

SCOPO

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO**CFD SU OBBLIGAZIONI - Contratto per differenza con sottostante un titolo obbligazionario**

Ideatore di questo prodotto è Saxo Bank A/S – <https://www.home.saxo/it-it>

Per ulteriori informazioni chiamare il numero +45 3977 4000.

Saxo Bank A/S è sottoposta a vigilanza da parte dell'autorità dei servizi finanziari danese.

Questo documento è stato creato in data 6 dicembre 2018.

Segnalazione: 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 uno strumento finanziario derivato in base al quale viene scambiata la differenza di valore di un certo titolo o sottostante, maturata tra il momento di apertura e la chiusura di un contratto. Esso consente un'esposizione indiretta (definita anche come "sintetica") a un sottostante (quale ad esempio, un titolo, un indice o una materia prima). Pertanto, con la sottoscrizione di un CFD è possibile generare profitti o subire perdite in base alle variazioni dei prezzi o dei valori connessi al prodotto sottostante o allo strumento finanziario sul quale il cliente ha una esposizione indiretta. Questo prodotto è un derivato "OTC" ossia negoziato fuori dai mercati regolamentati.

OBIETTIVI

L'obiettivo della negoziazione di un CFD su Obbligazioni è di esporsi alle fluttuazioni correlate a un titolo obbligazionario. I rendimenti dipendono dalle prestazioni (o dai movimenti) dell'obbligazione sottostante e dall'entità della propria posizione. Ad esempio, qualora il cliente ritenga che il valore di un titolo obbligazionario aumenterà, acquisterà un determinato numero di CFD ("andare lungo"), con l'intenzione di venderli quando il sottostante in questione avrà un valore maggiore. 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 titolo obbligazionario scenderà, venderà un certo numero di CFD ("andare corto") a un valore specifico, con l'aspettativa di riacquistarli a un valore inferiore rispetto a quello al quale sono stati venduti. Saxo Bank pagherà al cliente la differenza, meno i costi rilevanti (di seguito delineati). Tuttavia, nel caso in cui l'Indice sottostante dovesse muoversi in direzione opposta e la propria posizione fosse chiusa, il cliente dovrà corrispondere a Saxo Bank l'ammontare delle perdite subite (oltre ai costi).

Questo prodotto è negoziato con margine. Il margine si riferisce all'utilizzo di un capitale a sostegno di un investimento con esposizione più elevata. Si specifica che il margine di negoziazione richiede estrema cautela, in quanto, benché il cliente possa realizzare ampi profitti qualora il prezzo si muovesse a favore, rischierebbe invece perdite elevate nel caso in cui il prezzo dovesse muoversi a sfavore. L'effetto leva che ne deriva implica, pertanto, la moltiplicazione del rendimento (performance positiva o negativa) del prodotto rispetto all'esposizione diretta sul sottostante.

Per ogni singolo CFD si applicano due diversi margini:

- 1) il **Margine Iniziale** è la garanzia richiesta per aprire una nuova posizione; la percentuale del Margine Iniziale richiesto dipende dal tipo di sottostante. Il Margine Iniziale ha anche lo scopo di limitare l'esposizione nozionale del cliente in relazione all'importo investito.
- 2) il **Margine di Mantenimento** è richiesto per mantenere una posizione aperta; esso è sempre pari al 50% del Margine Iniziale.

Ad esempio, se il Margine Iniziale richiesto per il titolo obbligazionario BUND è pari al 20%, il Margine di Mantenimento è pari al 10%. Quindi, se l'obbligazione è scambiata a 125 EUR e vengono negoziati 80 contratti, sarà necessario un Margine Iniziale di 2.000 EUR (125 x 80 x 20%) per aprire una posizione Long/Short. Per mantenere la posizione, sarà richiesto un Margine di Mantenimento di 1.000 EUR (125 x 80 x 10%). Il Margine di Mantenimento viene utilizzato per calcolare l'utilizzo del margine iniziale. Quando le perdite raggiungono il 100% di utilizzo del Margine di Mantenimento, s'innescherà la chiusura automatica (*close-out*), cioè al cliente saranno chiuse tutte o in parte le posizioni in essere.

