

KEY INFORMATION DOCUMENT (KID)

Posizione corta in future su obbligazioni

01 giugno 2018



Contenuto

3 Scopo

3 Prodotto

4 Cos'è questo prodotto?

4 Tipo di prodotto

4 Obiettivi

4 Investitore al dettaglio destinatario

5 Quali sono i rischi e quali i potenziali rendimenti?

5 Indicatore di rischio

5 Scenari di performance

6 1. Posizione corta in future su obbligazioni

6 2. Calcolo di profitti o perdite

6 Che succede se MEFF non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

6 Quali sono i costi?

6 Composizione dei costi

7 Per quanto tempo devo detenere l'investimento?

Posso ritirare il capitale prima della scadenza?

7 Come posso presentare un reclamo?

7 Altre informazioni rilevanti

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni in esso contenute, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i profitti e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti.

Prodotto

Nome del PRIIP:	Posizione corta in future su obbligazioni
Nome dell'ideatore del PRIIP:	MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U.
Dati di contatto:	Per maggiori informazioni, è possibile mettersi in contatto con noi utilizzando il seguente collegamento: http://www.meff.es/esp/Contacto-MEFF o per via telefonica: +34 91 709 50 00
Autorità competente di vigilanza dell'ideatore del PRIIP:	Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
Data di produzione:	01-06-2018

Cos'è questo prodotto?

Tipo di prodotto

I future su obbligazioni sono considerati strumenti derivati ai sensi dell'Allegato I, Sezione C, della direttiva europea 014/65/UE (MiFID). Uno strumento derivato è un contratto finanziario che deriva il suo valore dal valore di un altro strumento sottostante.

Obiettivi

Un future è un contratto in cui un acquirente (posizione lunga) e un venditore (posizione corta) si impegnano a scambiare, in una data futura, una determinata attività sottostante a un prezzo prefissato.

Alla sottoscrizione di una posizione in future non interviene alcun pagamento iniziale tra acquirente e venditore. L'acquirente e il venditore hanno aspettative opposte in merito all'evoluzione del valore del prezzo dei future. Ciascun operatore di mercato conseguirà un profitto se le sue aspettative si realizzeranno e subirà una perdita in caso contrario.

Un future ha una data di scadenza predefinita. Il cliente potenziale può chiudere la propria esposizione a un future durante le ore di negoziazione nelle giornate di apertura della borsa. Il cliente può chiudere la propria esposizione a un future sottoscrivendo una posizione

in future opposta (con sottostante e scadenza uguali), agendo come acquirente per chiudere una posizione corta aperta. Il prezzo di un future può oscillare a causa dei movimenti e delle aspettative della seguente lista non esaustiva di parametri: valore del sottostante, tassi di interesse, pagamenti di cedole o dividendi ecc.

Investitore al dettaglio destinatario

Una borsa valori è una piattaforma di negoziazione neutrale, in cui possono interagire varie tipologie di operatori di mercato. Questo prodotto non è stato creato per un tipo specifico di investitore o per soddisfare uno specifico obiettivo o strategia di investimento. L'investitore al dettaglio dovrebbe acquisire familiarità con le caratteristiche del prodotto prima di prendere una decisione informata circa il fatto che lo stesso sia adatto o meno alle sue necessità di investimento o alla sua capacità di sostenere perdite. Il potenziale cliente sarebbe in grado di sostenere perdite finanziarie illimitate e non necessita di copertura del capitale. Una posizione corta in future su obbligazioni è un prodotto adatto a clienti con una vasta conoscenza e/o esperienza in materia di prodotti finanziari derivati. In caso di dubbi, l'investitore al dettaglio dovrebbe contattare il suo broker o consulente finanziario per ottenere consulenza in merito all'investimento.

Quali sono i rischi e quali i potenziali rendimenti?

Indicatore di rischio

L'indicatore sintetico di rischio è una guida del livello di rischio di questi prodotti rispetto ad altri. Mostra la probabilità che un prodotto perda denaro a causa dei movimenti di mercato.



Abbiamo classificato questi prodotti con un rischio pari a 7 su una scala da 1 a 7, che è la classe di rischio più elevata. Questa valutazione classifica la possibilità di subire perdite legate alla performance futura come molto probabile. I future sono prodotti con leva finanziaria; i costi iniziali di un cliente, ad es. le commissioni di esecuzione e le attività depositate per assicurare l'esposizione del future, possono corrispondere solo a una piccola percentuale del valore complessivo del contratto negoziato. Lievi variazioni del prezzo del sottostante possono determinare guadagni o perdite ingenti.

Questi prodotti non includono protezione contro la performance di mercato futura e possono pertanto generare perdite significative.

