



Rischi legati all'investimento in strumenti finanziari

Vivid Money B.V. (Paesi Bassi)

1. INTRODUZIONE

Vivid Invest è un servizio di investimento execution-only fornito da Vivid Money B.V. ("Vivid NL"). Con un servizio di investimento execution-only, l'Utente prende le decisioni (di investimento) a suo rischio e pericolo e avvia azioni basate sul suo giudizio. Ciò significa che gli ordini di investimento vengono dati dall'Utente, senza che esista un rapporto di consulenza o di gestione patrimoniale tra esso e Vivid NL.

Ogni investimento comporta dei rischi, che variano a seconda del tipo di investimento. Il valore degli investimenti può fluttuare, il che significa che può salire o scendere, e non potrebbe essere possibile recuperare l'investimento iniziale (in tutto o in parte) o addirittura si potrebbe perdere una somma maggiore dell'investimento iniziale. Un livello di rischio maggiore è spesso legato a investimenti con rendimenti attesi più elevati. È importante analizzare questi rischi e tenerne conto quando si prende una decisione di investimento. In questo documento forniamo una panoramica dei rischi legati all'utilizzo dei nostri servizi e prodotti d'investimento. L'elenco è quanto possibile completo, ma nella pratica possono presentarsi altri rischi. L'Utente deve valutare se è disposto/a a correre questi rischi e se questi rientrano nel suo profilo patrimoniale. In caso di conoscenze ed esperienze limitate in materia di investimenti, è importante che l'Utente legga attentamente questo documento e comprenda i rischi prima di aprire un conto di investimento con Vivid NL.

2. CARATTERISTICHE DEGLI INVESTIMENTI CON VIVID NL

2.1 INSERIMENTO DEGLI ORDINI

Con Vivid, l'Utente investe in modo del tutto indipendente; ciò significa che l'Utente invia gli Ordini attraverso Vivid NL. Questo servizio si chiama "brokeraggio" o servizio "execution-only". In pratica, l'Utente invia gli Ordini attraverso Vivid in modo indipendente e di propria iniziativa, senza la consulenza di Vivid e senza un rapporto di gestione discrezionale con Vivid NL.

2.2 CONVERSIONE VALUTARIA

Per tutti gli ordini di strumenti finanziari il cui prezzo è espresso in una valuta estera (diversa dall'euro), sarà necessario effettuare una conversione valutaria in euro dal conto Vivid NL. Vivid NL facilita tale conversione. Vivid NL informa l'Utente sul tasso di cambio associato e sulle spese aggiuntive prima e dopo l'esecuzione dell'ordine. Il tasso di cambio è determinato attraverso benchmark valutari internazionali (standardizzati).

2.3 STRUMENTI FINANZIARI

Attraverso l'applicazione mobile di Vivid NL (App di Vivid NL) è possibile investire in azioni (intere o frazionate), in fondi negoziati in borsa (ETF, exchange traded fund), Warrant/Certificati e Fondi del mercato monetario.

Le azioni frazionate offrono l'opportunità di investire in una parte di un singolo titolo o ETF. A volte il prezzo di una singola azione è piuttosto elevato (diverse centinaia di EUR/USD): con un'azione frazionata è possibile investire in una frazione di tale azione.

I Fondi del mercato monetario investono tipicamente in titoli di primo livello, quali certificati di deposito, depositi a termine, titoli a tasso variabile e pronti contro termine pienamente garantiti.

È possibile investire in 4 diversi tipi di azioni sottostanti:

1. Azioni quotate negli Stati Uniti: investimento nelle principali società quotate nelle borse statunitensi
2. ETF quotati in Unione Europea: investimento in ETF quotati sulle borse europee.
3. Azioni quotate in Unione Europea: investimento nelle principali società quotate nelle borse europee.
4. Warrant/Certificati quotati in Unione Europea; investimento (con leva) in Warrant/Certificati quotati sulle borse europee

Il catalogo completo di tutti gli strumenti disponibili è disponibile nell'App Vivid NL nelle sezioni Vivid NL Invest e Pocket per i Tassi di Interesse di Vivid NL.

