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

Nome del PRIIP	Posizione Corta in Future su Indici Obbligazionari
Nome dell'ideatore del PRIIP	Eurex Deutschland, ente pubblico con limitata capacità giuridica
Informazioni su come mettersi in contatto con l'ideatore del PRIIP	E-mail: KIDS_PRIIPS@eurex.com Telefono: +49 69 2111 6400
Autorità di vigilanza competente dell'ideatore del PRIIP	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Autorità di Vigilanza Finanziaria Federale (BaFin))
Data di produzione	1 dicembre 2025

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

Cos'è questo prodotto?

Tipologia

I future su indici obbligazionari sono contratti basati su strumenti derivati. 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, ad una data futura, una determinata attività sottostante a un prezzo prefissato. I potenziali clienti di posizioni corte in future su indici obbligazionari avrebbero una posizione corta nel rispettivo future, agirebbero cioè da venditori.

Alla sottoscrizione di una posizione in future non interviene alcun pagamento iniziale tra l'acquirente e il 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, mentre in caso contrario subirà una perdita.

Il profitto lordo o la perdita lorda[1] su una posizione corta in future è ottenuto calcolando la differenza tra il valore del sottostante al momento della sottoscrizione del future e il valore del sottostante alla scadenza o chiusura del future, dividendo tale differenza per la variazione minima di prezzo (tick) dello specifico prodotto e moltiplicando il risultante quoziente per il valore della variazione minima di prezzo (valore del tick) del prodotto specifico.

L'acquirente realizza un profitto lordo se il valore del sottostante è aumentato alla chiusura del future e una perdita lorda se è diminuito. Il venditore realizza un profitto lordo se il valore del sottostante è diminuito alla chiusura del future e una perdita lorda se è aumentato.

Il profilo di rendimento di un future è lineare: a una certa differenza tra il valore del sottostante alla scadenza e il valore del sottostante all'apertura corrisponde sempre il medesimo profitto monetario, o la medesima perdita monetaria, indipendentemente dal valore effettivo del sottostante.

Non è previsto alcun periodo di detenzione raccomandato per i future. Il profilo di rischio/rendimento alla scadenza è riportato alla sezione "Scenari di performance". L'acquirente e il venditore possono conseguire profitti o perdite in qualsiasi momento fino, e compreso, alla data di scadenza del future.

Un future ha una data di scadenza predefinita. Un 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) negoziata sull'Eurex e compensata da Eurex Clearing AG, agendo rispettivamente come venditore per chiudere una posizione lunga aperta o come acquirente per chiudere una posizione corta aperta. Il prezzo di un future può oscillare a causa di movimenti e aspettative nei parametri della seguente lista non esaustiva: il valore del sottostante, i tassi d'interesse, pagamenti di cedole ecc.

Nell'eventualità altamente improbabile che non possa più essere garantito un ordinato funzionamento dei mercati, ai sensi delle Regole di Borsa, Eurex ha il diritto straordinario di sospendere le contrattazioni o di chiudere posizioni.

Gli strumenti cui si fa riferimento come sottostante per un future su indici obbligazionari possono includere, a titolo puramente esemplificativo e non limitativo:

- uno specifico indice di obbligazioni societarie.

[1] Il profitto lordo o la perdita lorda è il profitto o la perdita di un cliente prima che vengano applicate le commissioni di negoziazione, le commissioni di compensazione, le commissioni d'intermediazione, le tasse e/o le altre spese di amministrazione incorse in connessione con l'esposizione alla relativa posizione in future.

