

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS



Objectif: Le présent Document ('Document d'Informations Clés' ou 'KID') contient des informations essentielles sur ce Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit, quels risques, coûts, gains et pertes potentielles y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit: 'Fixed Income Mini Futures': Ce Produit est négocié avec différentes Dates d'Échéance, avec règlement en numéraire ('cash settlement'), comme indiqué au lien suivant: www.borsaitaliana.it/derivati/derivati.htm.

Initiateur du PRIIP:

- nom: Borsa Italiana S.p.A. ('Borsa Italiana')
- site web: www.borsaitaliana.it
- Autorité Compétente: Comité National des Sociétés et de la Bourse (CONSOB)

Date de production du Document d'Informations Clés: 12 Septembre 2025.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit?

Taper: Ce Produit est un instrument financier de la catégorie 'fixed income futures' (Annexe I Section C de la Directive 2014/65/EU du Parlement Européen et du Conseil, du 15.5.2014, lettre 4).

Objectifs: Un contrat à terme (ou 'futures' en anglais) est un engagement ferme de livraison d'un actif financier ou réel (le 'Sous-Jacent') à une date future (la 'Date d'Échéance'), à des conditions définies à l'avance. Ce Produit offre une exposition avec effet de levier sur la valeur du Sous-Jacent (titres de créance émis par leurs pays d'origine respectifs ou par des entités supranationales). Vous pouvez ouvrir et fermer des positions dans ces contrats quand le marché Euronext Derivatives Milan est ouvert. Si la position est maintenue jusqu'à la Date d'Échéance, pour chaque contrat standard négocié sur le marché Euronext Derivatives Milan ('Contrat Standard' ou 'Lot') détenu, les gains (ou les pertes) de l'acheteur seront égaux au produit entre: la taille du Contrat Standard ('Taille') et la différence entre (a) le 'Cours de Liquidation', comme défini ci-dessous, et (b) le prix négocié pour ouvrir la position ('Prix Futures'), net des coûts totaux payés:

Taille × (Cours de Liquidation - Prix Futures) - Coûts totaux

tandis que les gains (ou les pertes) du vendeur, excluant les coûts totaux payés, seront symétriques à la précédente et égaux à:

Taille × (Prix Futures - Cours de Liquidation) - Coûts totaux

Comme il s'agit d'un contrat avec règlement en numéraire ("cash settlement"), la valeur monétaire de ces profits / pertes sera créditee / débitée à l'acheteur et au vendeur.

La Taille du Contrat Standard est égale à EUR 25.000. Le Cours de Liquidation représente la valeur du Sous-jacent à la Date d'Échéance, et est calculé selon les règles prédefinies par Borsa Italiana. La relation entre la valeur du Produit et la valeur du Sous-jacent est linéaire. Avant la Date d'Échéance, la valeur du contrat dépend de la valeur du Sous-Jacent, des attentes sur les taux d'intérêt et du temps restant jusqu'à la Date d'Échéance. Il est possible d'ouvrir et de fermer des positions lorsque le marché Euronext Derivatives Milan est ouvert et durant les heures de négociation du Produit. Ce Produit ne comprend pas une période de détention minimale pour l'investisseur et Borsa Italiana ne recommande pas une période spécifique de détention du Produit. Les positions ouvertes sur ce Produit ne peuvent pas être automatiquement terminées avant la Date d'Échéance par décision de Borsa Italiana.

Investisseurs de détail visés: Ce Produit n'est pas conçu pour une catégorie d'investisseurs spécifique et il peut être utilisé à des fins spéculatives ou de couverture ('hedging'). En cas de doutes sur la compatibilité de ce produit avec sa propre connaissance financière et son profil de risque ou avec ses propres objectifs d'investissement, l'investisseur doit contacter son conseiller financier ou distributeur pour obtenir les informations nécessaires.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

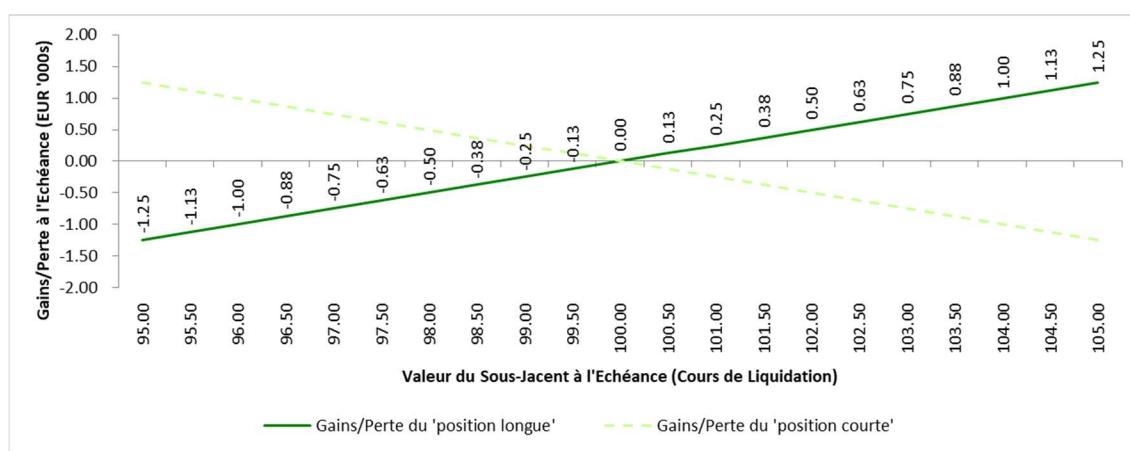
Indicateur synthétique de risque (SRI): SRI permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque la plus élevée (Classe 7, sur une échelle de 1 à 7).

