

Futures d'energia elettrica di CME Group

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Questo documento contiene informazioni chiave su questo prodotto d'investimento. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni sono richieste per legge per aiutarvi a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e per aiutarvi a confrontarlo con altri prodotti.

Prodotto

Questo documento fornisce informazioni relative a certi **contratti futures energia** che sono stati ammessi al listino dalla **New York Mercantile Exchange, Inc** ("NYMEX"). NYMEX viene chiamata più avanti la "Borsa". NYMEX è un Designated Contract Market (mercato regolamentato) con sede negli USA, ed è affiliato di CME Group. NYMEX è regolamentato dalla Commodity Futures Trading Commission.

Dettagli dei prodotti specifici trattati da questo documento si trovano sul sito di CME Group a www.cmegroup.com/priipskids. Questo documento è datato 1° Gennaio 2021.

State per scambiare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.

Che cos'è questo prodotto?

Il prodotto è un contratto futures ammesso al listino per lo scambio e autorizzato in conformità ai requisiti del Commodity Exchange Act e alle normative della Commodity Futures Trading Commission negli USA.

L'obiettivo del prodotto è di offrirvi esposizione al valore di un prodotto energetico specificato. Informazioni sul prodotto energetico specifico si possono reperire online www.cmegroup.com/priipskids. L'unità di scambio è una quantità fissa del prodotto energetico, che va consegnato in una data futura. La consegna avviene secondo le regole della Borsa attraverso il trasferimento di proprietà del prodotto energetico che è conforme agli standard di qualità fissati dalla Borsa ed è detenuto presso un punto di consegna autorizzato.

Il prodotto è reso disponibile per il trading in molte date di scadenza mensili, chiamate "mesi di contratto". Il prodotto cessa il trading prima dell'inizio del periodo di consegna. Alla scadenza, la stanza di compensazione della Borsa identifica i compratori con posizioni lunghe aperte designati a prendere in consegna l'energia da un venditore con una posizione corta aperta. La consegna deve essere concordata tra le due parti durante il periodo di consegna. Alla consegna, il compratore di futures deve pagare per intero il prodotto energetico. L'intervallo di mesi di contratto disponibili per il trading, il giorno e l'ora in cui il prodotto cessa il trading, e dettagli del periodo di consegna si possono trovare online a www.cmegroup.com/priipskids. Nei termini del prodotto non vi sono disposizioni di conclusione anticipata. La vendita di un contratto future può compensare un acquisto di un contratto future (e viceversa), e dunque compensare gli acquisti o le vendite può chiudere una posizione in futures. La Borsa può tuttavia modificare o interrompere la disponibilità del trading, o modificare le condizioni di consegna secondo le proprie procedure di emergenza.

I contratti futures vengono offerti per il trading sul margine, che è una somma di denaro che va depositata quando viene aperta una posizione su futures, ed è anche chiamata 'performance bond'. I contratti futures sono assegnati a un prezzo di liquidazione al termine di ogni giorno di scambio, e il guadagno o la perdita su una posizione dal giorno precedente (o punto di trading) devono essere incassati da o versati alla stanza di compensazione della Borsa. L'importo del margine detenuto nel deposito va mantenuto a un livello minimo impostato dalla stanza di compensazione della Borsa e dal vostro intermediario, anche laddove una perdita su una posizione abbia eroso tale importo.

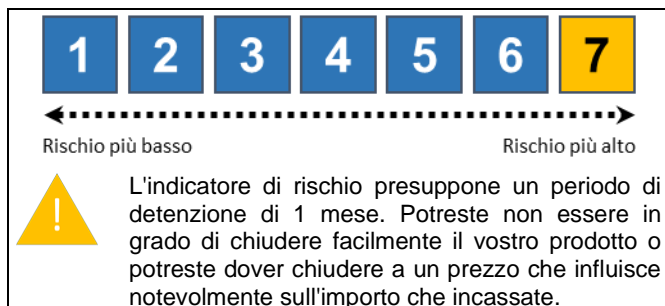
Il prodotto è rivolto a tutti i tipi di investitori, ma è importante sottolineare che il trading sui futures non è adatto per tutti gli investitori, in quanto comporta il rischio di perdita. I futures sono un investimento con effetto leva, e poiché per il trading è richiesta solo una percentuale del valore di un contratto, può succedere di perdere più dell'importo depositato per una posizione sui futures. Pertanto, i trader dovrebbero utilizzare solo fondi che possono permettersi di perdere senza che ciò alteri il loro stile di vita. Solo una parte di tali fondi va destinata a un trade qualsiasi, perché non ci si può aspettare di realizzare profitti su ogni trade. Per questo tipo di prodotto la clientela al dettaglio in particolare, deve avere una buona conoscenza ed esperienza di futures o altri prodotti a effetto leva, deve poter sostenere perdite superiori all'importo investito, deve avere una tolleranza al rischio elevata e avere un orizzonte d'investimento a breve termine.

