

Scopo

Questo documento fornisce informazioni chiave su questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni sono richieste dalla legge per aiutarti a comprendere natura, rischi, costi, potenziali guadagni e perdite di questo prodotto e a confrontarlo con altri prodotti.

Un CFD su obbligazioni è offerto da **StoneX Europe Ltd** (“SEL”, “noi” o “la nostra azienda”), azienda registrata a Cipro con il codice HE 409708. StoneX Europe Ltd è autorizzata e regolamentata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission di Cipro. Per ulteriori informazioni, chiama il numero +357 22090062 o visita il sito www.FOREX.com/ie.

Questo documento è stato aggiornato l'ultima volta il 15 aprile 2021.



Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e potrebbe essere difficile da capire.

Qual è il prodotto?

Tipo

Un contratto per differenza (“CFD”) è un prodotto con leva finanziaria stipulato con SEL su base bilaterale e consente a un investitore di speculare su prezzi in rialzo o in ribasso in un'obbligazione sottostante.

Un investitore ha la possibilità di acquistare il CFD (o aprire una posizione “long” nello stesso) per trarre vantaggio dall'aumento dei prezzi dell'obbligazione o di vendere il CFD (o aprire una posizione “short” nello stesso) per trarre vantaggio dai prezzi delle obbligazioni in calo. Il prezzo del CFD deriva dal future su obbligazioni sottostanti. Se ad esempio un investitore apre una posizione “long” nel CFD sul Bund tedesco e il prezzo del future su obbligazioni sottostanti aumenta, il valore del CFD aumenterà a sua volta e al termine del contratto SEL pagherà la differenza tra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. Al contrario, se un investitore apre una posizione “long” e il prezzo del future su obbligazioni sottostanti diminuisce, il valore del CFD diminuirà a sua volta e al termine del contratto l'investitore pagherà a SEL la differenza tra il valore di chiusura e quello di apertura del contratto. Un CFD che fa riferimento al prezzo futuro sottostante funziona esattamente nello stesso modo, ad eccezione del fatto che tali contratti hanno una data di scadenza prestabilita in corrispondenza della quale il contratto viene automaticamente chiuso o deve essere differito al periodo successivo. La leva finanziaria inclusa in tutti i CFD ha l'effetto di aumentare sia i profitti che le perdite.

Obiettivi

L'obiettivo di un CFD è quello di consentire a un investitore di ottenere un'esposizione con effetto leva sul movimento del valore del future su obbligazioni sottostanti (verso l'alto o verso il basso), senza dover acquistare o vendere il future sottostante o l'obbligazione effettiva. L'esposizione ha effetto leva in quanto il CFD richiede di anticipare solo una parte relativamente piccola del valore nozionale del contratto come margine iniziale. Questa è una delle principali caratteristiche del trading con i CFD. Ad esempio, se un investitore acquista 1 CFD, con una dimensione di lotto pari a € 1, un margine iniziale del 20% e un prezzo sottostante di 16.000, l'investimento iniziale sarà di € 3.200,00 (20% x 16.000 x € 1). L'effetto della leva finanziaria, in questo caso 5:1 (1/0,2%), ha comportato un valore nozionale del contratto di € 16.000 (3.200 x 5). Ciò significa che per ogni variazione di 1 punto del prezzo del mercato sottostante, il valore del CFD cambia di € 1. Ad esempio, se l'investitore ha una posizione “long” e il prezzo sale di valore, si realizzerà un profitto di € 1 per ogni aumento di 1 punto in questo mercato. Tuttavia, se il mercato diminuisce di valore, si verificherà una perdita di € 1 per ogni punto di valore perso dal mercato. Viceversa, se un investitore ha una posizione “short”, viene realizzato un profitto in linea con eventuali cali del mercato e una perdita con eventuali aumenti del mercato.

Un CFD su future su obbligazioni ha una data di scadenza prestabilita. Non prevede un periodo di detenzione consigliato e si basa sul giudizio di ogni singolo investitore per determinare il periodo di detenzione più appropriato in base alla propria strategia di trading e ai propri obiettivi.

