



## CFD su Azioni

### 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.

## Prodotto

Nome del prodotto	CFD su Azioni
Ideatore del prodotto	Interactive Brokers (U.K.) Limited (IBUK)
Sito web	<a href="http://www.interactivebrokers.co.uk">www.interactivebrokers.co.uk</a>
Telefono	Per maggiori informazioni chiamare i seguenti numeri: 00800-42-276537; +44 207-710-5695
Data della scheda KID	22 Marzo 2024

**Si sta per acquistare un prodotto complesso e probabilmente di non facile comprensione.**

## Cos'è questo prodotto?

### Tipologia

Un contratto derivato **CFD** (contratto per differenza) over-the-counter ("**OTC**") - CFD su Azioni.

### Obiettivi

I CFD su Azioni non sono strumenti quotati, bensì negoziati come contratti over-the-counter tra il cliente e IBUK.

I CFD su Azioni permettono di avere esposizione alle variazioni di prezzo della coppia di valute sottostante (la coppia è costituita dalla valuta di base e dalla valuta quotata). I CFD su Azioni rappresentano un accordo tra il cliente e IBUK 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 prezzo di cambio fra le due valute. Pertanto, se il prezzo della valuta di base aumenta, lei riceverà liquidità da IBUK viceversa. I CFD su Azioni possono essere acquistati long o venduti allo scoperto in funzione delle proprie previsioni circa l'andamento futuro del mercato.

I CFD su Azioni sono prodotti a leva finanziaria che richiedono il versamento di una piccola somma di denaro come margine di garanzia anziché il pagamento del valore nozionale della posizione. Nel caso degli investitori al dettaglio, la FCA impone un margine iniziale in base alla coppia di valute del 3.33% o del 5% del valore nozionale del CFD su Azioni, e richiede a IBUK di liquidare le posizioni aperte per ultime se la liquidità prevista dal requisito (saldo contante del CFD e P&L non realizzato del CFD) all'interno del proprio conto CFD, dovesse scendere al di sotto del 50% dei requisiti di margine iniziali per tutte le posizioni CFD. Inoltre, IBUK 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 dalla FCA.

Un CFD su Azioni non ha una data di stacco della cedola predefinita (ossia, è un investimento di tipo aperto che può essere acquistato o venduto a sua discrezione). Non vi è un periodo consigliato di detenzione o una scadenza del contratto implicita per questo strumento. Lei potrà decidere di stabilire il periodo di detenzione appropriato in base alle sue strategie e obiettivi personali di trading; tuttavia, la sua posizione verrà mantenuta aperta nella misura in cui lei avrà del margine disponibile.

### Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il trading di questo prodotto non è indicato per tutti gli investitori. Questo prodotto è destinato per investitori al dettaglio che: 1) abbiano già familiarità ed esperienza con i prodotti con leva finanziaria; 2) abbiano un'elevata tolleranza al rischio e 3) siano consapevoli del fatto che potrebbero perdere molto più del margine iniziale versato per aprire una posizione. Tuttavia, ricordiamo che la FCA ha stabilito che le perdite riportate da un investitore al dettaglio non possono superare in aggregato i fondi investiti in un conto al dettaglio per CFD.

Per esempio, si ipotizzi di versare 10.000 GBP nel proprio conto al dettaglio e di aprire una posizione long con valore nozionale di 80.000 GBP. Il margine iniziale corrisposto per l'apertura della posizione sarebbe pari a 4.000 GBP. Se la posizione perdesse il 15% del proprio valore iniziale e venisse liquidata, si registrerebbe una perdita di 12.000 GBP. La perdita esaurirebbe l'intera liquidità nel suo conto ma – in qualità di investitore al dettaglio – lei non dovrà corrispondere a IBUK il saldo negativo pari a 2.000 GBP; ciò vuol dire che le perdite non possono superare i suoi versamenti.



## Prestazioni assicurative e Costi

Nessuna.

## 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



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; questo potrebbe dare luogo ad una perdita completa del capitale da lei investito in questo prodotto. **È bene fare attenzione ai rischi legati ad aspetti quale la valuta, la leva finanziaria, la controparte, il margine, lo slippage e infine i rischi di natura tecnica. Tutti i margini, i prodotti, le perdite, i crediti e i debiti finanziari di uno strumento saranno calcolati usando la valuta nella quale è denominato tale strumento; ciò esporrà i suoi investimenti alle fluttuazioni del valore della valuta, nel caso in cui quest'ultima non coincida con la valuta base del suo conto. 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 IBUK non fosse in grado di corrispondere quanto dovuto, si rischia di perdere il proprio intero investimento.

