

## Contratti Future su titoli di Stato regolati in contanti di 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 informa su determinati contratti **futures su titoli di stato US**, ammessi alla contrattazione dalla **The Board of Trade of the City of Chicago, Inc** ("CBOT"), di seguito denominato la "Borsa". CBOT è un Designated Contract Market (mercato regolamentato) con sede negli USA e consociato di CME Group. CBOT è regolamentato dalla Commodity Futures Trading Commission.

Per i particolari degli specifici prodotti trattati nel presente documento si rimanda al sito web di CME Group, all'indirizzo [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Per ulteriori informazioni chiamare il numero +1 312 930 1000. Il presente documento è datato 1 Gennaio 2024.

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

#### Che cos'è questo prodotto?

Il prodotto è un contratto futures quotato sul mercato, scambiato e regolato conformemente ai requisiti del Commodity Exchange Act statunitense e dei relativi regolamenti della Commodity Futures Trading Commission.

Il prodotto ha per obiettivo quello di fornire un'esposizione ai prezzi o ai rendimenti degli strumenti di debito emessi dal governo degli Stati Uniti d'America, come misurati da un prezzo o indice specifico. Per maggiori informazioni sul prezzo o sull'indice dei rendimenti sottostante, si rimanda all'indirizzo [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids). L'unità di contrattazione è un importo fisso di valuta, cui viene applicato il prezzo o il rendimento. Alla scadenza del contratto futures, il prodotto viene liquidato per contanti contro il valore del prezzo o dell'indice di rendimento, come specificato dalla Borsa.

Il prodotto può essere scambiato alle date di scadenza mensili previste, in prosieguo, i "mesi di scambio". L'insieme dei mesi di scambio previsti per la negoziazione e il giorno e l'ora in cui il prodotto cessa di poter essere scambiato vengono pubblicati all'indirizzo [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Le condizioni del prodotto non prevedono clausole di estinzione anticipata. La vendita di un contratto futures può compensare l'acquisto di un contratto futures (e viceversa) e dunque compensando acquisti o vendite è possibile chiudere una posizione di un futures. La Borsa si riserva tuttavia di poter modificare o interrompere la disponibilità di scambi, secondo le proprie procedure di emergenza.

I contratti futures prevedono la negoziazione tramite margine, che è una somma di denaro che va depositata quando viene aperta una posizione su futures, ed è anche chiamata 'performance bond'. Ai contratti futures viene assegnato un prezzo di liquidazione al termine di ciascun giorno di contrattazione e il guadagno o la perdita su una posizione del giorno (o punto di trading) precedente devono essere incassati da o versati alla stanza di compensazione della Borsa. L'importo del margine tenuto in deposito deve essere mantenuto al livello minimo stabilito dalla cassa di compensazione della Borsa e dall'intermediario aderente, anche laddove una perdita su una posizione abbia eroso tale importo.

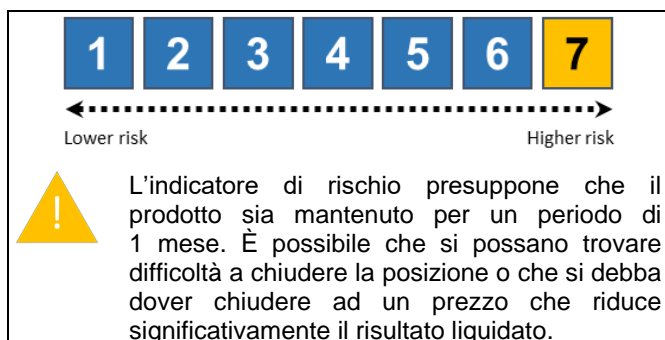
Il prodotto si rivolge a tutti i tipi di investitori, ma è importante sottolineare che il trading sui futures non è adatto per tutti gli investitori, in quanto comporta il rischio di perdite. I futures sono un investimento a leva e, dal momento che per la negoziazione è richiesta solo una percentuale del valore del contratto, è possibile perdere più dell'importo depositato per la posizione su futures. Non esiste protezione del capitale contro il rischio di mercato. I trader dovrebbero pertanto utilizzare solo fondi che possono permettersi di perdere senza alterare il proprio stile di vita. Solo una parte di tali fondi andrebbe dirottata su una singola transazione, perché è impensabile di poter realizzare dei profitti su ogni contrattazione. Per questo tipo di prodotto la clientela al dettaglio, in particolare, deve avere una buona conoscenza ed esperienza di futures o altri prodotti a leva, deve poter sostenere perdite superiori all'importo investito, deve avere un'elevata tolleranza al rischio e avere un orizzonte d'investimento di breve termine.

I prezzi del prodotto sono espressi come prezzo dei titoli di Stato o come rendimento misurato alla data di scadenza e in conformità con i termini del contratto in futures. Il ritorno sull'investimento è pertanto determinato dai prezzi di mercato del prodotto all'apertura e chiusura della posizione, dalla vita residua e dall'importo a margine tenuto in 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 dei mercati o per l'impossibilità di pagarvi quanto dovuto.

Questo prodotto è stato classificato nella classe di rischio 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più elevata. Essendo un contratto a termine, il prodotto è da considerarsi un prodotto d'investimento ad alto rischio.



Non è previsto alcun limite massimo alle perdite. In talune circostanze potrebbe esservi chiesto di contribuire alla copertura delle perdite con ulteriori pagamenti. **La perdita totale in cui potreste incorrere potrebbe superare di molto l'importo investito come margine iniziale.**

Il prodotto è denominato in valuta estera. Il ritorno sarà pertanto soggetto alle fluttuazioni valutarie. **Siate consapevoli del rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il ritorno finale incassato dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Il rischio di cambio non è considerato dal suddetto indicatore.**

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

Il prodotto è negoziato su un mercato futures, senza alcun impegno a fornire liquidità da parte degli operatori market maker o della Borsa. Pertanto, la liquidità dipenderà interamente dalla disponibilità di compratori e venditori sul mercato. La regolare attività di negoziazione osservata in un dato momento non è garanzia di regolarità in qualunque altro momento.

