

Glossario dei termini

Gennaio 2024

Questo glossario è stato realizzato per spiegare i termini utilizzati nel nostro materiale informativo.

Coefficiente di Spesa Totale (TER, Total Expense Ratio)

Vedere "Commissione Onnicomprensiva".

Commissione di Prodotto

Vedere "Commissione Onnicomprensiva".

Commissione Onnicomprensiva

La Commissione Onnicomprensiva comprende la Commissione di Base e la Commissione di Copertura Valutaria. La Commissione di Base copre alcune spese amministrative, tra cui la Commissione dell'Agente di Determinazione, la Commissione del Depositario, la Commissione dell'Amministratore del Programma, la Commissione del Fiduciario e la Commissione dell'Agente per le Quotazioni. La commissione di copertura valutaria copre il costo sostenuto per offrire esposizione valutaria coperta.

In alcuni testi informativi, la Commissione Onnicomprensiva viene anche definita Commissione di Prodotto o Coefficiente di Spesa Totale (Total Expense Ratio).

Condizioni Definitive

Documento che costituisce le condizioni definitive del titolo ETC descritto con riferimento all'Articolo 8.4 del Regolamento sui Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129) e che deve essere letto unitamente al "Prospetto di Base".

Copertura

Una strategia di gestione del rischio che mira a ridurre i rischi d'investimento quali il rischio di credito o di mercato o a ridurre in modo specifico i movimenti valutari (copertura valutaria).

Diritto sul Metallo

Specifica quantità del metallo sottostante a cui ciascun titolo ETC offre esposizione. In un determinato giorno, si ritiene che il titolo ETC offra esposizione a quella quantità di metallo.

ETC

Gli Exchange Traded Commodity (ETC) sono titoli emessi da una società e negoziati su borse valori regolamentate. Gli ETC sono di solito quotati ininterrottamente durante l'orario di negoziazione della borsa valori di riferimento.

Market Maker

Un market maker è un'azienda di intermediazione (broker/dealer) in grado di creare mercati unilaterali o bilaterali in un determinato titolo al fine di facilitare la negoziazione di tale titolo durante il normale orario di mercato.

Materia Prima

Le materie prime sono una sostanza o un prodotto che può essere negoziato, acquistato o venduto.

Mercato Secondario

Il mercato in cui gli investitori possono acquistare o vendere titoli ETC. Tali operazioni possono essere effettuate su una borsa valori od OTC tramite un intermediario.

Mercato primario

Il mercato in cui i titoli ETC vengono emessi o rimborsati dai Partecipanti Autorizzati nei confronti dell'Emittente.

Partecipante Autorizzato

Una delle parti principali al centro del meccanismo di creazione/rimborso di titoli ETC. I Partecipanti Autorizzati sono fornitori di liquidità ETC che hanno il diritto esclusivo di modificare l'offerta di titoli ETC sul mercato.

Premio

Un titolo ETC è negoziato a premio se è scambiato al di sopra del suo valore intrinseco.

Sconto

Un titolo ETC è negoziato a sconto se è scambiato al di sotto del suo valore intrinseco.

Serie

Una Serie si riferisce a un titolo di debito emesso, che a sua volta è composto da titoli ETC che fanno riferimento a un indice o a un metallo prezioso sottostante.

Spread (spread Denaro-Lettera o spread Bid-Offer)

Lo spread rappresenta la differenza tra il prezzo denaro e il prezzo lettera ed è una delle misure che contribuisce a misurare la liquidità di un ETC.

Titolo

Termine generalmente utilizzato per indicare titoli azionari o di debito e, in generale, strumenti finanziari negoziabili.

Valore Equo

Si veda "Valore per Titolo".

Valore per Titolo (VPS, Value per Security)

Il valore per titolo rappresenta il valore di ogni singolo titolo in una serie di ETC in un determinato momento. Il VpS si basa sul valore totale della serie di ETC (valore totale di tutte le attività, al netto di eventuali passività), diviso per il numero di titoli in circolazione.