2.4 ORARI DI TRADING

Vivid NL offre la possibilità di fare trading solo durante gli orari indicati. In generale, la maggior parte dei mercati azionari ha orari di trading specifici durante la settimana lavorativa, che va di solito dal lunedì al venerdì. Questi orari possono variare da una borsa all'altra e possono variare anche in base ad altri fattori, come le festività. I regolari orari di trading sono i seguenti:

- Per le azioni e gli ETF negoziati sulle borse statunitensi: 15:30 - 22:00 (UTC +1)
- Per le azioni e gli ETF negoziati sulle borse europee: 09:00 - 17:30 (UTC +1)
- I Fondi del mercato monetario non sono quotati in borsa, ma vengono negoziati una o più volte al giorno (a seconda del fondo) con il gestore del fondo emittente.

In caso di modifica/estensione degli orari di apertura, Vivid NL lo comunicherà nell'app.

2.5 LIMITAZIONI DEL PRODOTTO OFFERTO

1. Vivid NL accetta solo ordini di acquisto/vendita superiori a 1 euro;

2. È possibile effettuare ordini con validità di un singolo giorno e non per periodi più lunghi;
3. Una transazione in Fondi del mercato monetario richiede un giorno lavorativo (e talvolta anche di più a causa delle festività bancarie) per essere completata;
4. Le frazioni sono arrotondate a 4 decimali per le azioni e gli ETF, mentre i Fondi del mercato monetario sono arrotondati a 2 decimali;
5. Non è possibile effettuare vendite allo scoperto;
6. Non è possibile trasferire gli strumenti da/verso il conto Vivid NL a/da un altro conto di investimento presso terzi. Nel caso in cui l'Utente voglia chiudere la Pocket per gli investimenti o la Pocket per i Tassi di Interesse, è necessario vendere tutte le posizioni aperte.
7. Gli ordini in USD (azioni, ETF o Fondi del mercato monetario) devono essere immessi in euro e devono essere convertiti in USD.

3. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DELL'INVESTIMENTO FRAZIONATO

L'investimento frazionato di Vivid NL consente di acquistare una parte di un'azione. Ciò vuol dire che invece di acquistare un numero di azioni interi, si acquista una quantità frazionata corrispondente a uno specifico importo. Si prega di notare che la negoziazione di azioni frazionate presenta alcune caratteristiche che è bene comprendere prima di intraprendere tale investimento.

- Arrotondamento: Vivid NL arrotonda tutte le partecipazioni frazionate a quattro cifre decimali. Per tutti gli ordini basati sul valore nominale, l'operazione non supererà mai l'importo dell'ordine. L'arrotondamento può anche influire sull'accredito di dividendi in contanti, dividendi azionari e split azionari. Ad esempio, se l'Utente possiede il 0,0001 di un'azione che paga un dividendo di un centesimo per azione, il saldo in contanti non verrà accreditato con una frazione di centesimo.
- Assenza di ordini con limite di prezzo: per le azioni frazionate, Vivid NL accetta solo ordini di mercato. Ciò significa che gli ordini saranno eseguiti al prezzo di mercato quando l'ordine raggiunge il mercato.
- Esecuzione: Vivid NL rispetterà in ogni modo la "best execution" su tutti gli ordini eseguiti tramite Vivid Invest in linea con i requisiti normativi. Ciò significa che qualsiasi ordine contenente un numero intero di azioni sarà instradato attraverso lo smart order router di un broker esecutore. Un ordine di azioni frazionate sarà eseguito al prezzo di mercato con il broker di esecuzione come controparte. Il prezzo di esecuzione di una frazione di un'azione sarà probabilmente uguale al prezzo di esecuzione di un numero intero di azioni.
- Trasferimento di azioni frazionate: le azioni frazionate non sono trasferibili. Se l'Utente chiude il conto, le azioni frazionate presenti sul conto dovranno essere liquidate.

- Diritti di voto e di partecipazione alle assemblee degli azionisti: le azioni frazionate non esistono al di fuori dei registri di Vivid NL. Ciò significa che, a meno che l'Utente non possieda almeno 1 azione intera di una società (o qualsiasi altra soglia di idoneità), non avrà alcun diritto di voto o di partecipazione alle assemblee degli azionisti.