I prezzi del prodotto sono i prezzi del prodotto energetico da consegnare alla data di scadenza e in conformità con i termini del contratto futures. Il ritorno sull'investimento è pertanto determinato dai prezzi di mercato del prodotto quando la posizione è aperta e chiusa, la quantità di tempo alla scadenza, e l'importo di denaro detenuto nel deposito come margine.

Quali sono i rischi e cosa potrei ottenere in cambio?

L'indicatore di rischio sommario è una guida al grado di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica il grado di probabilità che il prodotto perda denaro a causa di movimenti sui mercati o perché non siamo in grado di pagarvi.

Abbiamo classificato questo prodotto come 7 su 7, che è la più alta classe di rischio. Come contratto a termine, il prodotto va considerato un prodotto d'investimento ad alto rischio.



Non è previsto alcun limite massimo alle perdite. In alcune circostanze potreste dover effettuare ulteriori pagamenti per ripagare le perdite. **La perdita totale in cui si può incorrere può superare di molto l'importo investito.** È possibile che il prezzo di questo prodotto scenda sotto lo zero e diventi negativo: un prezzo pari a zero non deve essere considerato come il limite massimo di potenziali perdite per il detentore di una posizione lunga.

Il prodotto è denominato in una valuta estera, pertanto il rendimento, quando espresso nella vostra valuta, può variare in base alle fluttuazioni valutarie. **Siate consapevoli del rischio di cambio. Riceverete i pagamenti in una valuta diversa, dunque il rendimento finale che incassate dipende dal tasso di cambio tra due valute. Questo rischio non viene considerato nell'indicatore sopra riportato.**

Questo prodotto non prevede alcuna protezione dalle future performance di mercato, pertanto potreste perdere tutto o una parte del vostro investimento.

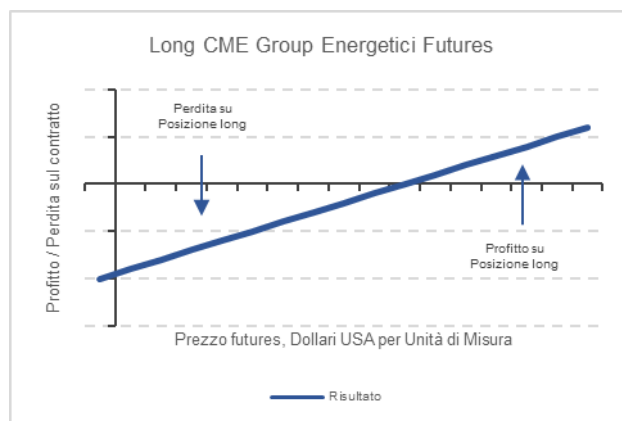
Il prodotto è ammesso al listino per il trading su un mercato dei futures e non vi è alcuna liquidità impegnata offerta dagli operatori indipendenti o dalla Borsa, pertanto la liquidità dipende unicamente dalle disponibilità di compratori e venditori sul mercato. La regolare attività di trading osservata in un dato momento non ne garantisce la regolarità in un qualsiasi altro momento.

Questo grafico illustra le possibili performance del vostro investimento. È possibile confrontarlo con i grafici degli utili di altri derivati.

Il grafico riportato fornisce un range di possibili risultati e non è un'indicazione esatta di quanto potreste guadagnare. Ciò che guadagnate varia in base a come si svilupperà il sottostante. Per ogni valore del sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del prodotto. L'asse orizzontale mostra i vari prezzi possibili del valore sottostante alla data di scadenza, l'asse verticale indica il profitto o la perdita.

L'acquisto di questo prodotto presuppone che pensiate che il prezzo del sottostante crescerà. La vendita di questo prodotto per aprire una posizione presuppone che pensiate che il prezzo del sottostante scenderà.

Le cifre riportate includono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non includere tutti i costi sostenuti per il pagamento del vostro consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può ugualmente influire su quanto ricevete.



Cosa succede se la Borsa non è in grado di pagare?

Non siete esposti a perdite finanziarie a causa dell'insolvenza della Borsa. Tutti i contratti future scambiati in Borsa sono garantiti dalla stanza di compensazione della Borsa. Nessuna stanza di compensazione regolamentata negli Stati Uniti è mai stata insolvente o ha mai omesso di effettuare un pagamento ai propri operatori di mercato. Nel caso altamente improbabile che tale insolvenza si verificasse, il margine iniziale da voi inviato alla stanza di compensazione della Borsa è protetto in caso di fallimento. Dunque, il rischio che subiate una perdita a causa dell'insolvenza della stanza di compensazione della Borsa è estremamente basso.