### Informazioni circa la performance dell'investimento

Un CFD potrà generare profitti o subire perdite che riflettono i movimenti dei prezzi nel titolo sottostante. Il rendimento del suo investimento sarà influenzato da una combinazione di fattori come la direzione generale del mercato, la volatilità del mercato, inclusi potenziali shock e aspetti come i tassi di cambio, la pressione inflazionistica e i relativi interventi dei governi. Oltre a questo sarà necessario tener conto della performance indipendente del titolo sottostante. Se si acquista o vende un CFD in una valuta che non corrisponde alla valuta base del proprio conto, il rendimento finale ottenuto dipenderà dal tasso di cambio tra la valuta base e quella utilizzata dal contratto CFD.

È importante ricordare che i CFD sono prodotti con leva finanziaria, pertanto eventuali perdite e profitti verranno amplificati dai movimenti di prezzo dell'indice sottostante.

La performance indipendente del titolo stesso potrà a sua volta essere influenzata dal successo (o meno) dell'attività sottostante e da altri fattori quali le azioni societarie, le notizie importanti che riguardano la società, gli interventi normativi e così via. Al livello delle singole società ciascuno di questi fattori può avere un impatto drammatico sulla performance del titolo, incluso rendere il titolo privo di valore.

Si consiglia di confrontare la performance del tuo portafoglio di CFD con quello di un indice di mercato consolidato, come ad esempio lo S&P 500 per i titoli statunitensi oppure il DAX per i titoli tedeschi. Questo le consentirà di comprendere meglio la performance del suo portafoglio e i singoli CFD individuali presenti nel portafoglio se messi a confronto con la situazione complessiva nel mercato.

### Cosa potrebbe influenzare in maniera positiva il mio rendimento?

Un CFD aperto con un prezzo di Acquisto può generare un profitto se viene chiuso ad un prezzo di Vendita più elevato. Un CFD aperto al prezzo di Vendita invece potrà generare un profitto se verrà chiuso ad un prezzo di Acquisto più basso.

Sviluppi favorevoli in uno o più combinazioni dei fattori citati nel paragrafo precedente potranno avere un impatto positivo nel suo investimento. In tali circostanze il livello di leva finanziaria inerente al CFD aumenterà ulteriormente i rendimenti.

Per esempio, se la performance indipendente del titolo sottostante è molto forte e le condizioni di mercato sono buone, sarà possibile vedere una performance eccellente. In caso di una eventuale performance negativa del titolo accompagnata da una performance positiva generale dei mercati sarà comunque possibile rilevare un rendimento positivo.

### Cosa potrebbe influenzare in maniera negativa il mio rendimento?

Un CFD aperto con un prezzo di Vendita potrà subire una perdita in caso di chiusura ad un prezzo di Acquisto più alto. Un CFD aperto ad un prezzo di Vendita potrà subire una perdita se verrà chiuso ad un prezzo di Acquisto più alto.

Degli sviluppi poco favorevoli in uno o più combinazioni dei fattori citati nel paragrafo precedente potranno avere un impatto negativo sul suo investimento. In tali circostanze il livello di leva finanziaria inerente al CFD moltiplicherà la perdita. Il suo investimento in CFD potrebbe perdere completamente valore anche se il titolo sottostante non dovesse subire lo stesso andamento negativo. Nel caso in cui il valore del suo conto dovesse scendere al di sotto del requisito fissato per il margine di mantenimento, Interactive Brokers potrà liquidare la sua posizione e ciò potrebbe dar luogo alla perdita dell'intero saldo presente nel suo conto.

È importante notare che un portafoglio diversificato contribuisce alla riduzione del rischio complessivo del suo investimento. Per contro, un portafoglio dove è presente una concentrazione su pochi titoli rende l'intero investimento più vulnerabile ai movimenti estremi dei singoli titoli azionari.

Anche i portafogli con ampia diversificazione potrebbero andare in contro a delle perdite significative nei periodi di alta volatilità del mercato per via della leva finanziaria. Come illustrato in precedenza, tale volatilità può innescare liquidazioni automatiche che daranno luogo a delle perdite prima che il titolo sottostante abbia avuto l'opportunità di una ripresa.