Investitore al dettaglio destinatario

Una borsa valori è una piattaforma di negoziazione neutrale, in cui varie tipologie di operatori di mercato possono interagire. I potenziali clienti di posizioni corte in future su indici obbligazionari comprendono clienti al dettaglio, clienti professionali e controparti idonee, che perseguono una strategia di ottimizzazione del capitale, di leva finanziaria con finalità di investimento direzionale, arbitraggio o copertura, e che possono avere un orizzonte d'investimento a breve, medio o lungo termine. Il potenziale cliente sarebbe in grado di sostenere perdite finanziarie superiori al capitale inizialmente investito e non necessita di copertura del capitale (il rimborso del capitale investito non è garantito). Una posizione corta in future su indici obbligazionari è un prodotto idoneo a clienti con una vasta conoscenza e/o esperienza degli strumenti finanziari derivati.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

Il prodotto può essere conservato per la durata di un orizzonte d'investimento breve, medio o lungo.

L'indicatore sintetico di rischio è una guida del livello di rischio di questi prodotti rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto è probabile che un prodotto perda denaro a causa di movimenti di mercato o perché non siamo in grado di corrispondervi quanto dovuto.

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. Le perdite potenziali legate alla performance futura sono quindi valutate a un livello molto elevato. I future sono prodotti con leva finanziaria; i costi iniziali di un cliente, ad es. le commissioni di esecuzione, le attività depositate per assicurare l'esposizione del future ecc., corrispondono solo a una piccola percentuale del valore complessivo del contratto negoziato. Lievi variazioni del prezzo del future possono determinare guadagni o perdite ingenti.

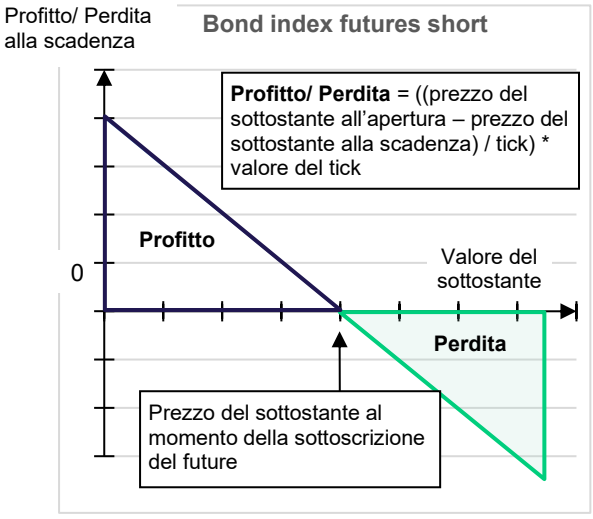
Fate attenzione al rischio di cambio. A seconda del prodotto prescelto, riceverete pagamenti in una valuta diversa, pertanto il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.

In alcune circostanze, potreste essere costretti a effettuare pagamenti per coprire le perdite. **La perdita totale subita potrebbe essere significativa.**

Questi prodotti non includono protezione contro la performance di mercato futura, pertanto potreste subire 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 recuperare. L'importo recuperato varierà in funzione dell'evoluzione futura 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[2].

L'assunzione di una posizione corta in future implica che ritenete che il prezzo del sottostante diminuirà.

Le cifre qui esposte comprendono tutti i costi legati al prodotto, ma non possono includere tutte le spese addebitate dal vostro consulente o dal vostro distributore e non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può anch'essa influire sull'importo che recuperate.

Prima della sottoscrizione di una posizione corta in future su indici obbligazionari, il cliente deve avere effettuato la propria valutazione indipendente in merito a se sottoscrivere tale contratto e decidere se il relativo prodotto è appropriato o idoneo per sé, 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.

Cosa accade se Eurex Deutschland non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Eurex Deutschland è una borsa valori approvata ai sensi dell'ordinamento giuridico tedesco e fornisce una piattaforma di negoziazione per la conclusione di operazioni finanziarie tra operatori di mercato. Eurex Deutschland non è una controparte di alcun operatore di mercato in relazione ad alcuna di queste operazioni.

Ogni operazione negoziata su Eurex Deutschland è compensata centralmente da Eurex Clearing AG[3].

