Key Information Document (KID)

Posizione corta in future su valuta xRolling® FX

PRODOTTO

Nome del PRIIP

Posizione corta in future su valuta xRolling® FX

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

17-05-2019

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.

Cos'è questo prodotto?

Tipo di prodotto

I future su valuta 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.

Il prodotto xRolling® FX è un future "perpetuo" che si comporta come se il contratto scadesse lo stesso giorno. Ció significa che, durante l'intera giornata, il suo prezzo è uguale al prezzo a pronti. Alla chiusura della sessione, a tutti i contratti rimasti in posizione aperta si applica il roll over della posizione, ovvero viene chiuso al prezzo di chiusura e aperto al prezzo teorico di un future la cui scadenza è il giorno successivo, imputando i conseguenti profitti o perdite. Quando il giorno successivo il contratto viene aperto per la negoziazione, si comporta già come un future con scadenza in quello stesso giorno. Il future xRolling® FX presuppone la negoziazione di una coppia di valute BBBCCC (BBB valuta base, CCC valuta quotata) nel libro ordini. Il prezzo viene espresso in termini di valuta quotata, mentre il volume in termini di valuta base. Se la valuta base è EUR, il valore nominale del contratto sarà sempre 10.000 euro, indipendentemente dal prezzo dell'operazione. Se la valuta base non è EUR, il valore nominale sarà 10.000 unità di valuta base (in caso di altre coppie valutarie, la cifra potrebbe essere diversa da 10.000). Se si desidera convertire tale cifra in EUR, si utilizzerà il tasso di cambio corrispondente. In ogni caso, come già menzionato, il prezzo non è necessario per stabilire il valore nominale del contratto o dell'operazione.

Il cliente potenziale puó chiudere la propria esposizione a un future durante le ore di negoziazione nelle giornate di apertura della borsa. Il cliente puó chiudere la propria esposizione a un future sottoscrivendo una posizione in future opposta (con lo stesso sottostante), agendo come venditore per chiudere una posizione aperta lunga. Il prezzo di un future puó oscillare a causa dei movimenti e delle aspettative della seguente lista non esaustiva di parametri: valore del sottostante, tassi di interesse, ecc.

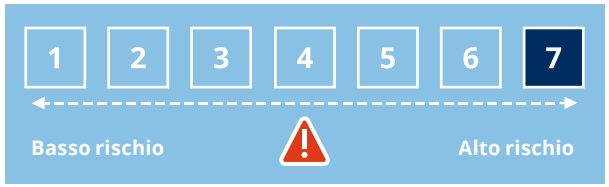
Investitore al dettaglio destinatario

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 valuta 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 possibilitá 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.

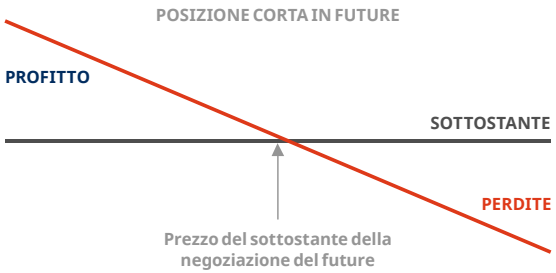
Questi prodotti non includono protezione contro la performance di mercato futura e possono pertanto generare perdite significative.

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 varierá 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 diminuirá.

Prima di sottoscrivere una posizione corta in future su valuta xRolling® FX il cliente deve effettuare la propria valutazione indipendente in merito alla sottoscrizione di tale contratto e decidere se il prodotto in questione è appropriato o idoneo, sulla base del proprio giudizio e della raccomandazione delle persone che gli vendono o gli consigliano il prodotto. 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 corta in future su valuta xRolling® FX
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, sará 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 ai future su valuta xRolling® FX è di 0,10 euro, composta come descritto di seguito:

Tariffa di negoziazione: 0,065 euro a contratto con un massimo di 195 euro. La tariffa massima è calcolata per operazione registrata nel conto finale, tenendo conto degli ordini originali che generano ciascuna operazione.

Tariffa di compensazione e liquidazione: 0,035 euro a contratto. Tutte le operazioni negoziate su MEFF sono automaticamente compensate e liquidate da BME Clearing[1], con un massimo di 150 euro.

Tariffa per differimento: Percentuale annua dell'importo effettivo (Numero di contratti x Valore nominale x Prezzo di liquidazione) nella valuta quotata della posizione aperta al termine della sessione.

TARIFFA PER DIFFERMENTO

VALORE DI CASSA DELLA POSIZIONE APERTA (€)	PERCENTUALE DI CASSA (TASSO ANNUALE) (%)
0 – 250.000	0,200
250.000 – 500.000	0,150
500.000 – 1.000.000	0,100
1.000.000 – 5.000.000	0,050
5.000.000 – 100.000.000	0,025
> 100.000.000 €	0,015

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 0,10 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.

Il presente contratto è soggetto alla risoluzione del 27 giugno 2019 della Comisión Nacional del Mercado de Valores riguardante le misure di intervento per i prodotti relativi alle opzioni binarie e ai contratti finanziari differenziali.

[1] Lo schema tariffario di scadenza/esercizio di BME CLEARING è disponibile al seguente collegamento: https://www.bmeclearing.es/docs/Normativa/esp/circulares/2024/C-DF-2025-01-Tarifas-Segmento-Derivados-Financieros.pdf

© BME, 05.2025

BME
Bolsas y Mercados Españoles
Plaza de la Lealtad, 1
Palacio de la Bolsa
28014 Madrid
www.bolsasymercados.es