## Cosa succede se IBUK non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Nel caso in cui IBUK non sia in grado di corrispondere quanto dovuto, lei potrebbe perdere il valore dell'investimento. IBUK mantiene tutti i fondi dei clienti separati dal proprio denaro secondo quanto richiesto dalle norme della UK FCA Client Asset sugli attivi dei clienti. Inoltre, IBUK partecipa allo schema di compensazione del Financial Services Compensation Scheme. Ciò significa che se IBUK 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 85.000 GBP. Tuttavia, gli investitori potrebbero perdere l'intero investimento iniziale e l'eventuale rendimento generato dall'investimento iniziale. Per maggiori informazioni e dettagli sui criteri di idoneità, la invitiamo consultare il sito [www.fscs.org.uk](http://www.fscs.org.uk).

## 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 4 settimane. 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.

Investimento nozionale 10.000 EUR	In caso di uscita dall'investimento dopo 28 giorni
Costi totali	£57.93
Incidenza dei costi*	0.58%

\*Dimostra come i costi riducano il rendimento nel corso del periodo di detenzione e mostra uno scenario con rendimento moderato durante un periodo di volatilità media del titolo. Per esempio, viene illustrato come (in caso di uscita dall'investimento dopo 28 giorni) il rendimento medio proiettato sarà del 1,1% prima dei costi e pari al 0,5% al netto dei costi.

## Composizione dei costi

La tabella sottostante illustra:

- L'impatto dei diversi tipi di costo su rendimento dell'investimento che si potrebbe ottenere
- Il significato delle diverse categorie di costo.

Costi una tantum in ingresso o uscita da un investimento		Incidenza del costo in caso di uscita dopo 28 giorni
<b>Costi di ingresso</b>	Commissioni di brokeraggio: 0,016%. Questi sono i costi da versare al momento della sottoscrizione dell'investimento. Indica l'ammontare massimo dovuto ma si potrebbe dover corrispondere un importo inferiore.	£1.62
<b>Costi di uscita</b>	Commissioni di brokeraggio: 0,016%. Questi sono i costi da versare al momento di uscita dall'investimento. Indica l'ammontare massimo dovuto ma si potrebbe dover corrispondere un importo inferiore.	£1.64
<b>Costi correnti</b>		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	Costi di finanziamento pari a 7,17% in base al valore di riferimento del deposito overnight più uno spread massimo del 2,5% annuo.	£54.67
<b>Costi di transazione</b>	Non sono previsti costi di transazione per questo prodotto.	N/A
<b>Oneri accessori in condizioni specifiche</b>		
<b>Commissioni di performance</b>	Non sono previste commissioni di performance per questo prodotto.	N/A

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

### Periodo di detenzione raccomandato

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 suo conto non disponga di fondi sufficienti a supportare il requisito di margine della sua posizione. Tale situazione potrebbe verificarsi anche qualora IBUK, per altri motivi, decidesse di non continuare ad offrire questo CFD oppure nel caso di insolvenza di IBUK.

## Come presentare i reclami?

I reclami relativi al prodotto o alla condotta di IBUK dovranno essere indirizzati a Interactive Brokers (U.K.) Limited, Fenchurch Street, Floor 12, London EC3M 3BY ([ibukcomplaints@interactivebrokers.co.uk](mailto:ibukcomplaints@interactivebrokers.co.uk)). IBUK ha impostato una [Procedura di gestione dei reclami](#) attraverso la quale è possibile ricevere maggiori dettagli su come inviare un reclamo e quali saranno i passaggi successivi a tale decisione. In alcuni casi, sarà possibile presentare il suo reclamo presso il Financial Ombudsman Service (FOS). Qui è disponibile una copia del [prospetto illustrativo](#) del FOS.

## Altre informazioni pertinenti

Nonostante questo documento contenga informazioni chiave e sia una sintesi dettagliata di questo prodotto, non sono però presenti tutte le informazioni possibili. Per i dettagli specifici su questo prodotto (orari di trading, calcolo del margine, dimensioni del contratto, ecc.) consigliamo di consultare la [sezione dei prodotti](#) disponibile sul nostro sito web. I termini e le politiche mostrate nel nostro sito web [www.interactivebrokers.co.uk](http://www.interactivebrokers.co.uk) contengono informazioni importanti relative al suo conto. La invitiamo a familiarizzare con i termini e le politiche che si applicano al suo conto.