

Futures su tassi d'interesse a breve termine CME Group

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento 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 a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Il presente documento contiene informazioni relative a determinati contratti **futures su tassi d'interesse a breve termine ("STIR")** trattati da **Chicago Mercantile Exchange, Inc ("CME")** o da **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc ("CBOT")**. CME e CBOT sono di seguito denominate la "Borsa". CME e CBOT sono Mercati Designati per Contratti (mercati regolamentati) basati negli USA e sono controllate da CME Group. CME e CBOT sono regolamentate dalla Commodity Futures Trading Commission.

I dettagli sui prodotti specifici coperti dal presente documento sono disponibili sul sito internet di CME Group all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. Il presente documento è datato 1° Gennaio 2021.

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

Cos'è questo prodotto?

Il prodotto è un contratto futures ammesso alla negoziazione e regolato in conformità ai requisiti della legge statunitense Commodity Exchange Act e dei relativi regolamenti della Commodity Futures Trading Commission.

L'obiettivo del prodotto è di fornire esposizione a uno specifico tasso d'interesse a breve termine. Le informazioni sul tasso d'interesse sottostante sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. L'unità di contrattazione è un importo fisso di valuta, a cui si applica il tasso d'interesse. Alla scadenza del contratto futures, il prodotto viene liquidato per contanti rispetto al valore del tasso d'interesse, come specificato dalla Borsa.

Il prodotto è disponibile per la negoziazione in una serie di date di scadenza mensili, definite "mesi del contratto". La gamma di mesi del contratto disponibili per la negoziazione, nonché il giorno e l'ora a cui il contratto cesserà la negoziazione, sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids.

Le condizioni del prodotto non prevedono disposizioni relative alla risoluzione anticipata. La vendita di un contratto futures può compensare l'acquisto di un contratto futures (e viceversa), pertanto gli acquisti o le vendite di segno opposto possono chiudere una posizione su futures. La Borsa può tuttavia modificare o interrompere la disponibilità della negoziazione secondo le proprie procedure di emergenza.

I contratti futures prevedono la negoziazione a margine, che consiste in un importo di denaro che deve essere depositato all'apertura di una posizione su futures, denominato altresì "performance bond". Ai contratti futures viene assegnato un prezzo di liquidazione alla fine di ciascun giorno di contrattazione e il profitto o la perdita su una posizione del giorno precedente (o istante di contrattazione) deve essere riscosso dalla cassa di compensazione della Borsa o pagato alla stessa. L'importo del margine di garanzia a titolo di deposito deve essere mantenuto a un livello minimo stabilito dalla cassa di compensazione della Borsa e dal vostro intermediario aderente, anche quando una perdita su una posizione ha eroso tale importo.

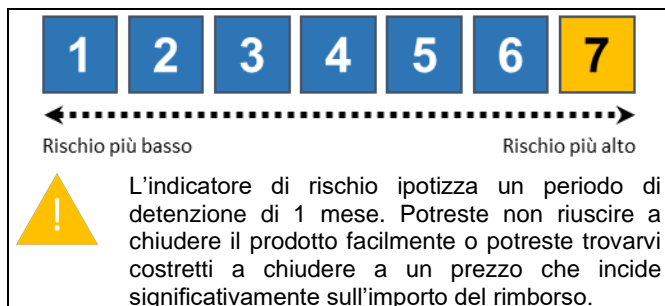
Il prodotto è destinato a tutti i tipi di investitori, ma è importante notare che la negoziazione dei futures non è adatta a tutti gli investitori poiché comporta il rischio di perdita. I futures sono un investimento a leva e, dal momento che per la negoziazione è richiesta solo una percentuale del valore del contratto, è possibile perdere valori superiori all'importo versato per assumere una posizione nei futures. Per questo motivo, gli operatori dovrebbero impiegare solamente i fondi che possono permettersi di perdere senza effetti negativi sul proprio stile di vita. A ogni singola contrattazione dovrebbe essere destinata solo una parte dei propri fondi, poiché non è pensabile di poter ricavare profitti a ogni contrattazione. Per questo tipo di prodotto i clienti al dettaglio in particolare dovrebbero possedere un'adeguata conoscenza ed esperienza dei futures o di altri prodotti a leva, essere in grado di sostenere perdite superiori all'importo investito, avere un'elevata tolleranza al rischio e avere un orizzonte d'investimento di breve termine.

I prezzi del prodotto sono quotati come il valore 100 meno il tasso d'interesse e corrispondono ai prezzi modificati del tasso d'interesse misurati alla data di scadenza e conformemente alle condizioni del contratto futures. Il rendimento dell'investimento è pertanto determinato dai prezzi di mercato del prodotto al momento dell'apertura o della chiusura della posizione, dalla vita residua e dall'importo del margine di garanzia a titolo di deposito.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Essendo un contratto futures, il prodotto dovrebbe essere considerato un prodotto d'investimento ad alto rischio.



