DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

BORSA ITALIANA

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: 'Contrats d'option put sur actions': Ce Produit est négocié sur différent Sous-Jacents, avec différentes Dates d'Échéance et Prix d'Exercice, (a) avec style Américain et avec livraison du Sous-Jacent, (b) avec style Européen et avec livraison du Sous-Jacent, (c) avec style Européen et avec règlement en numéraire ('cash settlement'), comme indiqué au lien suivant: www.borsaitaliana.it/derivati/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: 15 Décembre 2023.

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?

Type: Ce Produit est un instrument financier de la catégorie: 'contrats d'option relatifs à valeurs mobilières' (Annexe I Section C de la Directive 2014/65/EU du Parlement Europeén et du Conseil, du 15.5.2014, lettre 4).

Objectifs: Une option de vente ('put') de style Américain est un produit dérivé qui attribue à l'acheteur le droit, et non pas l'obligation, de vendre une certaine quantité d'un actif financier ou réel (le 'Sous-Jacent') à un prix précisé à l'avance (le 'Prix d'Exercice' ou strike), pendant un temps donné ou à une date fixée (la 'Date d'Échéance'). Dans le cas d'une option de style Européen, le droit ne peut être exercé qu'à la Date d'Échéance. Ce Produit offre une exposition avec effet de levier sur la valeur du Sous-Jacent (actions). Vous pouvez ouvrir et fermer des positions dans ces contrats quand le marché IDEM est ouvert. Si la position est maintenue jusqu'à la Date d'Échéance, pour chaque contrat standard négocié sur le marché IDEM ('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 plus grande valeur entre zéro et la différence entre (a) le Prix d'Exercice, et (b) le 'Cours de Liquidation', comme défini ci-dessous, net du prix payé pour ouvrir la position ('Prime') et des coûts totaux payés:

Taille x [max (Prix d'Exercice - Cours de Liquidation, 0)] - Prime - Coûts totaux

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

Prime - Taille x [max (Prix d'Exercice - Cours de Liquidation, 0)] - Coûts totaux

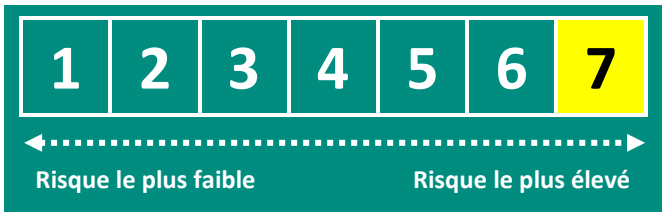
Dans le cas de contrats avec règlement en numéraire ("cash settlement"), la valeur monétaire de ces profits / pertes sera créditée / débitée à l'acheteur et au vendeur. Dans le cas de contrat avec livraison physique, l'acheteur du contrat doit retirer le Sous-jacent, et le vendeur devra le livrer, selon les modalités établies par les Régles du marché et de sa contrepartie centrale.

La Taille du Contrat Standard est mesurée en nombre d'actions sous-jacentes (par example 100, 200, 500 actions) et dépend du Sous-Jacent. Le Cours de Liquidation représente la valeur du Sous-jacent à la Date d'Échéance, et est calculé selon les règles prédéfinies par Borsa Italiana. La relation entre la valeur du Produit et la valeur du Sous-jacent est non linéaire. Avant la Date d'Échéance, la valeur du contrat dépend de la valeur du Sous-Jacent, des attentes sur la volatilité du Sous-Jacent, des attentes sur les dividendes et les taux d'intérêt, du temps restant jusqu'à la Date d'Échéance et du Prix d'Exercise. Il est possible d'ouvrir et de fermer des positions lorsque le marché IDEM 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. Borsa Italiana a la possibilité de fermer des positions avant la Date d'Échéance, avec règlement en numéraire, si le Sous-Jacent est soumis à: i) réduction du flottant à la suite d'une offre publique d'achat, ce qui ne permet pas la conduite ordonnée des négociations; ii) retrait ou exclusion des négociations. Cette procédure peut également être nécessaire en cas de formation irrégulière de prix ou d'absence de négociation sur une longue période de temps. Les dispositions pertinentes sont décrites dans les "Règles du Marchés Organisé et Géré par Borsa Italiana", et Instructions connexes.

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.