4. CARATTERISTICHE SPECIFICHE DELL'INVESTIMENTO IN FONDI DEL MERCATO MONETARIO

La Pocket per i tassi d'interesse di Vivid NL consente di investire in Fondi del mercato monetario. Si noti che l'investimento in Fondi del mercato monetario attraverso la Pocket per i tassi d'interesse di Vivid NL presenta alcune caratteristiche che è bene comprendere prima di investire:

- Arrotondamento. I Fondi del mercato monetario possono essere acquistati in quantità o in numero di quote. Per gli ordini in quantità, il numero di unità sarà arrotondato per eccesso a due cifre decimali.
- Prezzi. Il prezzo delle quote Fondi del mercato monetario è pari al valore patrimoniale netto (Net Asset Value - NAV).
- Valuta. È possibile investire in Fondi del mercato monetario in euro (EUR) e in dollari USA (USD).
- Interessi. Investendo in Fondi del mercato monetario attraverso la Pocket per i Tassi di Interesse, l'Utente può ricevere un tasso d'interesse variabile sui depositi in EUR e USD. Questi interessi vengono accumulati all'interno del fondo del mercato monetario, in modo che il valore cresca. Gli interessi non vengono erogati in contanti.
- Prelievi e depositi. Non è possibile annullare un Prelievo o un Deposito dopo che è stato ricevuto da Vivid NL e trasmesso per l'esecuzione a un Broker esecutivo.

5. RISCHI GENERALI

5.1 RISCHIO IT

Non possiamo garantire che l'app Vivid NL sia sempre accessibile. Inoltre, per l'esecuzione delle transazioni ci affidiamo a infrastrutture informatiche di terzi. I nostri servizi di investimento potrebbero essere temporaneamente non disponibili o inaccessibili a causa di anomalie, manutenzione, aggiornamenti non compatibili con il dispositivo dell'Utente, patch, ecc. Sebbene facciamo tutto il possibile, in tal caso potrebbe non essere possibile aprire o chiudere le posizioni esistenti prima del momento dell'interruzione. Ciò potrebbe comportare una perdita sull'investimento.

5.2 RESPONSABILITÀ FISCALE

Le transazioni di investimento possono comportare un onere fiscale nella giurisdizione dell'Utente. In alcuni casi, ove richiesto, Vivid NL tratterrà le imposte per conto dell'Utente. L'Utente potrebbe anche dover intervenire personalmente per dichiarare e/o pagare tali imposte. Non forniamo consulenza fiscale e l'Utente è l'unico/a responsabile della conformità ai requisiti fiscali applicabili. La tassazione delle plusvalenze o delle attività in generale può avere un impatto significativo sui profitti e sulle perdite.

5.3 RISCHIO DI COSTO

L'Utente paga i costi per l'esecuzione degli ordini di investimento. Esiste il rischio di non riuscire a compensare questi costi con il rendimento dei titoli acquistati.

6. RISCHI DI INVESTIMENTO IN AZIONI, ETF (CHE INVESTONO IN AZIONI), WARRANT/CERTIFICATI E FONDI DEL MERCATO MONETARIO

6.1 RISCHIO DI MERCATO

Il rischio che gli investimenti perdano valore a causa di sviluppi dovuti alla situazione economica generale. Ad esempio, un peggioramento della crescita economica complessiva di un Paese può avere un effetto negativo sul valore di una società. Il risultato sarà la diminuzione del valore delle azioni di quella società.

6.2 RISCHIO DI PREZZO

Il prezzo delle azioni può fluttuare. Il rischio di prezzo è il rischio di un calo del prezzo di un'azione ed è influenzato principalmente dalla performance della società in cui si è investito e dagli sviluppi del settore in cui la società opera.

6.3 RISCHIO DI CREDITO

Il rischio che la società in cui si investe non sia in grado di far fronte ai propri obblighi finanziari o che possa addirittura dichiarare il fallimento. In questo caso, il valore degli investimenti in tale società potrebbe essere nullo.

