un certo quantitativo di CFD "andando al ribasso" a un valore specifico, con l'aspettativa di riacquistarli successivamente a un valore inferiore rispetto a quello per cui si è accettato, in precedenza, di venderli. In questo modo, Saxo Bank pagherà al cliente la differenza, meno i costi rilevanti (di seguito delineati). Tuttavia, nel caso in cui lo strumento sottostante vari in direzione opposta e la propria posizione sia chiusa, il cliente sarà debitore a Saxo Bank dell'ammontare delle perdite subite (unito ai costi).

Questo prodotto è normalmente negoziato con margine. Il margine si riferisce all'utilizzo di un capitale modesto a sostegno di un investimento di esposizione più elevata. Si segnala che il margine di negoziazione necessita di cautela estrema, in quanto, benché il cliente possa realizzare ampi profitti, qualora il prezzo si muova in favore, rischia anche perdite elevate nel caso in cui il prezzo oscilli a sfavore.

È possibile trovare ulteriori informazioni sulla negoziazione con margine [qui](#)

INVESTITORE AL DETTAGLIO A CUI È INDIRIZZATO

Negoziare questo prodotto potrebbe non essere appropriato per tutti. Il prodotto è principalmente destinato a persone che auspicano di ottenere esposizioni a breve termine a strumenti/mercati finanziari; utilizzano (negozano con) denaro di cui possono sostenere le perdite; dispongono di investimenti diversificati e di un portafoglio di risparmio; dispongono di un'alta tolleranza al rischio e comprendono l'influenza e i rischi connessi alla negoziazione con margine.

SCADENZA:

CFD sugli ETP sono prodotti di sola esecuzione e, perciò, generalmente non prevedono una data di maturazione fissa o consigliata. Di conseguenza, spetta al cliente decidere di aprire o chiudere le proprie posizioni. Ciononostante la posizione resterà aperta solo fino a quando vi sarà margine disponibile. È possibile trovare informazioni specifiche per ogni opzione di investimento sottostante [qui](#)

QUALI SONO I RISCHI E QUALI SONO I PROFITTI?

INDICATORE DEL RISCHIO



Il riepilogo degli indicatori di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto in confronto ad altri. Mostra le probabilità di perdita di denaro correlate al prodotto a causa dei movimenti nel mercato o a causa di incapacità di Saxo Bank di ottemperare al pagamento. Abbiamo assegnato a tale prodotto un livello di rischio di 7 su 7, il quale equivale alla classe di rischio più elevata. Questa assegnazione posiziona le potenziali perdite da rendimenti futuri a un livello estremamente elevato. È necessario prestare attenzione ai rischi connessi alla valuta. È possibile ricevere pagamenti in una valuta differente, pertanto, il rendimento finale che si otterrà dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Il rischio non è considerato nell'indicatore illustrato in precedenza. In alcuni casi, potrebbero essere richiesti successivi pagamenti per coprire le perdite. I rischi di negoziazione sono amplificati dalla leva finanziaria: la perdita totale in cui è possibile incorrere potrebbe superare significativamente la somma investita. Nei periodi di volatilità elevata o d'incertezza nei mercati/economica, i valori potrebbero fluttuare in modo rilevante; tali oscillazioni sono addirittura più consistenti se le proprie posizioni sono soggette a leva finanziaria, e potrebbero avere un'influenza negativa su di esse. Di conseguenza, le margin call potrebbero essere effettuate tempestivamente o frequentemente. In caso d'insolvenza, Saxo potrà immediatamente terminare, cancellare e chiudere le posizioni. Negoziare solo dopo aver compreso e accettato i rischi. Valutare attentamente se la negoziazione di prodotti con leva finanziaria è appropriata per le proprie esigenze.

SCENARI DI RENDIMENTO

Vi è un numero di tipologie di rischio di negoziazione, inclusive del rischio di leva finanziaria, di cui è necessario che il cliente sia consapevole prima di iniziare a negoziare. Le informazioni sui fattori che influenzano il rendimento del prodotto sono delineate [qui](#) -inclusi ma non limitati a:

- Rischio di leva finanziaria
- Rischio di perdite illimitate
- Rischio di margine
- Rischio di cambio
- Rischio di mercato
- Rischio di mercati non regolamentati
- Rischio di perturbazione del mercato
- Rischio di controparte
- Rischio della piattaforma di trading online e IT
- Conflitto di interessi

È possibile trovare esempi specifici di negoziazione di questo prodotto [qui](#)

DOCUMENTO INFORMATIVO ESSENZIALE

CFD ETPs

COSA ACCADE NEL CASO IN CUI SAXO BANK NON SIA IN GRADO DI OTTEMPERARE AL PAGAMENTO?