SRI part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à la Date d'Échéance. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant Échéance. Vous risquez de ne pas pouvoir clore la position facilement avant la Date d'Échéance ou de devoir clore la position à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevez.



Ce Produit est négocié sur Euronext Derivatives Milan avec le soutien des opérateurs qui se sont engagés à supporter la liquidité du marché sur certaines Dates d'Échéance, pour certaines quantités minimales et avec un écart ('spread') maximal de prix durant la journée de négociation. Ces obligations sont décrites dans les 'Instructions aux Règles des marchés organisés et gérés par Borsa Italiana S.p.A.'

Scénarios de performance: Afin de représenter des scénarios de performance à la Date d'Échéance, ce KID se réfère à une position de 1 Contrat Standard sur le Produit, avec les hypothèses de l'exemple suivant: (i) la position a été ouverte à un Prix Futures égal à 100 et (ii) la Taille du contrat est égale à EUR 25.000. Il est possible d'ouvrir la position à un Prix Futures différent, en fonction des conditions du marché et des caractéristiques spécifiques du contrat échangé.



Ce graphique montre comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez le comparer au graphique de rémunération d'autres produits. Le graphique présente un éventail de résultats possibles; il n'est pas une indication exacte de ce que vous pourriez obtenir. Ce que vous recevrez dépendra de l'évolution du Sous-Jacent à la Date d'Échéance. Pour chaque valeur du Sous-Jacent, le graphique montre les gains ou les pertes du Produit à la Date d'Échéance. L'axe horizontal correspond aux différentes valeurs possibles du Sous-Jacent à la Date d'Échéance et l'axe vertical indique les gains ou les pertes.

L'achat de ce Produit (ouvrir une 'position longue') signifie que vous considérez que le prix du Sous-Jacent va augmenter.

L'acheteur de ce Produit peut avoir une perte maximale égale au: [(Prix Futures à laquelle la position a été ouverte) x (Taille du contrat) x (nombre des Contrats Standard possédés)] + (coûts totaux payés).

La vente de ce Produit (ouvrir une 'position courte') signifie que vous considérez que le prix du Sous-Jacent va diminuer.
Le vendeur de ce Produit peut avoir une perte illimitée.

Les montants indiqués comprennent les coûts du Produit directement liés à la négociation et la compensation de ce Produit, et facturés par Borsa Italiana et sa chambre de compensation (Euronext Clearing) à leurs intermédiaires clients (voir la section 'Que va me coûter cet investissement?'). Il n'inclut pas les coûts qui ne sont pas directement facturés par Borsa Italiana et Euronext Clearing, y compris tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces montants ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur ce que vous recevrez.

Que se passe-t-il si Borsa Italiana n'est pas en mesure d'effectuer les versements? Borsa Italiana n'est pas contrepartie des transactions sur ce Produit et n'est donc ni responsable des obligations de l'acheteur ni de celles du vendeur. Les contrats dérivés négociés sur Euronext Derivatives Milan sont garantis par une chambre de compensation (Euronext Clearing). Le système de garantie d'Euronext Clearing est géré conformément à la réglementation en vigueur et a pour objectif d'éliminer le risque de contrepartie, protégeant ainsi l'acheteur et le vendeur en cas d'insolvabilité d'un des détenteurs des positions ouvertes négociées sur Euronext Derivatives Milan. Les informations détaillées sur le fonctionnement du système de garantie géré par Euronext Clearing, et les méthodologies de gestion des risques en cas d'insolvabilité d'un ou de plusieurs contreparties, peuvent être demandées à votre conseiller financier ou directement à Euronext Clearing (<https://www.euronext.com/en/post-trade/euronext-clearing>).

Que va me coûter cet investissement?

Hypothèse: Les coûts indiqués se référant à une position de EUR 10.000 du Sous-Jacent (Investissement Sous-Jacent) correspondant, pour une Taille du contrat égal à EUR 25.000 et une valeur du Sous-Jacent égale à 100, à 0,40 Contrats Standard. Les coûts indiqués se réfèrent à un contrat avec une vie résiduelle de 1 an. Les coûts annuels peuvent varier en fonction des conditions illustratives et de la durée de vie résiduelle du contrat négocié. Le nombre de Contrats Standard correspondant à un Investissement Sous-Jacent de EUR 10.000 peut être calculé comme suit:

EUR 10.000 / (valeur du Sous-Jacent x Taille)

On suppose un rendement de 3% de la valeur de l'Investissement Sous-Jacent (EUR 300, avant l'effet des coûts).