Ai conti dei clienti al dettaglio che detengono una posizione in CFD si applica una protezione del saldo negativo; tale protezione si applicherà a qualsiasi perdita dopo l'utilizzo di tutto il collaterale presente sul conto, inclusi i depositi di liquidità. Saxo Bank rimborserà l'importo negativo una volta che tutte le posizioni detenute sul conto saranno regolate. Il rimborso porterà il valore del conto a zero.

I CFD su Obbligazioni sono prodotti a breve termine e tipicamente non hanno alcun periodo di detenzione raccomandato. La durata dell'operazione è data, semplicemente, dallo specifico lasso temporale tra il momento in cui l'operazione viene aperta e il momento in cui la stessa viene chiusa. Rimane a discrezione del cliente aprire o chiudere una posizione, fermo restando che le posizioni saranno mantenute aperte solo nella misura in cui vi sia margine disponibile.

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Questo prodotto non è adatto a tutti. Esso è principalmente destinato a persone che auspicano di ottenere esposizioni a breve termine su strumenti/mercati

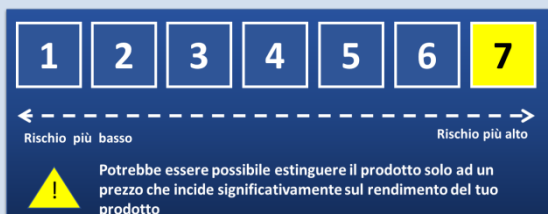
finanziari, utilizzano (negozano con) denaro di cui possono sostenere la perdita; dispongono d'investimenti diversificati e di un portafoglio di risparmio; hanno un'alta propensione al rischio e comprendono l'impatto e i rischi connessi alla negoziazione a margine.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

INDICATORE DI RISCHIO

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta.

Attenzione al rischio di cambio. È possibile ricevere pagamenti in una valuta differente, pertanto, il rendimento finale che si otterrà dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore illustrato.



In alcuni casi, potrebbero essere richiesti pagamenti per coprire le perdite. La perdita totale che potreste subire potrebbe essere notevolmente superiore all'importo investito (margin). Questo prodotto non include alcuna protezione dalle prestazioni future del mercato, quindi potreste perdere parte o tutto il tuo investimento.

I rischi di negoziazione sono amplificati dalla leva finanziaria: la perdita totale in cui è possibile incorrere potrebbe superare la somma investita. Questo prodotto non include alcuna protezione dalla performance futura del mercato, pertanto potreste incorrere in perdite significative. I valori potrebbero fluttuare in modo significativo; tali oscillazioni sono addirittura più consistenti se le proprie posizioni sono soggette a leva finanziaria e potrebbero inoltre influenzarle negativamente. Di conseguenza, **le "margin call" potrebbero essere effettuate tempestivamente o frequentemente e, in caso di insolvenza, le posizioni saranno chiuse.**

SCENARI DI PERFORMANCE

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi o pagamenti nei prossimi 30 giorni, in scenari diversi, ipotizzando un valore nominale di 10.000 EUR. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il CFD. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Le seguenti ipotesi sono state utilizzate per creare gli scenari descritti nelle tabelle successive:

Descrizione	Simbolo/Equazione	Valore
Strumento	I	BUND
Valuta	CCY	EUR
Prezzo di apertura (EUR)	P	125.00
Trade Size (contratti)	TS	80
Valore Nozionale (EUR)	$NA = P \times TS$	10,000
Margine Iniziale (%)	IM	20%
Margine di Mantenimento (%)	MM	10%
Margine Iniziale (EUR)	$IMR = P \times TS \times IM$	2,000
Margine di Mantenimento (EUR)	$MMR = P \times TS \times MM$	1,000
Spread	S	0.03
Percentuale carrying cost	CC	1.50%
Periodo di detenzione (giorni)	HT	30

