

Scopo: Il presente Documento (detto anche 'Key Information Document' o 'KID') contiene informazioni chiave relative a questo Prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi: (i) a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto, e (ii) a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto: 'Futures su grano duro': Questo Prodotto è negoziato con diverse Scadenze, con consegna fisica, come indicato al seguente link: www.borsaitaliana.it/derivati/derivati/derivati.htm.

Ideatore del Prodotto:

- nome: Borsa Italiana S.p.A. ('Borsa Italiana')
- sito web: www.borsaitaliana.it
- Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)

Questo Documento è stato prodotto in data: 22 Dicembre 2021.

State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Che cos'è questo Prodotto?

Tipo: Il Prodotto è uno strumento finanziario della categoria 'futures su commodities' (Annex I sezione C della Direttiva 2014/65/EU del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15.5.2014, comma 6).

Obiettivi: Un future è un contratto derivato con il quale acquirente e venditore si impegnano a scambiarsi una determinata quantità di una attività finanziaria o reale (underlying asset o 'Sottostante'), ad un prezzo e ad una data futura prestabiliti ('Data di Scadenza' o 'Scadenza'). Questo Prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria all'andamento del valore del Sottostante (grano duro). Se il contratto è mantenuto sino alla Scadenza, per ogni Contratto Standard negoziato sul mercato IDEM (il 'Contratto Standard' o 'Lotto') detenuto, il profitto (o perdita) dell'acquirente sarà pari al prodotto tra la dimensione del Contratto Standard ('Size') e la differenza tra: (a) il valore del 'Settlement Price', come definito di seguito, e (b) il prezzo a cui la posizione è stata aperta ('Prezzo Futures'), al netto dei costi totali sostenuti:

$\text{Size} \times (\text{Settlement Price} - \text{Prezzo Futures}) - \text{Costi totali}$

mentre il profitto (o perdita) del venditore, escludendo i costi totali sostenuti, sarà simmetrico al precedente e pari a:

$\text{Size} \times (\text{Prezzo Futures} - \text{Settlement Price}) - \text{Costi totali}$

Trattandosi di un contratto con consegna fisica, il compratore del contratto dovrà ritirare il Sottostante, e il venditore dovrà consegnarlo, secondo le modalità stabilite dal Regolamento del mercato e della sua controparte centrale.

La Size del Contratto Standard è pari a 50 tonnellate (Tons). Il Settlement Price rappresenta il valore del Sottostante alla Scadenza ed è calcolato sulla base di regole predefinite da Borsa Italiana. La relazione tra il valore del Prodotto e il valore del Sottostante è di tipo lineare. Prima della Scadenza, il valore del contratto dipende dal valore del Sottostante, dalle aspettative sui tassi di interesse, dal tempo rimanente fino alla Scadenza, dai costi di stoccaggio e dal convenience yield. E' possibile aprire e chiudere posizioni in qualsiasi giorno di apertura del mercato IDEM, durante gli orari di negoziazione del Prodotto. I derivati su materie prime, incluso questo Prodotto, sono soggetti a limiti di posizione. In caso di superamento di tali limiti, Borsa Italiana può imporre la chiusura delle posizioni riconducibili all'operatore che li ha superati. Questo Prodotto non prevede un periodo minimo di detenzione per l'investitore, né Borsa Italiana ne raccomanda uno specifico periodo di detenzione.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: Questo Prodotto non è disegnato per una specifica tipologia di investitore al dettaglio e può essere utilizzato sia per finalità di copertura dei rischi di portafoglio (hedging), sia per strategie speculative. In caso di dubbi sulla compatibilità di questo Prodotto con le proprie conoscenze finanziarie, profilo di rischio e obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio broker ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere le necessarie delucidazioni.

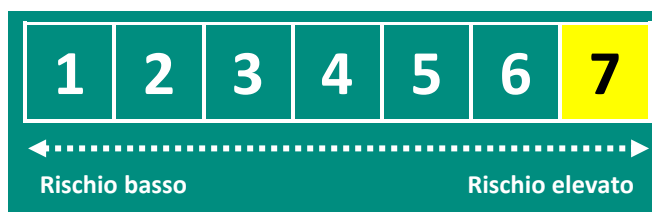
Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio (SRI): L'SRI è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti dei mercati. Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio più elevata (classe 7, in una scala da 1 a 7).