Scenari di performance

Questo grafico illustra la possibile performance del vostro investimento. Potete confrontarlo con i grafici dei profili di rendimento di altri strumenti derivati.

Il grafico riportato presenta una gamma di possibili risultati e non è un'esatta indicazione dell'importo che potreste ricevere. L'importo ricevuto varierà in funzione dell'evoluzione del sottostante. Per ogni valore del sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto o la perdita del prodotto alla scadenza. L'asse delle ascisse mostra i vari prezzi possibili del valore del sottostante alla data di scadenza, mentre quello delle ordinate mostra il profitto o la perdita. L'assunzione di una posizione corta in future implica che ritenete che il prezzo del sottostante diminuirà.

Prima di sottoscrivere una posizione corta in future su obbligazioni, il cliente deve effettuare una propria valutazione indipendente in merito alla sottoscrizione di tale contratto e decidere se il relativo prodotto è appropriato o idoneo, sulla base del proprio giudizio e delle raccomandazioni delle persone addette alla vendita del prodotto o alla consulenza al riguardo. Gli scenari indicati nel grafico illustrano una gamma di possibili rendimenti per questo prodotto alla scadenza.

Il grafico riportato presenta il risultato economico di una posizione corta in future in funzione del prezzo del sottostante alla scadenza.



1. Posizione lunga in future su obbligazioni

Transazione: vendita di future

Investimento: nessuno (variazione margine giornaliero)

Rischio: illimitato se il prezzo del sottostante aumenta

Profitto: illimitato se il prezzo del sottostante diminuisce

Garanzia: definite mediante circolare di BME CLEARING.

2. Calcolo di profitti o perdite

Se il prezzo di liquidazione giornaliera è inferiore al nuovo prezzo di liquidazione giornaliera, sarà addebitato l'importo corrispondente alla differenza, se il prezzo di liquidazione giornaliera è inferiore al nuovo prezzo di liquidazione giornaliera, sarà accreditato l'importo corrispondente alla differenza.

Che succede se MEFF non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados S.A.U. è la società autorizzata ai sensi dell'ordinamento giuridico spagnolo che regola e amministra il mercato. Tale mercato è una piattaforma di negoziazione per la realizzazione di operazioni finanziarie tra gli

operatori di mercato. MEFF non agisce come controparte in nessuna operazione. Tutte le operazioni negoziate su MEFF sono compensate dall'organismo di compensazione centrale BME CLEARING.

Quali sono i costi?

Composizione dei costi

Le tariffe riportate di seguito non vengono addebitate direttamente al cliente finale, ma saranno addebitate al Membro del mercato. Costi aggiuntivi o associati possono essere addebitati all'investitore al dettaglio da parte dell'operatore/membro negoziatore del Mercato, broker o altri intermediari coinvolti nella transazione degli strumenti derivati in questione.

La somma dei costi per contratto applicabile a una posizione lunga in future su obbligazioni è di 0,20 euro, composta come descritto di seguito:

Tariffa di negoziazione: 0,10 euro a contratto senza minimo o massimo applicabile.

Tariffa di compensazione e liquidazione: 0,10 euro a contratto. Tutte le operazioni negoziate su MEFF sono automaticamente compensate e liquidate da BME CLEARING¹.

Tariffa di scadenza: 0,20 euro a contratto.

¹ Lo schema tariffario di scadenza/esercizio di BME CLEARING è disponibile al seguente collegamento: http://www.meff.es/docs/docsSubidos/Tarifas-Fees_DF.pdf

Per quanto tempo devo detenere l'investimento? Posso ritirare il capitale prima della scadenza?

Per questi prodotti non vi è alcun periodo di detenzione dell'investimento consigliato. L'investitore potrà mantenere la posizione fino alla scadenza della stessa o concludere il contratto anticipatamente mediante la negoziazione di una nuova operazione di segno opposto a quella iniziale, la quale avrà un costo totale di

negoziazione e liquidazione di 0,20 euro. Tale decisione dipenderà dalla strategia d'investimento personale e dal profilo di rischio del cliente, a sua discrezione. L'investitore dovrà inoltre tenere conto delle possibili variazioni delle condizioni di liquidità del prodotto nel tempo.

Come posso presentare un reclamo?

I clienti al dettaglio dovranno presentare i rispettivi reclami al Membro del MEFF, al broker o all'intermediario

con cui intrattengono un rapporto contrattuale vincolato al prodotto in questione.

Altre informazioni rilevanti

Le specifiche tecniche dei contratti di strumenti derivati negoziati su MEFF sono elencate nelle Condizioni

generali allegate al Regolamento di MEFF pubblicate sul sito Web di MEFF: www.meff.es/

BME

Bolsas y Mercados Españoles

Plaza de la Lealtad, 1

Palacio de la Bolsa

28014 Madrid

www.bolsasymercados.es