6.4 RISCHIO DEI TASSI DI INTERESSE

Il rischio che il valore degli investimenti diminuisca in caso di aumento dei tassi di interesse. L'aumento dei tassi di interesse può portare a una riduzione dei consumi e a un aumento degli oneri finanziari per una società. Questo può mettere sotto pressione i profitti aziendali. Un aumento dei tassi d'interesse può quindi influire negativamente sul valore delle azioni, degli ETF, dei Warrant/Certificati e dei Fondi del mercato monetario.

6.5 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio che gli investimenti non possano (o possano difficilmente) essere negoziati in borsa. Gli investimenti non sono quindi "liquidi". Ciò significa che non è (temporaneamente) possibile vendere i propri investimenti o che i tempi potrebbero essere più lunghi del previsto. Pertanto, l'Utente non dispone liberamente degli investimenti, o li vende a un prezzo meno favorevole.

6.6 RISCHIO VALUTARIO

Il rischio valutario si presenta quando si effettuano investimenti denominati in una valuta diversa dall'euro. Se il tasso di cambio di tale valuta scende rispetto all'euro, ciò avrà un impatto negativo sul valore degli investimenti in tale valuta.

6.7 RISCHIO GEOPOLITICO

Il rischio geopolitico è associato ai cambiamenti o all'instabilità politica di un Paese o di una regione. Ciò accade, ad esempio, in caso di rivoluzioni o guerre, con la potenziale nazionalizzazione di beni e la diminuzione del valore di specifici investimenti interessati dagli sviluppi geopolitici.

6.8 RISCHIO DI CAPITALE (RISCHIO DI PERDITA DELL'INVESTIMENTO)

Esiste il rischio di perdere il 100% degli investimenti iniziali in azioni, ETF, Warrant/Certificati, a causa del deterioramento del valore delle società che hanno emesso i titoli. Sebbene sia un evento più raro, è anche possibile perdere i propri investimenti iniziali in Fondi del mercato monetario. Per quanto riguarda gli strumenti finanziari offerti da Vivid NL, è possibile perdere l'intero importo dell'investimento iniziale.

7. RISCHI SPECIFICI DELL'INVESTIMENTO IN EFT

7.1 RISCHIO DI PRESTITO TITOLI (RISCHIO DI CONTROPARTE)

I fondi negoziati in borsa (ETF, exchange traded fund) che utilizzano la replica fisica sono quelli con la struttura più trasparente. In questo caso, i titoli sono effettivamente detenuti nell'ETF. Tuttavia, gli ETF fisici possono prestare questi titoli a terzi (controparte) per generare rendimenti aggiuntivi per il fondo. Tale pratica è chiamata prestito titoli. Se da un lato questo genera un reddito aggiuntivo per il fondo, dall'altro crea un rischio di controparte, in quanto la controparte potrebbe non essere in grado di trasferire indietro i titoli.

7.2 TRACKING ERROR

Il tracking error (errore di tracciamento) è la differenza tra la performance di un ETF e quella del benchmark sottostante. Ciò può essere causato da diversi fattori, quali, tra l'altro:

- Variazioni nella composizione del benchmark sottostante o del tipo di ETF (ad es. da fisico a sintetico);
- Fallimento della strategia di monitoraggio dell'ETF;
- Impatto delle commissioni e dei costi;
- Differenze di cambio tra la valuta di base o di negoziazione dell'ETF e le valute degli investimenti sottostanti.

8. RISCHI SPECIFICI DELL'INVESTIMENTO IN WARRANT/CERTIFICATI

8.1 RISCHI ASSOCIATI ALL'IMPATTO DELLA LEVA FINANZIARIA

I Warrant possono offrire un'esposizione all'attività sottostante a una frazione del suo costo effettivo. Se da un lato questa leva finanziaria può amplificare i potenziali guadagni, dall'altro amplifica anche le potenziali perdite. Di conseguenza, anche piccole fluttuazioni del prezzo dell'attività sottostante possono portare a variazioni percentuali significative del valore del Warrant.