SCENARI DI PERFORMANCE (LONG/ SHORT)

	Prezzo di chiusura (EUR)		Variazione di Prezzo		Costo Totale (EUR)		Totale Profit/Loss (EUR)	
	Long	Short	Long	Short	Long	Short	Long	Short
Favorevole	127.32	122.76	1.86%	-1.79%	3.65	3.65	182	176
Moderato	125.14	125.14	0.11%	0.11%	3.65	3.65	7	-14
Sfavorevole	122.72	127.30	-1.82%	1.84%	3.65	3.65	-186	-188
Stress	116.57	132.41	-6.75%	5.93%	3.65	3.65	-678	-597

COSA ACCADE SE SAXO BANK NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Saxo Bank A/S è una banca europea 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 sia dichiarata fallita, il Fondo di garanzia copre i depositi in contanti fino alla somma di EUR 100.000. I titoli, ad esempio le azioni, custoditi in un deposito individuale saranno restituiti al proprietario, indipendentemente dall'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 EUR 20.000 per investitore.

QUALI SONO I COSTI?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield – RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento del prodotto. I costi totali tengono conto di costi una tantum, ricorrenti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto per un periodo di detenzione ipotetico di 30 giorni. Questi importi si basano sull'ipotesi di un valore nominale di EUR 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Andamento dei costi nel tempo	Posizioni Long	Posizioni Short
Valore Nozionale (EUR)	10,000.00	10,000.00
Margine Iniziale (EUR)	2,000.00	2,000.00
Periodo di detenzione (giorni)	30	30
Costo Totale (EUR)	3.65	3.65
<i>RIY come % del Valore Nozionale</i>	<i>0.04%</i>	<i>0.04%</i>
<i>RIY come % del Margine Iniziale</i>	<i>0.18%</i>	<i>0.18%</i>

COMPOSIZIONE DEI COSTI

La seguente tabella presenta:

- L'impatto dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento del prodotto
- Il significato delle differenti categorie di costi.

Costi una tantum	Spread	La differenza tra il prezzo di Offerta (Vendita) e il prezzo di Domanda (Acquisto) è chiamato spread.	Gli Spread sono tassi specifici cliente-strumento. Lo Spread min. per GER30 è 0.90-1.50 EUR
	Commissione per la conversione della valuta	La commissione applicata per la conversione dei profitti/delle perdite realizzati dalla valuta dello strumento alla valuta del conto.	La commissione per la conversione della valuta è pari allo 0.50%.
Costi correnti	Carrying cost	Se si mantiene una posizione in CFD in scadenza durante la notte, si è soggetti a un costo di trasporto calcolato sulla base del requisito di margine giornaliero e applicato quando una posizione è detenuta durante la notte.	Benchmark rate (BM) +/- 1.50%
Costi accessori	-	-	-

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? È POSSIBILE RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: NESSUN PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO. Nei giorni di apertura di Saxo Bank, i clienti possono entrare e uscire dalle posizioni in qualsiasi momento.

COME PRESENTARE I RECLAMI?

Qualora, in qualità di cliente o potenziale cliente di Saxo Bank A/S, avesse posto un quesito o sollevato una problematica a Saxo Bank A/S, ad esempio, al proprio Account Manager o un altro dipendente di Saxo Bank A/S senza ricevere una risposta soddisfacente, può trasmettere un reclamo a Saxo Bank A/S, come di seguito indicato.

All'attenzione di: Complaints, Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Danimarca.

Oppure tramite e-mail all'indirizzo complaints@saxobank.com

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Si prega di fare riferimento al nostro sito Web per qualsiasi altra informazione <https://www.home.saxo/it-it>

Per ulteriori informazioni su rischio, margini, costi di trading ed esempi di trading, consultare il nostro [Product Disclosure Statement \(PDS\)](#).