Nessun cliente diretto della camera di compensazione della Borsa ha mai subito una perdita a seguito dell'insolvenza di uno degli intermediari aderenti della Borsa. Tuttavia, vi è un basso rischio che tale perdita possa verificarsi se sia l'intermediario aderente sia un cliente di quel cliente diretto sono entrambi insolventi. Nella misura in cui vi avvaliate di un intermediario che non sia un aderente diretto della camera di compensazione della Borsa, vi è il rischio di subire perdite in scenari diversi da quelli descritti sopra.

Quali sono i costi?

La Borsa addebita una commissione di transazione per l'apertura o la chiusura di una posizione. Nel caso si dovesse tenere un contratto futures fino a consegna, verrà applicata una commissione di consegna invece della tassa sulla transazione di chiusura. Nessuna altra spesa viene addebitata dalla Borsa, sebbene il vostro intermediario e qualunque altra società intermediaria da voi assunta addebiteranno una commissione per i propri servizi.

La riduzione del rendimento (RIY) mostra quale impatto i costi totali che sostenete avranno sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengano conto delle spese una tantum, ricorrenti e impreviste.

Ulteriori informazioni sui costi specifici applicati dalla Borsa si possono trovare online su www.cmegroup.com/priipskids. Gli importi qui indicati sono i costi cumulativi del prodotto stesso, per un periodo di detenzione singolo. Le cifre presumono che si investa in 1 contratto a termine – che è l'importo minimo negoziabile. Le cifre sono stime e possono variare in futuro. Il soggetto che vi vende o consiglia questo prodotto potrebbe addebitarvi altri costi. Se è così, questa persona vi fornirà informazioni su questi costi e vi mostrerà l'impatto che tutti i costi avranno sul vostro investimento nel tempo.

1 Contratto futures energetici	
Scenari	Se incassate dopo 1 mese
Costi totali	varie
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	varie

La tabella seguente mostra (i) l'impatto ogni anno dei diversi tipi di costi sul rendimento di un investimento che potreste ottenere al termine del periodo di detenzione, e (ii) il significato delle diverse categorie di costo.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento su 1 mese			
Costi una tantum	Costi di ingresso	varie	L'impatto dei costi che sostenete all'atto del vostro investimento
	Costi di uscita	varie	L'impatto dei costi per l'uscita dal vostro investimento
Costi ricorrenti	Costi di transazione portafoglio	non applicabile	L'impatto dei costi di acquisto e vendita da parte nostra di investimenti sottostanti del prodotto
	Altri costi ricorrenti	non applicabile	L'impatto dei costi che sosteniamo ogni anno per la gestione dei vostri investimenti

Non ci sono costi correnti o occasionali addebitati dalla Borsa. Vi sarà richiesto di detenere il margine sul deposito presso il vostro intermediario e ciò può comportare un costo.

Quanto tempo devo detenerlo ? Posso ritirare il capitale prematuramente ?

La Borsa non prevede un periodo di detenzione consigliato per questo prodotto, per il fatto che questo dipende dalle esigenze dell'investitore. Non vi è nessun periodo di detenzione minimo, e nessuna penalità per la chiusura di una posizione. Le posizioni si possono chiudere effettuando un'operazione di compensazione sul mercato. La Borsa addebiterà una commissione di transazione per questa operazione di compensazione. Le tabelle dei costi sopra riportate indicano i costi per un periodo di detenzione di un mese.

Occorre essere consapevoli che un investitore che detiene una posizione 'lunga' (cioè a seguito di un acquisto) alla scadenza del prodotto dovrà pagare per intero il prodotto energetico, in adempimento del contratto. Un investitore che detiene una posizione corta (cioè a seguito di vendita) alla scadenza del prodotto dovrà adempiere al contratto di consegna del prodotto energetico, che sia conforme agli standard fissati dalla Borsa e detenuto presso un punto di consegna autorizzato. La vostra camera di compensazione o la società tramite cui è stata collocata la transazione potrebbe dover chiudere la vostra posizione prima della data di scadenza del prodotto.

Come posso reclamare?

In primo luogo, i reclami devono essere inoltrati alla società tramite la quale avete collocato la transazione.

I reclami si possono anche inoltrare all'ufficio di Londra della Borsa. L'indirizzo postale è: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. L'indirizzo di posta elettronica della Borsa per i reclami è: EUregulation@cmegroup.com.

Altre informazioni pertinenti

Termini e condizioni del prodotto, il regolamento della Borsa e un disclaimer su normative e trading si possono trovare a www.cmegroup.com.