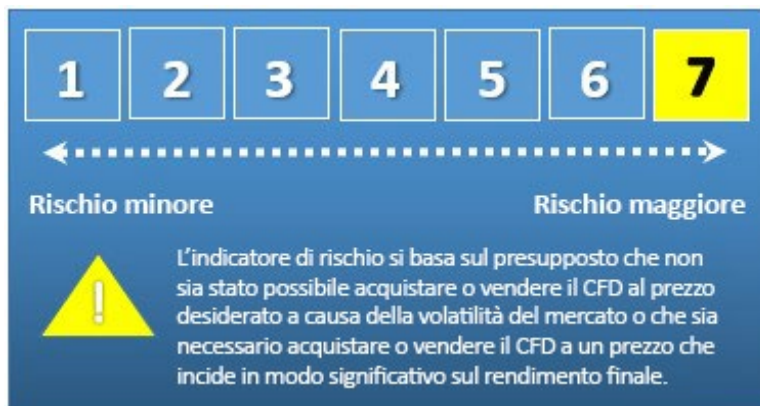
Il mancato deposito di fondi aggiuntivi per soddisfare il margine richiesto come risultato di un movimento dei prezzi negativo può determinare la chiusura automatica del CFD. Questa situazione può verificarsi quando le perdite superano l'importo del margine iniziale. Gli investitori potranno differire il contratto CFD su future esistente al periodo successivo, ad esempio da una scadenza di marzo a una scadenza di giugno. Il differimento è a discrezione dell'investitore ma il mancato differimento determinerà la chiusura automatica del CFD su future alla data di scadenza. SEL mantiene la capacità di chiudere unilateralmente qualsiasi contratto CFD ogni volta che ritiene che i termini del contratto siano stati violati.

Investitore retail designato

I CFD sono destinati agli investitori che hanno conoscenza o esperienza di prodotti con leva finanziaria e che desiderano ottenere un'esposizione a breve termine agli strumenti finanziari. I probabili investitori comprenderanno il modo in cui vengono ricavati i prezzi dei CFD e i concetti principali di margine e leva finanziaria, nonché il profilo rischio/rendimento del prodotto rispetto alle transazioni azionarie tradizionali. Gli investitori dovranno inoltre disporre di mezzi finanziari appropriati e della capacità di farsi carico delle perdite.

Quali sono i rischi e quali guadagni è possibile ottenere?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto agli altri prodotti. Indica la probabilità che il prodotto possa comportare perdite di denaro a causa di movimenti di mercato o della nostra impossibilità di pagare.

Abbiamo classificato questo prodotto come 7 su 7, ossia la categoria di rischio più elevata. In questo modo le potenziali perdite dalle performance future del prodotto vengono classificate a un livello molto alto.

I CFD sono prodotti con leva finanziaria che, a causa dei movimenti di mercato sottostanti, possono generare perdite rapidamente. Non è prevista alcuna protezione del capitale dai rischi di mercato, di credito o di liquidità. Sebbene sia possibile subire perdite, i clienti retail sono soggetti alla protezione del saldo negativo, ossia le perdite non possono superare l'importo investito.

Sii consapevole del rischio di cambio. È possibile acquistare o vendere CFD su obbligazioni in una valuta diversa dalla valuta di base del proprio conto. Il rendimento finale dipende dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore mostrato sopra.

Le condizioni di mercato possono comportare la chiusura della transazione con CFD su obbligazioni a un prezzo meno favorevole e questo potrebbe incidere notevolmente sul rendimento finale. Possiamo chiudere il contratto CFD aperto in caso di mancato mantenimento del margine minimo necessario, debito con SEL o violazione delle norme del mercato. Questo processo può essere automatico. Il prodotto non include alcuna protezione dalla performance di mercato futura, pertanto è possibile perdere tutto o parte dell'investimento. Qualora non fossimo in grado di pagare il dovuto, potresti perdere l'intero investimento. Tuttavia, potrai trarre vantaggio da uno schema di protezione del consumatore (consulta la sezione "Cosa succede se StoneX Europe Ltd non è in grado di pagare"). L'indicatore mostrato sopra non considera questa protezione.

Scenari di performance

Gli scenari mostrati illustrano la possibile performance dell'investimento. Puoi confrontarli con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati rappresentano una stima della performance futura basata su dati passati che testimoniano le oscillazioni del valore di questo investimento e non sono da considerarsi un indicatore esatto. Il rendimento varia a seconda della performance del mercato e del periodo di detenzione del CFD. Lo scenario di stress case illustra il possibile rendimento in circostanze di mercato estremamente sfavorevoli e non considera la situazione in cui non siamo in grado di sostenere i pagamenti.

Per creare gli scenari della Tabella 1 sono stati utilizzati i seguenti presupposti:

CFD su indice (infragiornaliero)		
Prezzo di apertura dell'obbligazione:	P	16.000
Quantità (per CFD):	TS	1
Margine in %:	M	20%
Margine richiesto (€):	$MR = P \times TS \times M$	€ 3.200,00
Valore nozionale della transazione (€):	$TN = MR/M$	€ 16.000

Tabella 1

LONG - Scenario di performance	Prezzo di chiusura (spread incluso)	Variazione di prezzo	Profitto/perdita	SHORT- Scenario di performance	Prezzo di chiusura (spread incluso)	Variazione di prezzo	Profitto/perdita
Favorevole	16.240	1,5%	€ 240	Favorevole	15.760	-1,5%	€ 240
Moderato	16.080	0,5%	€ 80	Moderato	15.920	-0,5%	€ 80
Avverso	15.760	-1,5%	-€ 240	Avverso	16.240	1,5%	-€ 240
Stress	15.200	-5,0%	-€ 800	Stress	16.800	5,0%	-€ 800

I valori mostrati includono tutti i costi del prodotto stesso. Se questo prodotto ti è stato venduto o consigliato da terzi, questi valori non includono gli eventuali costi pagati a terze parti. I valori non considerano la situazione fiscale personale, che potrebbe a sua volta incidere sul rendimento finale.

Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti con esattezza. Gli scenari mostrati sono solo un'indicazione di alcuni esiti possibili in base ai recenti rendimenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori.

Cosa succede se StoneX Europe Ltd non è in grado di pagare?

Se SEL non è in grado di soddisfare i propri obblighi finanziari nei tuoi confronti, potresti perdere il valore dell'investimento. Tuttavia, SEL separa tutti i conti dei clienti retail dai propri fondi in conformità a quanto stabilito dalle normative sui fondi dei clienti di CySEC. Inoltre SEL partecipa al Cyprus Investor Compensation Fund (ICF) che copre gli investimenti idonei fino a € 20.000 a persona, per ciascuna azienda. Visita la pagina <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Quali sono i costi?

Il trading con CFD su obbligazioni sottostanti comporta i seguenti costi:

Costi di uscita o una tantum	Spread	La differenza tra il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita è chiamata spread. Questo costo viene realizzato ogni volta che si apre e si chiude una transazione.
	Conversione valutaria	Qualsiasi cash, profitti e perdite realizzate, adeguamenti, tariffe e addebiti denominati in una valuta diversa dalla valuta di base del tuo conto verranno convertiti nella valuta di base del tuo conto e una tariffa di conversione valutaria verrà addebitata sul tuo conto.
Spese accessorie	Tariffa del distributore	Di quando in quando potremo condividere una parte dei tuoi spread, commissioni e altre tariffe associate al conto con altre persone, tra cui l'eventuale distributore responsabile della tua presentazione.
Altri costi	Costi di differimento	Il differimento di un contratto su future al mese o al trimestre successivo è soggetto a un addebito equivalente allo spread applicabile per l'apertura e la chiusura di una transazione.

Per quanto tempo è necessario tenere aperta una posizione? È possibile prelevare i soldi in anticipo?

I CFD sono destinati al trading a breve termine, in alcuni casi infragiornaliero, e generalmente non sono adatti per investimenti a lungo termine. Non esiste alcun periodo di detenzione o di cancellazione consigliato e pertanto non sono previste spese di cancellazione. Puoi aprire e chiudere un CFD su obbligazioni in qualsiasi momento durante gli orari di apertura del mercato.

Come è possibile presentare un reclamo?

Per presentare un reclamo, contatta il nostro team addetto alla gestione dei clienti al numero di telefono +357 22090062 o inviando un'e-mail all'indirizzo support.en@forex.com oppure inviando una lettera all'indirizzo StoneX Europe Ltd. Nos. 123 e 124 - 1 piano, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Cipro. Per maggiori dettagli, consulta la politica per la gestione dei reclami di SEL disponibile sul sito Web dell'azienda all'indirizzo www.forex.com/ie. Se non ritieni che il reclamo sia stato risolto in modo soddisfacente, puoi inoltrarlo al Financial Ombudsman Service ("FOS"). Per ulteriori informazioni, visita la pagina <http://www.financialombudsman.gov.cy>. Se il reclamo riguarda un manager discrezionale o addetto alla consulenza che agisce per tuo conto, contatta l'azienda che fornisce il servizio. Puoi anche consultare la piattaforma Online Dispute Resolution della Commissione Europea, ma è possibile che questa ti reindirizzi al FOS.

Altre informazioni pertinenti

Eventuali ritardi tra l'ordine e l'esecuzione dello stesso potrebbero comportare una differenza di prezzo rispetto a quello previsto. Prima di effettuare la transazione, assicurati che la forza del segnale Internet sia sufficiente. La sezione del nostro sito Web www.forex.com/ie relativa a condizioni e politiche contiene informazioni importanti sul tuo conto. **Assicurati di conoscere tutte le condizioni e le politiche applicabili al tuo conto.**

I nostri fogli informativi sul mercato contengono ulteriori informazioni sul trading con un CFD su obbligazioni sottostanti. Sono disponibili sulla piattaforma di trading.

Per i clienti retail, viene applicata una regola di liquidazione del margine a livello di conto. In altre parole, quando il valore del conto scende al di sotto del 50% del margine richiesto iniziale (pagato per l'accesso a tutte le posizioni CFD aperte in qualsiasi momento), una o più posizioni CFD verranno liquidate. È possibile che venga impostata una percentuale superiore al 50%.

I CFD sono strumenti complessi e comportano un rischio elevato di perdita rapida di denaro dovuta alla leva finanziaria. **La gran parte dei conti degli investitori retail perde denaro durante il trading con CFD con questo fornitore.** Valuta il tuo livello di comprensione del funzionamento dei CFD e la tua capacità di affrontare l'alto rischio di perdita di denaro.