Non è previsto alcun limite massimo alle perdite. In alcune circostanze vi potrebbero essere richiesti pagamenti supplementari a copertura delle perdite. **La perdita totale che potreste subire potrebbe essere notevolmente superiore all'importo investito.**

Il prodotto è denominato in una valuta estera, pertanto il rendimento, se espresso nella vostra valuta, potrebbe variare a seconda delle fluttuazioni dei cambi. **Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

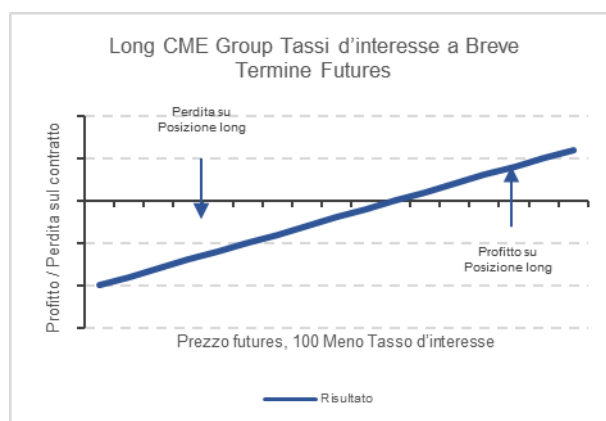
Il prodotto è ammesso alla negoziazione in un mercato dei futures e né i market maker né la Borsa offrono liquidità irrevocabile, pertanto la liquidità dipende soltanto dalla disponibilità di acquirenti e venditori sul mercato. L'attività di negoziazione regolare osservata in un determinato momento non garantisce la negoziazione regolare in un altro momento. Questo grafico mostra la possibile performance dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati.

Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile rimborso. L'importo del rimborso varierà a seconda dell'andamento del sottostante. Per ciascun valore del sottostante il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi prezzi possibili del valore sottostante alla data di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita.

Se acquistate questo prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo del sottostante aumenterà. Se vendete questo prodotto per aprire una posizione vuol dire che secondo voi il prezzo del sottostante diminuirà.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto

tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.



Cosa accade se la Borsa non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non siete esposti a perdite finanziarie a causa dell'insolvenza della Borsa. Tutti i contratti futures negoziati sulla Borsa sono garantiti dalla cassa di compensazione della Borsa. Nessuna cassa di compensazione regolamentata negli USA è mai entrata in stato di insolvenza o ha mai mancato un pagamento nei confronti dei propri partecipanti al mercato. Nell'eventualità altamente improbabile che si verifichi una tale insolvenza, il margine iniziale da voi depositato presso la cassa di compensazione della Borsa è protetto in caso di fallimento. Di conseguenza, il rischio che subiate perdite a causa dell'inadempienza della cassa di compensazione della Borsa è estremamente basso.

Nessun cliente diretto della cassa di compensazione della Borsa ha mai subito una perdita in conseguenza dell'inadempienza di uno degli intermediari aderenti della Borsa. Tuttavia, esiste un basso rischio che tale perdita si verifichi qualora sia l'intermediario aderente che un cliente del cliente diretto entrino in stato di insolvenza. Qualora ricorriate a un intermediario che non è un aderente diretto della cassa di compensazione della Borsa, esiste il potenziale di subire perdite negli scenari diversi da quelli descritti sopra.

Quali sono i costi?

La Borsa applica una commissione di transazione per l'apertura o la chiusura di una posizione. Qualora un contratto futures venga detenuto fino alla scadenza, si applicherà una commissione per la liquidazione per contanti anziché la commissione

per la transazione di chiusura. La Borsa non applicherà altri costi, sebbene il vostro intermediario aderente e qualsiasi altra società intermediaria da voi utilizzata applichino dei costi per i propri servizi.

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield, RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, ricorrenti e accessori.

Ulteriori informazioni sui costi specifici applicati dalla Borsa sono disponibili online all'indirizzo www.cmegroup.com/priipskids. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto per un solo periodo di detenzione. Questi importi si basano sull'ipotesi che si investa 1 contratto futures, che corrisponde all'importo minimo negoziabile. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Il soggetto che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo a esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

1 contratto futures su tassi d'interesse a breve termine	
Scenari	Disinvestendo dopo 1 mese
Costi totali	variabili
Impatto sul rendimento (RIY) all'anno	variabile

La tabella seguente mostra (i) l'impatto, per il periodo di detenzione, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione e (ii) il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per 1 mese			
Costi una tantum	Costi d'ingresso	variabili	L'impatto dei costi da voi sostenuti al momento dell'ingresso nell'investimento
	Costi d'uscita	variabili	L'impatto dei costi di uscita dall'investimento
Costi ricorrenti	Costi di transazione del portafoglio	non applicabili	L'impatto dei costi per l'acquisto e la vendita da parte nostra degli investimenti sottostanti per il prodotto
	Altri costi ricorrenti	non applicabili	L'impatto dei costi che applichiamo ogni anno per la gestione del vostro investimento

La Borsa non applica alcun costo corrente o accessorio. Dovrete mantenere un margine a titolo di deposito di garanzia presso il vostro intermediario aderente e ciò potrebbe prevedere un costo.

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

La Borsa non prevede un periodo di detenzione raccomandato per questo prodotto, dal momento che il periodo di detenzione dipende dalle esigenze dell'investitore. Non è previsto un periodo minimo di detenzione, né una penale per la chiusura di una posizione. Le posizioni possono essere chiuse effettuando un'operazione di segno opposto nel mercato. La Borsa applicherà una commissione di transazione per quest'operazione di segno opposto. La precedente tabella dei costi indica i costi per un periodo di detenzione di un mese.

Il vostro intermediario aderente o la società tramite cui avete effettuato l'operazione potrebbe richiedere la chiusura della posizione prima della data di scadenza del prodotto.

Come presentare reclami?

In prima istanza, i reclami dovrebbero essere inoltrati alla società tramite la quale avete effettuato l'operazione.

I reclami possono altresì essere inoltrati all'ufficio della Borsa a Londra, al seguente indirizzo postale: Legal Department, CME Group Inc., London Fruit & Wool Exchange, 1 Duval Square, London, E1 6PW, United Kingdom. L'indirizzo e-mail della Borsa destinato ai reclami è: EUREGULATION@cmegroup.com.

Altre informazioni rilevanti

I termini e le condizioni completi dei prodotti, il Rulebook (Codice) della Borsa e l'informativa Regulatory and Trading Advice Disclaimer sono disponibili all'indirizzo www.cmegroup.com.