Glossario dei termini

Gennaio 2026

Questo glossario è stato realizzato per spiegare alcuni termini utilizzati nella nostra letteratura a supporto della gamma di prodotti Xtrackers ETC. Si consiglia di leggere integralmente il Prospetto di Base, insieme alle relative Condizioni Finali pubblicate sul nostro sito web.

Commissione di Prodotto

Si veda “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 di Quotazione. La Commissione di Copertura Valutaria copre il costo sostenuto per offrire esposizione valutaria coperta, qualora applicabile. In alcune pubblicazioni, la Commissione Onnicomprensiva viene anche definita come Commissione di Prodotto o Tasso di Spesa Totale (TER, Total Expense Ratio).

Condizioni Finali

Documento che costituisce le condizioni finali del titolo ETC descritto con riferimento all'Articolo 8. 4, del Regolamento sui Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129) e che va letto unitamente al Prospetto di Base.

Copertura

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

Diritto Sottostante

Specifica la quantità dell'attività sottostante (metallo, carbonio o criptovaluta) a cui ciascun titolo ETC offre esposizione. In un determinato giorno, il titolo ETC può essere considerato come il credito proporzionale a quella determinata parte di attività sottostante.

ETC

Gli ETC, Exchange Traded Commodities, sono titoli garantiti da attività sottostanti 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. Gli ETC sono concepiti per offrire esposizione ad una determinata attività o ad un paniere di determinate attività sottostanti, quali ad esempio i metalli preziosi, le quote di carbonio e le criptovalute.

Market Maker

Un Market Maker è una società di intermediazione (broker/dealer) in grado di creare mercati unilaterali o bilaterali per un determinato titolo, al fine di facilitare la negoziazione di tale titolo durante il normale orario di mercato.

Mercato Primario

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

Mercato Secondario

Il mercato in cui gli investitori possono acquistare o vendere titoli ETC. Tali operazioni possono essere effettuate su una borsa valori oppure tramite un intermediario in maniera OTC (Over The Counter).

Partecipante Autorizzato

Un Partecipante Autorizzato è una parte fondamentale nel processo di sottoscrizione e rimborso di titoli ETC. I Partecipanti Autorizzati forniscono liquidità agli ETC e hanno il diritto esclusivo di modificare l’offerta di titoli ETC sul mercato.

Premio
Un titolo ETC è negoziato a premio se è negoziato al di sopra del proprio valore intrinseco. Cfr. anche “Valore per Titolo (VPS, Value per Security)”.

Prospetto di Base
Il documento giuridico di base che descrive la struttura del programma ETC, i fattori di rischio, nonché i termini e le condizioni generali del programma. Ogni emissione ETC è integrata da delle Condizioni Finali. Sia il Prospetto di Base che le Condizioni Finali sono disponibili sul nostro sito web www.etf.dws.com.

Sconto
Un titolo ETC è negoziato a sconto se è negoziato al di sotto del proprio valore intrinseco. Cfr. anche “Valore per Titolo (VPS, Value per Security)”.

Serie
Una Serie si riferisce a un titolo di debito emesso, che a sua volta è composto da titoli ETC che fanno riferimento ad una particolare attività sottostante, ad un paniere di attività, o ad un indice.

Sottoscrizione / Rimborso in Natura
Si riferisce allo scambio di titoli ETC in cambio dell'attività sottostante, piuttosto che in cambio di contanti. La liquidazione in natura è più comune negli ETC con un’attività fisica sottostante. I Partecipanti Autorizzati sono di norma le uniche parti autorizzate a sottoscrivere o rimborsare titoli ETC in natura presso l’emittente. L’emittente è tipicamente una società veicolo il cui unico scopo è l’emissione di titoli ETC garantiti dall’attività sottostante.

Spread (Spread Denaro-Lettera / Bid-Ask Spread, o Spread Bid-Offer)
Lo spread rappresenta la differenza tra il prezzo denaro e il prezzo lettera ed è uno degli indicatori che contribuiscono a misurare la liquidità di un ETC.

Tasso di Spesa Totale (TER, Total Expense Ratio)
Si veda “Commissione Onnicomprensiva”.

Titolo
Termine generalmente utilizzato per indicare titoli azionari, di debito o, con un’accezione ancora più generale, ogni strumento finanziario negoziabile.

Valore Equo (Fair Value)
Si veda “Valore per Titolo (VPS, Value per Security)”.

Valore per Titolo (VPS, Value per Security)
Il Valore per Titolo rappresenta il valore intrinseco di ogni singolo titolo in una serie ETC, in un determinato momento. Il VPS è basato sul valore totale delle serie ETC (valore totale di tutte le attività meno eventuali passività) diviso per il numero di titoli in circolazione. Poiché si tratta solo di un valore intrinseco, il VpS pubblicato non è un prezzo negoziabile (ossia non un prezzo che il vostro broker può applicare) ma piuttosto un'indicazione di fair value (valore equo) del titolo ETC.