Présentation des coûts: Montre l'incidence des coûts totaux sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts pour ouvrir et fermer votre position ('Coûts ponctuels', dans le tableau suivant), qui sont produits au cours de la vie de l'investissement ('Coûts récurrents', dans le tableau suivant) et accessoires. Ce KID indique les coûts pertinents pour une position détenue jusqu'à la Date d'Échéance. Il n'y a pas de pénalité de sortie anticipée de la position. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Les coûts sur la période de vie du contrat: Les coûts indiqués sont ceux que Borsa Italiana et Euronext Clearing facturent leurs clients directs. Il se peut que votre intermédiaire ou conseiller financier vous demande de payer des coûts différents. Ces coûts ne sont en aucun cas sous le contrôle de Borsa Italiana. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

| Position de l'Investissement Sous-Jacent de EUR 10.000 | En cas de fermeture de la position à la Date d'Échéance |
|---|---|
| Coûts totaux | EUR 0,17 |
| Incidence sur le rendement (réduction du rendement, RIY), pour un contrat avec une vie résiduelle de 1 an | 0,06% |

Composition des coûts: Le tableau ci-dessous indique: (i) l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la Date d'Échéance; (ii) la définition des différentes catégories de coûts.

| Ce tableau montre l'incidence sur le rendement (pour un contrat avec une vie résiduelle de 1 an) | | | |
|--|--|-------|---|
| Coûts ponctuels | Coûts d'entrée | 0,01% | Incidence des coûts pour ouvrir une position, dans le scénario qui suppose un rendement attendu de 3% de la valeur de l'Investissement Sous-Jacent (EUR 300). Ces coûts comprennent les coûts requis par Borsa Italiana et par Euronext Clearing pour les participants à la compensation pour ouvrir une nouvelle position. Ils n'incluent pas les coûts de liquidation, qui ne sont pas attribuables à une seule transaction. |
| | Covoûts de sortie | 0,05% | Incidence des coûts pour fermer une position à la Date d'Échéance, dans le scénario qui suppose un rendement attendu de 3% de la valeur de l'Investissement Sous-Jacent (EUR 300). Ces coûts comprennent les coûts requis par Euronext Clearing pour les participants à la compensation pour à la clôture des positions à la Date d'Échéance. Ils n'incluent pas les coûts de liquidation qui ne sont pas attribuables à une seule transaction. Les 'Coûts de sortie' sont différents si la position est fermée avant la Date d'Échéance. Si vous fermez la position sur le marché avec une transaction de signe contraire, les 'Coûts de sortie' sont les mêmes que les 'Coûts d'entrée'. À l'exception des transactions sur le marché, l'investisseur n'a pas d'autres possibilités de fermer des positions avant la Date d'Échéance. |
| Coûts récurrent | Coûts de couverture (en conditions de marché normales) | N/A | Il n'y a pas de coûts pour garder la position ouverte jusqu'à la Date d'Échéance. Il n'y a pas de coûts de couverture, tels que définis par la législation, pour garder une position ouverte jusqu'à la Date d'Échéance. |
| | Coûts de couverture (en cas de tensions sur les marchés) | N/A | Il n'y a pas de coûts pour garder la position ouverte jusqu'à la Date d'Échéance. Il n'y a pas de coûts de couverture, tels que définis par la législation, pour garder une position ouverte jusqu'à la Date d'Échéance. |

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Ce Produit n'impose ni une période de détention minimale, ni une période recommandée par Borsa Italiana pour l'investisseur. Les positions ouvertes par l'investisseur peuvent être fermées en achetant ou en vendant le Produit sur le marché à tout moment. Alternativement, les positions ouvertes peuvent être maintenues jusqu'à la Date d'Échéance du contrat. Pour ce produit, l'investisseur n'a pas d'autres possibilités de fermer des positions avant la Date d'Échéance. La décision au fil du temps de fermeture des positions dépend de votre stratégie d'investissement, profil de risque et évaluation des tendances futures du marché. L'investisseur individuel peut être soumis à d'autres coûts appliqués par son conseiller financier ou distributeur.

Comment puis-je formuler une réclamation? Pour les réclamations concernant ce Document ou les informations fournies par Borsa Italiana sur ce Produit, vous pouvez contacter les références dans la section 'Autres informations pertinentes'. Pour les réclamations concernant les informations et les services fournis par votre agent, vous devez contacter directement votre courtier/conseiller.

Autres informations pertinentes: Il n'y a pas d'autres informations pertinentes aux fins du présent document. Pour de plus amples informations, vous pouvez contacter Borsa Italiana à l'adresse e-mail: KID.derivatiDEM@euronext.com.