---

[2] Si noti che il profitto o la perdita indicati in questo grafico sono da intendersi come profitto o perdita lordi.
[3] Per maggiori informazioni su Eurex Clearing consultare il sito ufficiale: https://www.eurex.com/ec-en/.

Quali sono i costi?

Costi nel tempo

Eurex Deutschland non addebita costi o commissioni agli operatori che negoziano sulla sua piattaforma.

	In caso di rimborso alla scadenza
Costi complessivi	n.d.
Impatto sui rendimenti (riduzione dei rendimenti) annualizzato	n.d.

Composizione dei costi

Questa tabella mostra l'impatto sui rendimenti annualizzato			
Costi una tantum	Spese di sottoscrizione	n.d.	Impatto delle spese pagate alla sottoscrizione dell'investimento.
	Spese di rimborso	n.d.	Impatto delle spese di rimborso del vostro investimento alla scadenza dello stesso.
Costi ricorrenti	Spese per le operazioni di portafoglio	n.d.	Impatto dei costi da noi sostenuti per acquistare e vendere gli investimenti sottostanti del prodotto.
	Altri costi ricorrenti	n.d.	Impatto dei costi che addebitiamo ogni anno per la gestione dei vostri investimenti e i costi presentati alla Sezione II.
Costi accessori	Commissioni legate al rendimento	n.d.	Impatto delle commissioni legate al rendimento. Addebitiamo queste commissioni al vostro investimento se il prodotto consegue un rendimento superiore al benchmark.
	Carried interest	n.d.	Impatto dei carried interest (commissioni di overperformance).

Tuttavia, tutti i prodotti coperti dal presente KID sono compensati centralmente da Eurex Clearing AG, un servizio per cui Eurex Clearing AG addebita commissioni di transazione e commissioni di compensazione[4].

La persona che vi vende o consiglia questo prodotto può addebitarvi altri costi. In tal caso, detta persona vi fornirà le informazioni relative a tali costi e vi illustrerà l'impatto di tutti i costi sul vostro investimento nel tempo.

In aggiunta, potreste dover depositare attività presso la persona che vi vende o consiglia questo prodotto per assicurare l'esposizione del prodotto.

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

Per questi prodotti non vi è alcun periodo di detenzione raccomandato previsto dalla borsa valori. Il periodo di detenzione ottimale di ciascun cliente dipende dalla strategia d'investimento personale e dal profilo di rischio del cliente.

Sia l'acquirente che il venditore di un future possono chiudere la propria esposizione a un future come descritto in particolare nella sezione "Obiettivi". I clienti possono rinnovare la propria esposizione a un future (alla scadenza o prima della scadenza) per farla corrispondere al proprio orizzonte d'investimento. Rinnovare un future significa prolungare la sua scadenza chiudendo il contratto iniziale e aprendo un nuovo contratto con lo stesso sottostante.

Come presentare reclami?

In caso di reclami sui prodotti trattati nel presente KID o sulla condotta dell'ideatore del PRIIP, si prega di contattare KIDS_PRIIPS@eurex.com o Eurex Sales, The Cube, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germania. In caso di reclami relativi a una persona che vi fornisce consulenza o vi vende o vi distribuisce il prodotto, si prega di contattare direttamente l'istituzione rappresentata dalla rispettiva persona.

Altre informazioni rilevanti

Maggiori informazioni sui tick e sui valori dei tick di specifici prodotti e sui diversi sottostanti per i future su indici obbligazionari sono disponibili nel relativo capitolo delle Specifiche di Contratto per Contratti Future e Opzioni di Eurex Deutschland all'indirizzo: https://www.eurex.com/exchange-en/resources/rules-regulations/Contract-specifications/136774.

[4] Per informazioni dettagliate sulle commissioni di transazione e sulle commissioni di compensazione, si rimanda al tariffario di Eurex Clearing AG, disponibile al seguente indirizzo: https://www.eurex.com/ex-en/rules-regs/eurex-rules-regulations/Price-List-32640.