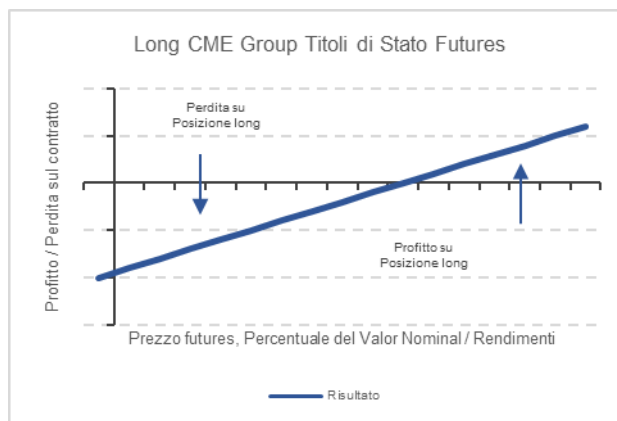
Questo grafico illustra il possibile rendimento dell'investimento. Può essere confrontato con i grafici di payoff di altri derivati.

Il grafico riportato fornisce un range di possibili risultati e non è un'indicazione esatta di quanto potreste guadagnare. Ciò che guadagnerete varia a seconda di come si sviluppa il sottostante. Il grafico mostra il potenziale profitto o perdita del prodotto per ogni valore del sottostante. L'asse orizzontale indica i vari prezzi possibili del valore sottostante alla data di scadenza, l'asse verticale indica il guadagno o la perdita.

Chi acquista il prodotto ritiene che il prezzo del sottostante possa aumentare. Chi apre una posizione vendendo il prodotto, ritiene che il prezzo del sottostante possa diminuire.

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

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza



## Che cosa accade se la Borsa non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

L'insolvenza della Borsa non vi espone a perdite finanziarie. 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, in caso di fallimento il margine iniziale da voi depositato presso la cassa di compensazione della Borsa è protetto. Il rischio che subiate perdite a causa dell'inadempienza della cassa di compensazione della Borsa è, pertanto, 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. Sussiste, tuttavia, un basso rischio che tale perdita possa verificarsi se sia l'intermediario aderente che un cliente di quel cliente diretto sono entrambi insolventi. Se l'intermediario di cui vi avvalete non è un aderente diretto della camera di compensazione della Borsa, il rischio di perdita può sussistere in scenari diversi da quelli sopra descritti.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

### Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento. Ulteriori informazioni sui costi specifici applicati dalla Borsa sono disponibili online all'indirizzo [www.cmegroup.com/priipskids](http://www.cmegroup.com/priipskids).

Si è ipotizzato quanto segue: —recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). — hai investito in 1 contratto futures

	In caso di uscita dopo 1 mese
Costi totali	varie
Incidenza annual dei costi (*)	varie

(\*) Dimostra come i costi riducano il rendimento nel corso del periodo di detenzione.

### Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 mese
Costi di ingresso	La Borsa addebita una commissione di transazione per l'apertura di una posizione	varie
Costi di uscita	La Borsa addebita una commissione di transazione per la chiusura di una posizione. Nel caso si dovesse detenere un contratto futures alla scadenza, viene applicata una commissione di liquidazione in contanti invece della tassa di transazione di chiusura	varie
Costi correnti		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Non ci sono costi correnti o occasionali addebitati dalla borsa	non applicabili
Costi di transazione	Non ci sono costi correnti o occasionali addebitati dalla borsa	non applicabili
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Non ci sono costi correnti o occasionali addebitati dalla borsa	non applicabili

Dimostra i costi in relazione al valore nozionale del PRIIP. Dimostra l'effetto dei costi su un periodo di detenzione inferiore a un anno. Questa percentuale non può essere direttamente confrontata con i dati relativi all'incidenza dei costi forniti per altri PRIIP.

Nessuna altra spesa viene addebitata dalla Borsa, sebbene il vostro intermediario aderente e qualunque altra società intermediaria da voi assunta addebiteranno una commissione per i propri servizi. Vi sarà richiesto di detenere il margine sul deposito presso la vostra camera di compensazione e ciò può comportare un costo.

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

La Borsa non prevede un periodo di detenzione consigliato per questo prodotto, dal momento che il periodo di detenzione dipende dalle esigenze dell'investitore. Non vi è nessun periodo di detenzione minimo e nessuna penale in caso di chiusura di una posizione. Le posizioni vengono chiuse con un'operazione di mercato a compensazione. Per l'operazione a compensazione, la Borsa applicherà una commissione di transazione. Le tabelle dei costi sopra riportate indicano i costi per un periodo di detenzione di un mese.

Il vostro intermediario o la società per il tramite della quale è stata effettuata l'operazione potrebbe dover chiudere la vostra posizione prima della data di scadenza del prodotto.

### Come presentare reclami?

In primo luogo, i reclami dovranno essere presentati alla società per il cui tramite avete eseguito l'operazione.

I reclami possono essere presentati anche all'ufficio di Londra della Borsa, all'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 cui indirizzare i reclami è: [EUREGULATION@cmegroup.com](mailto:EUREGULATION@cmegroup.com).

### Altre informazioni rilevanti

Per la versione integrale delle condizioni di prodotto, il regolamento di Borsa e l'esclusione di responsabilità per consulenza legale e finanziaria (il "Regulatory and Trading Advice Disclaimer"), si rimanda al sito web [www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com).