



CFD su forex

Scheda informativa sintetica

Finalità

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutare a comprendere le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto, e di permettere di effettuare un raffronto con altri prodotti d'investimento. **Si sta per acquistare un prodotto non semplice e probabilmente di difficile comprensione.**

I CFD sono strumenti complessi e implicano un alto rischio di perdita rapida di denaro per via della leva finanziaria. **Il 60.5% dei conti degli investitori al dettaglio perde denaro con il trading di CFD con IBKR (UK).** È necessario valutare se si comprende la modalità di funzionamento dei CFD e se ci si può permettere di correre il rischio di perdere il proprio denaro.

Prodotto

Nome del PRIIP CFD su forex
Ideatore del PRIIP Interactive Brokers (U.K.) Limited
Sito web www.interactivebrokers.co.uk
Telefono 00800-42-276537; +41-41-726-9500
Autorità competente Financial Conduct Authority
Data 7 gennaio 2020

Cos'è questo prodotto?

Tipologia

Un contratto derivato CFD (contratto per differenza) over-the-counter ("OTC") - CFD su forex

Obiettivo

I CFD su forex non sono strumenti quotati, bensì negoziati come contratti over-the-counter tra il cliente e Interactive Brokers (U.K.) Limited (IBKR (UK)).

I CFD su forex permettono di avere esposizione alle variazioni di prezzo della coppia di valute sottostanti (la valuta di base e la valuta della quotazione). I CFD su forex rappresentano un accordo tra il cliente e IBKR (UK) per lo scambio della differenza nel prezzo del sottostante nel corso di un periodo di tempo. La differenza da scambiare è stabilita dalla variazione del tasso di cambio tra le due valute. Pertanto, in caso di aumento del tasso di cambio della valuta di base, si riceverà contante da IBKR (UK) nella valuta di regolamento, e viceversa. I CFD su forex possono essere acquistati long o venduti allo scoperto in funzione delle proprie previsioni circa l'andamento futuro del mercato.

I CFD su forex sono prodotti a leva finanziaria che richiedono il versamento di una somma di denaro come margine di garanzia inferiore al valore nozionale della posizione. Nel caso degli investitori al dettaglio, l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) impone un margine iniziale minimo in funzione della coppia valutaria pari al 3.33% o del 5% del valore nozionale del CFD su forex, e richiede a IBKR (UK) di liquidare le posizioni aperte se la liquidità prevista dal requisito (saldo contante del CFD e P&L non realizzato del CFD) all'interno del proprio conto CFD scende al di sotto del 50% del margine iniziale. Inoltre, IBKR (UK) stabilisce requisiti di margine interni sulla base della volatilità storica del sottostante e di altri fattori, e provvederà ad applicare il requisito di margine interno se superiore al requisito previsto dall'ESMA.

Investitori al dettaglio destinatari

Questo prodotto è destinato agli investitori intenzionati a ottenere esposizione alla coppia di valute sottostanti, e consci del fatto che, detenendo questo strumento, riceveranno esposizione al prodotto sottostante in base alla leva finanziaria e potrebbero subire perdite superiori al margine iniziale versato per l'apertura della posizione. Si prega di notare che l'ESMA stabilisce che le perdite registrate dall'investitore al dettaglio non possono eccedere complessivamente i fondi investiti nel conto CFD al dettaglio.

Per esempio, si ipotizzi di versare 10,000 EUR nel proprio conto CFD al dettaglio e di aprire una posizione long con valore nozionale di 80,000 EUR. Il margine iniziale corrisposto per l'apertura della posizione sarebbe pari a 4,000 EUR. Se la posizione perdesse il 15% del proprio valore iniziale e venisse liquidata, si registrerebbe una perdita di 12,000 EUR. La perdita esaurirebbe l'intera liquidità nel proprio conto, ma, in qualità di investitori al dettaglio, non si dovrebbe corrispondere a IBKR (UK) il saldo negativo di 2,000 EUR.