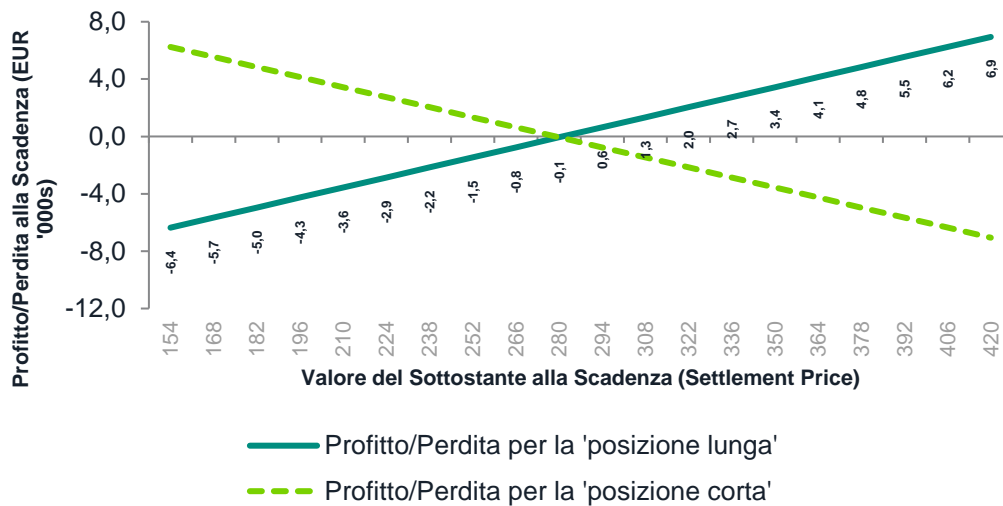
L'SRI presuppone che il Prodotto sia mantenuto fino alla Scadenza. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di chiusura anticipata della posizione. E' possibile che si possano trovare difficoltà a chiudere la posizione prima della Scadenza, o che si debba dover vendere a un prezzo che riduce significativamente il risultato dell'investimento.

Nonostante il 'Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.' preveda la presenza di operatori che si impegnano a sostenere la liquidità ('Market Makers'), non vi sono attualmente Market Makers su questo Prodotto. Questo Prodotto comporta pertanto un rischio di liquidità particolarmente elevato.

Scenari di performance: Ai fini della rappresentazione degli scenari di performance alla Scadenza, questa sezione fa riferimento ad una posizione pari a 1 Contratto Standard del Prodotto, nell'assunzione esemplificativa in cui: (i) la posizione è stata aperta a un Prezzo Futures pari a 280 EUR/Ton e (ii) la Size



del contratto è pari a 50 Tons. E' possibile aprire la posizione a un Prezzo Futures diverso da quanto presentato, a seconda delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.



Questo grafico mostra il possibile risultato dell'investimento alla Scadenza. Può essere confrontato con i grafici relativi ad altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati alla Scadenza e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato. L'importo del risultato varia a seconda del valore del Sottostante alla Data di Scadenza. Per ciascun valore del Sottostante alla Data di Scadenza, il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Sottostante alla Data di Scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita.

Se acquistate questo Prodotto (aprite una 'posizione lunga') vuol dire che secondo voi il prezzo del Sottostante aumenterà. Il compratore di questo Prodotto può subire una perdita massima pari a: [(Prezzo Futures a cui la posizione è stata aperta) x (Size del contratto) x (numero di Contratti Standard posseduti)] + (costi totali pagati).

Se vendete questo Prodotto (aprite una 'posizione corta') vuol dire che secondo voi il prezzo del Sottostante diminuirà. Il venditore di questo Prodotto può subire una perdita illimitata.

Il grafico comprende tutti i costi che sono direttamente legati alla negoziazione e al clearing del Prodotto e che sono addebitati da Borsa Italiana e dalla controparte centrale del mercato IDEM ('Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.' o 'CC&G') ai propri aderenti (si veda la sezione 'Quali sono i costi?'). Non comprende tutti i costi che non sono direttamente richiesti da Borsa Italiana e CC&G, tra cui quelli da voi pagati al vostro consulente finanziario o al distributore del Prodotto. Le cifre non tengono inoltre conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del risultato ottenuto.

Che cosa accade se Borsa Italiana non è in grado di corrispondere quanto dovuto? Borsa Italiana non è controparte di alcuna transazione sul Prodotto e non è pertanto responsabile per conto del relativo compratore e venditore. I contratti derivati negoziati sul mercato IDEM sono garantiti da una controparte centrale (CC&G). Il sistema di garanzia gestito da CC&G è conforme alle normative in materia e ha l'obiettivo di eliminare il rischio di controparte, proteggendo acquirenti e venditori in caso di impossibilità di onorare gli obblighi derivanti dalle posizioni aperte sul mercato IDEM. Informazioni dettagliate sulle modalità di funzionamento del sistema di garanzia gestito da CC&G, nonché sui sistemi di gestione del rischio in caso di fallimento di uno o più partecipanti al sistema di garanzia, possono essere richieste al proprio broker oppure direttamente a CC&G (www.euronext.com/en/post-trade/ccg/contact-us).

Quali sono i costi?

Assunzioni: I costi descritti si basano sull'ipotesi di una posizione relativa a EUR 10.000 di Sottostante (l'Investimento Sottostante) che corrisponde, per una Size del contratto pari a 50 Tons e per un valore del Sottostante pari a 280 EUR/Ton, a 0,71 Contratti Standard. I costi descritti fanno inoltre riferimento a un contratto con vita residua di 1 anno. Tali costi variano al variare delle condizioni esemplificative e della vita residua del contratto negoziato. Il numero di Contratti Standard che corrispondono a un Investimento Sottostante di EUR 10.000 può essere calcolato come:

$$\text{EUR 10.000} / (\text{valore del Sottostante} \times \text{Size})$$

Si assume un rendimento pari al 3% del valore dell'Investimento Sottostante (EUR 300, prima dell'effetto dei costi).