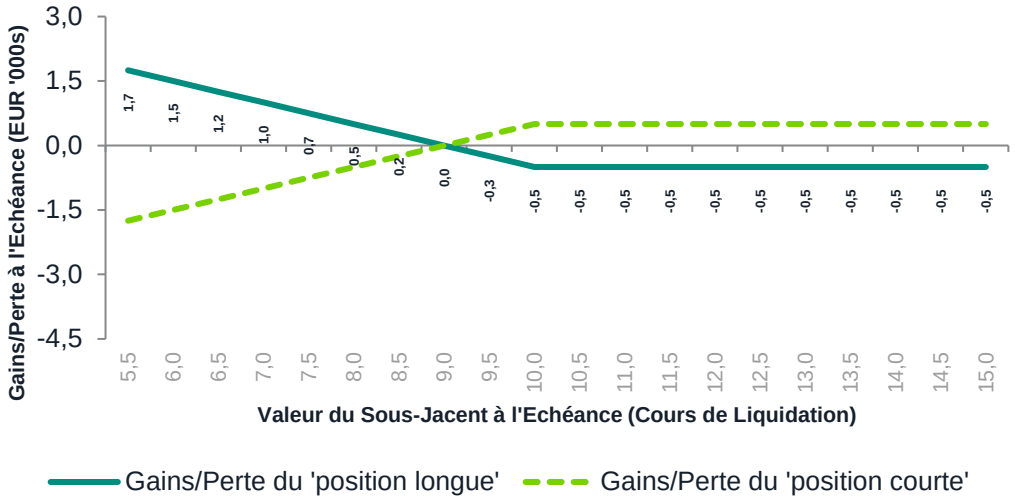
Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

Indicateur syntétique de risque (ISR): L'ISR 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).
L'ISR 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 percevrez.



Ce Produit est négocié sur le marché IDEM avec le soutien des opérateurs qui se sont engagés à supporter la liquidité du marché sur certaines Dates d'Échéance et Prix d'Exercice, pour certaines quantités minimales et avec un écart ('spread') maximal de prix durant la journée de négociation. Ces obligations sont décrites dans les 'Instructions àux 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 en payant une Prime égal à EUR 1,00 par unité de Sous-Jacent, (ii) la Taille du contract est égale à 500 actions et (iii) le Prix d'Exercice est égal à EUR 10. Il est possible d'ouvrir la position en payant une Prime 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 sera, à la Date d'Échéance, inférieur au: (Prix d'Exercice) - (Prime payée, par unité de Sous-Jacent) - (coûts totaux payés, par unité de Sous-Jacent) .
L'acheteur de ce Produit peut avoir une perte maximale égale à: (Prime payée) + (coûts totaux payés).

La vente de ce Produit (ouvrir une 'position courte') signifie que vous considérez que le prix du Sous-Jacent sera, à la Date d'Échéance, plus élevé que: (Prix d'Exercice) - (Prime reçue, par unité de Sous-Jacent) + (coûts totaux payés, par unité de Sous-Jacent).
Le vendeur de ce Produit peut avoir une perte maximale égale au: [(Prix d'Exercice) x (Taille du contrat) x (nombre des Contrats Standard possédés)] + (coûts totaux payés) - (Prime reçue).

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 ('Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.' ou 'CC&G') 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 CC&G, 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 le marché IDEM sont garantis par une chambre de compensation ('CC&G'). Le système de garantie de CC&G 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 le marché IDEM. Les informations détaillées sur le fonctionnement du système de garantie géré par CC&G, 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 CC&G (www.euronext.com/en/post-trade/ccg/contact-us).

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 500 actions et une valeur du Sous-Jacent égale à EUR 10, à 2 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 CC&G facturent leurs clients directs, c'est- à-dire ceux qu'elles facturent aux intermédiaires qui adhèrent au marché IDEM et aux participants au système de garantie de CC&G. Il se peut que votre

intermèdiaire 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 Investissement Sous-Jacent de EUR 10.000	En cas de fermeture de la position à la Date d'Échéance
Coûts totaux	EUR 1,06
Incidence sur le rendement (réduction du rendement, RIY), pour un contrat avec une vie résiduelle de 1 an	0,35%

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 a 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	0,24%	**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 de négociation requis par Borsa Italiana, et les coûts requis par CC&G pour les participants pour ouvrir una nouvelle position. Ils n'incluent pas les coûts de liquidation, qui ne sont pas attribuables à une seule transaction.
	Coûts de sortie	0,11%	**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 CC&G pour les participants 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'. Dans le cas où les positions sont fermées à l'avance, les coûts de sortie sont égaux aux commissions de compensation requises par CC&G.
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 défini 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 défini 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. Dans le cas d'options aves style Américain, l'acheteur peut exercer le contrat et fermer ses 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.derivatiIDEM@borsaitaliana.it.