

Futures su energia regolati in contanti 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 energetici** 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 del CME Group a www.cmegroup.com/priipskids. Per ulteriori informazioni chiamare il numero +1 312 930 1000. Il presente documento è datato 1 Gennaio 2024.

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 soggetto a compensazione 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 a www.cmegroup.com/priipskids. L'unità di scambio è una quantità fissa del prodotto energetico, il cui valore va stabilito in una data futura. Alla scadenza del contratto futures, il prodotto è regolato in contanti contro un prezzo di riferimento del prodotto energetico pubblicato in quella data.

Il prodotto è reso disponibile per il trading in molte diverse date di scadenza mensili, chiamate "mesi contrattuali". La serie di mesi contrattuali disponibili per il trading, e il giorno e l'ora in cui il prodotto cessa il trading 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 secondo le proprie procedure di emergenza.

I contratti futures vengono offerti per il trading a 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 in 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.

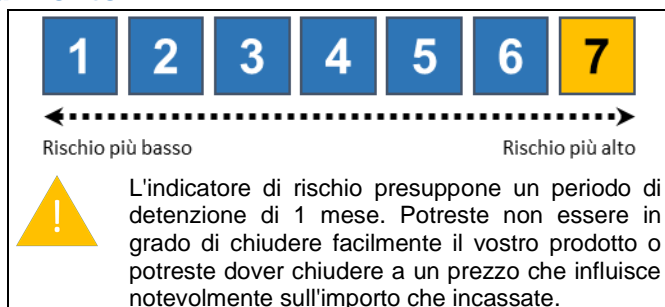
Il prodotto è rivolto a tutte le tipologie di investitori, ma è importante sottolineare che il trading sui futures non è adatto per tutti gli investitori, in quanto comporta il rischio di perdita. I futures sono un investimento con effetto leva, e poiché per il trading è richiesta solo una percentuale del valore di un contratto, può succedere di perdere più dell'importo depositato per una posizione sui futures. Non esiste protezione del capitale contro il rischio di mercato. 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 andrebbe dirottata su un qualsiasi trade, 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 il cui valore va fissato alla data di scadenza e conformemente con i termini del contratto dei 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 in deposito come margine.

Quali sono i rischi e qual'è il potenziale rendimento?

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 potreste incorrere può superare di molto l'importo investito come margine iniziale.** 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 quotato per il trading su un mercato dei futures e non vi è alcuna liquidità impegnata offerta da 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.

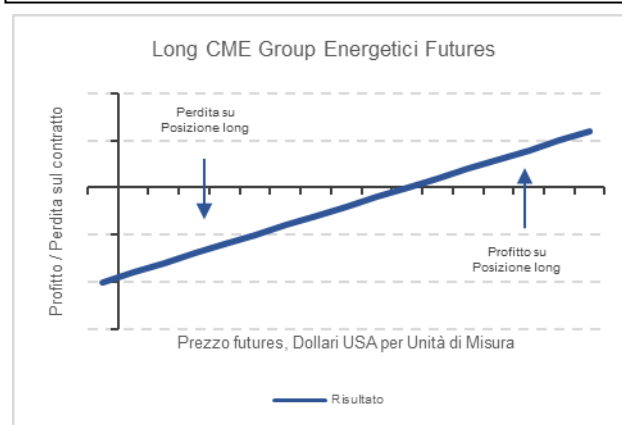
Questo grafico illustra le possibili performance del vostro investimento. È possibile confrontarlo con i grafici degli utili di altri derivati.

Il grafico riportato fornisce un range di possibili risultati e non è un'indicazione esatta di quanto potreste guadagnare. Ciò che guadagnate varia a seconda di 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 incassate.

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



Cosa succede 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 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 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.

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.

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 mostrano i costi per un periodo di detenzione di un mese.

Il vostro intermediario 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 presentare reclami?

In primo luogo, i reclami devono essere inoltrati alla società tramite la quale avete effettuato l'operazione.

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 rilevanti

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