Prestazioni assicurative

Nessuna



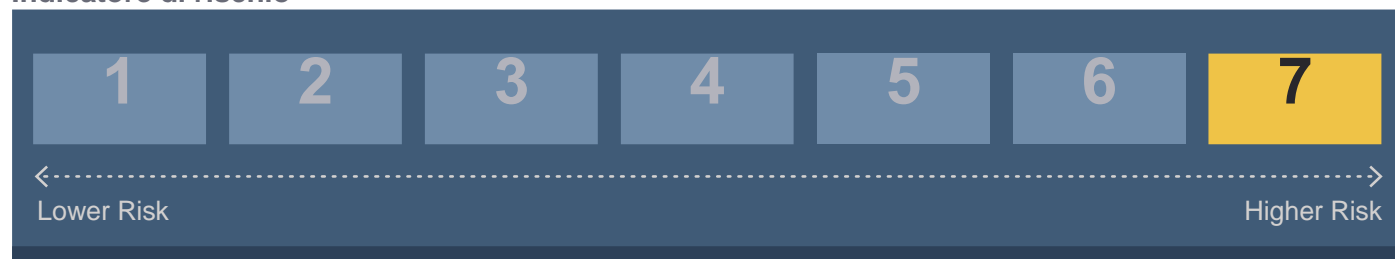
Termine

Non vi è nessun periodo di detenzione d'investimento prestabilito né alcuna scadenza del contratto impliciti in questo strumento; infatti, si tratta di un investimento a scadenza indeterminata per l'acquisto o la vendita a propria discrezione. Si prega di consultare il sito web di IBKR (UK) per conoscere gli orari di trading.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale di rendimento?

L'indicatore sintetico di rischio rappresenta un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti del mercato.

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio rappresenta un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti del mercato o a causa della nostra incapacità di pagare al cliente quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Ciò classifica le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto a un livello molto elevato in cattive condizioni di mercato. È bene fare attenzione al rischio di cambio. Quando si effettuano operazioni su future denominati in una valuta diversa da quella di base, o in una valuta di cui si dispone in un deposito del proprio conto presso di noi, tutti i margini, i prodotti, le perdite, i crediti e i debiti finanziari in relazione a tale contratto future saranno calcolati usando la valuta nella quale è denominato il contratto future. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. In determinate circostanze, se il proprio conto non disponesse di capitale proprio sufficiente a soddisfare i requisiti di margine previsti, le proprie posizioni aperte sarebbero liquidate. Si potrebbe subire una perdita complessiva notevolmente superiore al requisito di margine iniziale, ma non eccedere la liquidità nel proprio conto CFD al dettaglio. Potrebbe non essere possibile chiudere la posizione con facilità, oppure si potrebbe essere costretti a vendere a un prezzo con un impatto significativo sul proprio profitto o perdita realizzato. I mercati potrebbero crollare da un giorno all'altro e potremmo non essere in grado di chiudere la posizione a un prezzo che permetta di evitare perdite superiori al margine inizialmente versato. Inoltre, se IBKR (UK) non fosse in grado di corrispondere quanto dovuto, si rischierebbe di perdere il proprio intero investimento.

Scenari di performance

Scenari (ipotizzando un investimento di 2,000 EUR mantenuto per quattro settimane)		Bassa volatilità	Media volatilità	Alta volatilità
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€1,360	€999	€668
	Rendimento medio di ciascun mese	-32%	-50%	-67%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€1,617	€1,323	€1,114
	Rendimento medio di ciascun mese	-19%	-34%	-44%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€2,084	€1,962	€1,916
	Rendimento medio di ciascun mese	+4%	-2%	-4%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€2,546	€2,638	€2,738
	Rendimento medio di ciascun mese	+27%	+32%	+37%

Gli scenari illustrati mostrano la possibile performance del proprio investimento. Lo scenario di stress mostra il possibile rimborso in circostanze di mercato estreme. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. La volatilità del sottostante è un fattore importante; abbiamo illustrato la possibile performance in caso di volatilità bassa, media e alta.

Gli scenari illustrati sono una stima delle performance future sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento, e non rappresentano un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi variano a seconda della performance del mercato e della durata di mantenimento del prodotto, e, soprattutto, in base alla disponibilità o meno di fondi a sufficienza nel proprio conto per poter sostenere le perdite raffigurate. IB liquiderebbe automaticamente le posizioni se la liquidità del conto fosse insufficiente a soddisfare i requisiti di margine.