8.2 DURATA LIMITATA DEI WARRANT

I Warrant hanno una data di scadenza predeterminata, dopo la quale diventano privi di valore se non esercitati, e hanno un "time decay", ossia perdono valore con l'avvicinarsi della data di scadenza. È necessario essere consapevoli di questa durata limitata e monitorare attentamente i propri Warrant per evitare perdite di valore dovute alla scadenza.

8.3 RISCHIO EMITTENTE

Se la società che emette il Warrant in possesso dell'Utente si trova in difficoltà finanziarie, non adempie ai propri obblighi o dichiara il fallimento, l'Utente potrebbe perdere la totalità del proprio investimento.

8.4 RISCHIO DI ESTINZIONE ANTICIPATA

In determinate situazioni, i Warrant possono essere soggetti a estinzione anticipata da parte dell'emittente. Tale estinzione potrebbe verificarsi a causa di eventi o condizioni specifiche indicate nei termini del Warrant. Se il Warrant viene estinto anticipatamente, sebbene si possa ricevere un pagamento in contanti basato sul valore intrinseco del Warrant, questo potrebbe non compensare completamente le potenziali perdite.

8.5 NATURA SPECULATIVA DEI WARRANT

I Warrant sono strumenti d'investimento speculativi e potrebbero non essere adatti agli investitori conservatori o a coloro che sono alla ricerca di un rendimento costante.

8.6 MANCATA PARTECIPAZIONE AI DIVIDENDI

I titolari di Warrant non ricevono solitamente i dividendi pagati sull'azione sottostante. Mentre gli azionisti ricevono i dividendi, i titolari di Warrant beneficiano solo dell'apprezzamento del prezzo dell'attività sottostante, perdendo il potenziale reddito derivante dai dividendi.

8.7 DIRITTO DI VOTO LIMITATO

A differenza di quanto avviene per le azioni, i detentori di Warrant non godono di diritti di voto nella società emittente. Ciò significa che l'Utente potrebbe non essere in grado di partecipare alle decisioni societarie o di avere voce in capitolo su questioni che riguardano la direzione dell'emittente, il che potrebbe avere un impatto sui suoi interessi di investimento.

8.8 ADEGUAMENTO DELLE CONDIZIONI

I Warrant spesso includono termini e condizioni specifici che possono cambiare a causa di azioni dell'emittente, come frazionamenti azionari, fusioni o spin-off. Questi

adeguamenti possono avere un impatto sul valore del Warrant e richiedono che l'Utente rimanga vigile e si adatti a tali termini che cambiano in modo imprevedibile.

9. RISCHI SPECIFICI DELL'INVESTIMENTO IN FONDI DEL MERCATO MONETARIO

9.1 UN DEPOSITO NON TRADIZIONALE

Un fondo del mercato monetario non è uno strumento di investimento garantito. Un investimento in Fondi del mercato monetario è diverso da un investimento in depositi, pertanto il capitale investito in Fondi del mercato monetario è soggetto a fluttuazioni e il rischio di perdita del capitale è a carico dell'Utente nel caso in cui investa in Fondi del mercato monetario.

9.2 RISCHIO DI REINVESTIMENTO

Quando i titoli a breve termine dei Fondi del mercato monetario giungono a scadenza, il gestore del fondo deve reinvestire i proventi. Se i tassi d'interesse sono scesi rispetto all'investimento iniziale, il reinvestimento può generare rendimenti inferiori a quelli previsti, con un conseguente impatto sul rendimento complessivo dell'investimento dell'Utente.

9.3 RISCHIO DI RENDIMENTO

I Fondi del mercato monetario mirano a fornire rendimenti stabili, ma questi ultimi non sono garantiti. I rendimenti possono fluttuare a causa delle variazioni dei tassi di interesse e delle condizioni di mercato. È quindi importante notare che i rendimenti passati non costituiscono una garanzia di quelli futuri.

9.4 RISCHIO DI GESTIONE

I Fondi del mercato monetario sono amministrati da un gestore di Fondi, pertanto le competenze e le decisioni di quest'ultimo possono avere un impatto diretto sulla loro performance complessiva. Di conseguenza, decisioni di investimento inadeguate o cambiamenti nella gestione possono avere un impatto diretto sui rendimenti dell'Utente.