Saxo Bank A/S è una banca europea totalmente autorizzata ed è membro del Fondo di garanzia per depositanti e investitori (www.gii.dk), ovvero un organismo creato dal Parlamento danese e, in Danimarca, sottoposto a vigilanza da parte del Ministero delle Finanze. Nell'improbabile eventualità che Saxo Bank venga dichiarata fallita, il Fondo di garanzia copre i depositi in contanti fino alla somma di EUR 100.000. I titoli, ad esempio le azioni, tenuti in un deposito individuale saranno restituiti al proprietario, indipendentemente da un ordine di liquidazione. Nell'improbabile eventualità che Saxo Bank non sia nelle condizioni di poter restituire i titoli in custodia, siano essi amministrati o gestiti, il Fondo di garanzia come norma coprirà perdite fino a 20.000 per investitore. Per ulteriori informazioni è possibile visitare il sito Web dell'Autorità per la vigilanza finanziaria danese all'indirizzo www.finanstilsynet.dk.

Nel caso in cui il soggetto che consiglia o vende non sia Saxo Bank A/S, rivolgersi a questi direttamente.

QUALI SONO I COSTI?

Prima di avviare una negoziazione di CFD sugli ETP occorre acquisire familiarità con costi una tantum, correnti e accessori che graveranno sul cliente. I suddetti addebiti ridurranno i profitti netti o aumenteranno le perdite. Per ulteriori informazioni visitare il nostro [sito Web](#)

LA TABELLA ILLUSTRA LE DIVERSE TIPOLOGIE DI COSTI PER CFD SUGLI ETP

Costi una tantum	Commissione	La commissione applicata per il servizio di esecuzione delle operazioni.
	Commissione minima	La commissione minima applicata per il servizio di esecuzione delle operazioni.
	Commissione per la conversione della valuta	La commissione applicata per la conversione dei profitti/delle perdite realizzati da una coppia valutaria alla valuta di conto.
Costi correnti	Finanziamento overnight	Se il cliente possiede una posizione short o long aperta dopo la chiusura del mercato, sarà soggetto ad addebito per finanziamento overnight.
	Oneri finanziari (solo per posizione Short)	Se il cliente detiene una posizione Short su CFD degli ETP overnight, potrebbe essere soggetto a oneri finanziari. Il costo dipende dalla liquidità degli ETP e potrebbe essere pari a zero (0) in caso di elevata liquidità
Costi accessori	-	-

PER QUANTO TEMPO È NECESSARIO DETENERLI ED È POSSIBILE PRELEVARE DENARO IN ANTICIPO?

Periodo di detenzione raccomandato: NON VI È ALCUN PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO

I CFD sugli ETP non hanno alcun periodo di detenzione raccomandato. A condizione che Saxo sia disponibile a negoziazioni in cui il cliente può entrare e uscire da posizioni in qualsiasi momento.

IN QUALE MODO È POSSIBILE PRESENTARE RECLAMI?

Qualora in qualità di cliente o potenziale cliente di Saxo Bank A/S si sia sollevata una questione o una problematica con Saxo Bank A/S ad esempio, al proprio Account Manager o un altro dipendente di Saxo Bank A/S senza ricevere una risposta soddisfacente, è possibile trasmettere un reclamo a Saxo Bank A/S, come definito di seguito.

All'attenzione di: Complaints, Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Danimarca oppure tramite e-mail all'indirizzo complaints@saxobank.com

In caso di risposta insoddisfacente in merito al reclamo, quest'ultimo può essere presentato direttamente alla Camera dei ricorsi dei servizi bancari danese:

Pengeinstitutankenævnet, Amaliegade 8 B, 2. sal, Postboks 9029, DK-1022 København K, Danimarca
www.pengeinstitutankenævnet.dk