Presentazione dei costi: La 'Diminuzione del Rendimento' ('Reduction in Yield' o 'RIY') esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi per aprire e chiudere le proprie posizioni (i 'Costi una tantum' nella tabella successiva), quelli che ricorrono nel corso della vita dell'investimento (i 'Costi correnti' nella tabella successiva) e dei costi accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi per una posizione mantenuta sino alla Scadenza. Non vi sono penali per la chiusura della posizione prima della Scadenza. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo: I costi descritti sono quelli che Borsa Italiana e CC&G applicano ai propri clienti diretti, ossia agli intermediari che sono membri del mercato IDEM, o ai partecipanti al sistema di garanzia di CC&G. I soggetti che agiscono come broker e consulenti dell'investitore possono richiedere costi differenti. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Borsa Italiana. Tali soggetti devono fornire all'investitore le informazioni riguardanti i costi applicati e indicare l'impatto che i costi totali possono avere sul rendimento potenziale dell'investimento nel corso del tempo.

| | |
|--|---|
| Posizione con Investimento Sottostante di EUR 10.000 | In caso di chiusura della posizione alla Scadenza |
|--|---|

| | |
|---|-----------|
| Costi totali | EUR 47,14 |
| Diminuzione del Rendimento, per un contratto con vita residua di 1 anno | 15,71% |

Composizione dei costi: La seguente tabella mostra: (i) l'impatto dei diversi tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento nello scenario descritto, e (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

| Questa tabella presenta l'impatto dei costi sul rendimento dell'investimento (per un contratto con vita residua di 1 anno) | | | |
|--|--|--------|---|
| Costi una tantum | Costi di ingresso | 4,76% | Rappresenta l'impatto sul rendimento dei costi da sostenere per aprire la posizione, nell'assunzione di un rendimento atteso pari al 3% del valore dell'Investimento Sottostante (EUR 300). I costi includono le commissioni di negoziazione richieste da Borsa Italiana nonché quelle di clearing richieste da CC&G ai propri partecipanti al momento dell'apertura di una nuova posizione. Non includono settlement fees, dato che non sono riconducibili a singole transazioni. |
| | Costi di uscita | 10,95% | Rappresenta l'impatto sul rendimento dei costi da sostenere per chiudere la posizione alla Scadenza, nell'assunzione di un rendimento atteso pari al 3% del valore dell'Investimento Sottostante (EUR 300). I costi includono le commissioni di clearing richieste da CC&G ai propri partecipanti al momento della chiusura di una posizione alla Scadenza. Non includono settlement fees, che non sono riconducibili a singole transazioni. I 'Costi di uscita' sono diversi nel caso di chiusura della posizione prima della Scadenza. Nel caso di chiusura della posizione attraverso la negoziazione sul mercato di una posizione di segno opposto, i 'Costi di uscita' sono pari ai 'Costi di ingresso'. Ad eccezione della negoziazione sul mercato, non esistono altre modalità per l'investitore di chiudere le posizioni prima della Scadenza. |
| Costi correnti | Costi di mantenimento (in normali condizioni di mercato) | N/A | Non ci sono costi per mantenere aperta una posizione fino alla Scadenza. Non vi sono hedging costs, come definiti dalla normativa, per mantenere aperta una posizione fino alla Scadenza. |
| | Costi di mantenimento (in condizioni di stress di mercato) | N/A | Non ci sono costi per mantenere aperta una posizione fino alla Scadenza. Non vi sono hedging costs, come definiti dalla normativa, per mantenere aperta una posizione fino alla Scadenza. |

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Questo Prodotto non prevede un periodo di investimento minimo o raccomandato da parte di Borsa Italiana, in quanto le posizioni aperte dall'investitore possono essere: (i) chiuse acquistando o vendendo il Prodotto sul mercato in ogni momento, oppure (ii) mantenute sino alla Scadenza naturale del contratto. Per questo Prodotto non esistono altre modalità per l'investitore di chiudere le posizioni prima della Scadenza. La scelta relativa alla tempistica della chiusura delle posizioni aperte dipende dalla strategia di investimento dell'investitore al dettaglio, dal suo profilo di rischio e dalle sue valutazioni relativamente ai futuri andamenti dei mercati. L'investitore può essere soggetto ad altri costi applicati dal distributore del Prodotto o dal proprio consulente finanziario.

Come presentare reclami? Per reclami sul contenuto del presente Documento o sulle informazioni fornite da Borsa Italiana in merito a questo Prodotto è possibile contattare i riferimenti riportati nella sezione 'Altre informazioni rilevanti'. Per reclami in merito alle informazioni e ai servizi offerti dal proprio broker, è necessario rivolgersi ai contatti del proprio intermediario.

Altre informazioni rilevanti: Non vi sono altre informazioni rilevanti per le finalità di questo Documento. Per maggiori informazioni, è possibile contattare Borsa Italiana al seguente indirizzo e-mail: KID.derivatilDEM@borsaitaliana.it.