Le cifre riportate includono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non tutti i costi pagati al proprio consulente o distributore. Inoltre, non tengono conto della propria situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Aprire una posizione long significa attendersi un aumento del prezzo del sottostante, mentre aprire una posizione short indica l'attesa di una sua diminuzione.

Cosa accadrebbe se Interactive Brokers (U.K.) Limited non fosse in grado di corrispondere quanto dovuto?

Interactive Brokers (U.K.) Limited mantiene tutti i fondi dei clienti separati dal proprio denaro secondo quanto richiesto dalle norme della FCA del Regno Unito in materia di attivi dei clienti. Inoltre, IBKR (UK) partecipa al Financial Services Compensation Scheme. Ciò significa che, se Interactive



Brokers (U.K.) Limited non fosse in grado di corrispondere quanto dovuto, gli investitori al dettaglio e determinati altri investitori potrebbero avere diritto a un compenso corrispondente a un massimo di 50,000 GBP, ma potrebbero altrimenti perdere l'intero investimento iniziale e l'eventuale rendimento generato dall'investimento iniziale.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield — RIY) esprime l'impatto dei costi complessivi sostenuti sul possibile rendimento del proprio investimento. I costi complessivi tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto stesso per un periodo di detenzione stimato di quattro settimane. Le cifre ipotizzano un investimento di 2,000 EUR per un valore nozionale di 40,000 EUR. Le cifre rappresentano una stima e potrebbero essere soggette a variazioni future.

Andamento dei costi nel tempo

Il soggetto che vende questo prodotto, od offre consulenza in merito allo stesso, potrebbe prevedere l'addebito di altri costi. In tal caso, il soggetto fornirà le informazioni relative a tali costi e mostrerà l'impatto di tutti quei costi sull'investimento nel corso del tempo.

Periodo di detenzione 4 settimane stimato
Investimento €2,000
Importo nozionale €40,000
Costi complessivi -€59.41
Impatto sul rendimento -3.0%

Composizione dei costi

La tabella sottostante illustra:

- L'impatto dei diversi tipi di costo in ciascun anno.
- Il significato delle diverse categorie di costo.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno			
Costi una tantum	Costi di ingresso	0.002%	Commissioni d'intermediazione. Indica l'ammontare massimo dovuto, ma si potrebbe dover corrispondere un importo inferiore.
	Costi di uscita	0.002%	Commissioni d'intermediazione. Indica l'ammontare massimo dovuto, ma si potrebbe dover corrispondere un importo inferiore.
Costi correnti	Costi delle operazioni di portafoglio	0%	Non applicabili
	Altri costi correnti	2.33%	Costi di finanziamento. Corrisposti sull'importo nozionale in base al valore di riferimento del deposito overnight più uno spread massimo del 2.5% annuo.
Costi accessori	Commissioni di performance	0%	Non applicabili
	Carried interest (commissioni di overperformance)	0%	Non applicabili

Qual è la durata prevista per il periodo di detenzione? È possibile ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato (minimo richiesto): nessuno

Non è previsto alcun periodo di detenzione raccomandato né alcun periodo di detenzione minimo. Non vi è alcuna conseguenza se si sceglie di chiudere la propria posizione, a parte terminare la propria esposizione al sottostante in quel momento.

Potrebbe verificarsi una cessazione anticipata nel caso in cui il proprio conto non disponga di fondi sufficienti a supportare il requisito di margine della propria posizione, come conseguenza di determinate operazioni societarie, o qualora IBKR (UK), per altre ragioni, decidesse di cessare il CFD o se IBKR (UK) diventasse insolvente.

Come presentare i reclami?

I reclami relativi al prodotto o alla condotta dell'ideatore del PRIIP dovranno essere indirizzati a Interactive Brokers (U.K.) Limited, Heron Tower, 110 Bishopsgate (Level 20), EC2N 4AY London (complianceuk@interactivebrokers.com).

Collegamento al sito web: <http://www.interactivebrokers.co.uk/ukcomplaints>

Altre informazioni rilevanti

Tutte le relative clausole e condizioni del prodotto sono descritte nell'accordo cliente IBKR (UK). Questi documenti sono disponibili alla sezione "Moduli e informative" della pagina www.interactivebrokers.co.uk/disclosure. È possibile trovare maggiori dettagli alla pagina "Contratti per differenza (CFD)" dello stesso sito web.