

**DOCUMENTO CONTENENTE INFORMAZIONI CHIAVE
(CURRENCY FUTURES CON LIQUIDAZIONE PER CASH SETTLEMENT)**

Scopo: il presente documento fornisce informazioni fondamentali su questo prodotto di investimento. Non si tratta di materiale di marketing. Le informazioni sono richieste dalla legge per aiutare a comprendere la natura, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite possibili di questo prodotto e per facilitarne il confronto con altri prodotti.

Prodotto: currency futures con liquidazione per cash settlement ICE Futures U.S. ("IFUS")

Nei seguenti siti sono disponibili informazioni particolareggiate sui currency futures con liquidazione per cash settlement negoziati sulla piattaforma IFUS:

https://www.theice.com/publicdocs/rulebooks/futures_us/26_Cash_Settled_Currency_Futures.pdf

Per maggiori informazioni chiamare il numero +1 (770) 738-2101 o inviare un'e-mail a ICEhelpdesk@theice.com

IFUS è un mercato designato per contratti regolamentato dalla U.S. Commodity Futures Trading Commission.

Data di pubblicazione: 1° gennaio 2018

Avviso: si è in procinto di acquistare un prodotto complesso, che potrebbe essere difficile capire.

Descrizione del prodotto

Tipologia: strumento derivato. I **currency futures con liquidazione per cash settlement** sono considerati strumenti derivati in base all'Allegato I, sezione C della **Direttiva 2014/65/UE relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID)**.

Obiettivi

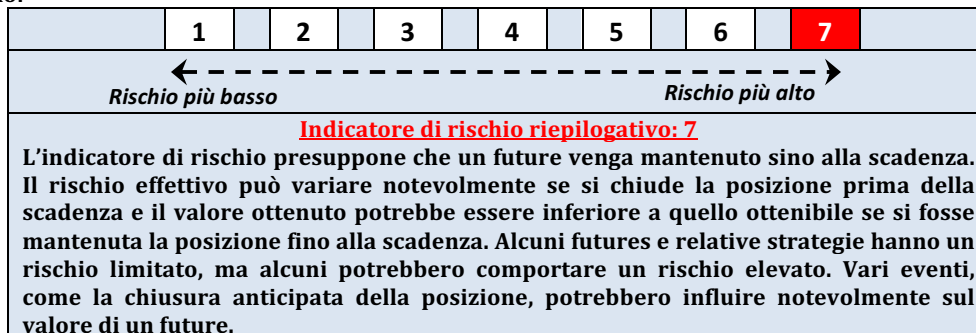
Un contratto currency future con liquidazione per cash settlement – ossia estinguibile attraverso il pagamento di un importo monetario – è un contratto derivato, stipulato per l'acquisto ("posizione long") o la vendita ("posizione short") del valore di una quantità specificata di una particolare valuta (la "valuta base") rispetto a una seconda valuta (la "valuta quotata") a una data futura prestabilita ("ultimo giorno di contrattazione") a un tasso di cambio prefissato ("prezzo del contratto"). Ciascun contratto currency future con liquidazione per cash settlement ha un proprio ultimo giorno di contrattazione, dopo il quale il prodotto scade automaticamente e viene eseguito il cash settlement. La liquidazione per cash settlement sarà effettuata nella valuta quotata. Subordinatamente alle condizioni del mercato, l'investitore può chiudere la propria posizione in qualsiasi giorno di contrattazione, compreso l'ultimo. Se si è 'aperta' una posizione acquistando un contratto currency future con liquidazione per cash settlement ('andare long'), per 'chiudere' tale posizione si venderà lo stesso contratto, mentre se si è 'aperta' una posizione vendendo un contratto currency future con liquidazione per cash settlement ('andare short'), per 'chiudere' tale posizione si acquisterà lo stesso contratto. Se all'ultimo giorno di contrattazione il prezzo di liquidazione (o "prezzo di settlement") supera il prezzo del contratto, l'acquirente ha realizzato un profitto mentre il venditore ha sofferto una perdita. Al contrario, se all'ultimo giorno di contrattazione il prezzo di settlement è inferiore al prezzo del contratto, il venditore ha realizzato un profitto mentre l'acquirente ha sofferto una perdita. Nell'uno o nell'altro caso, l'importo del profitto o della perdita sarà uguale al prodotto del moltiplicatore del contratto (che viene stabilito nelle specifiche del contratto stesso) e della differenza tra il prezzo di liquidazione e il prezzo del contratto. In determinate circostanze un currency future con liquidazione per cash settlement potrebbe essere terminato unilateralmente da IFUS e potrebbe essere soggetto a terminazione in seguito a un evento di inadempienza da parte di un membro della clearing house (cassa di compensazione e garanzia) (vedere "Conseguenze dell'impossibilità da parte di IFUS di effettuare il pagamento", più avanti).

Investitore al dettaglio (retail) potenziale

questo prodotto non è concepito per essere offerto in vendita a un tipo specifico di investitore né per conseguire uno specifico obiettivo di investimento o attuare una specifica strategia di investimento. L'investitore retail deve acquisire familiarità con le caratteristiche di questo prodotto per avere le competenze necessarie a decidere se il prodotto stesso risponde o no alle sue esigenze di investimento. Nel dubbio, l'investitore retail dovrebbe rivolgersi al proprio broker o consulente finanziario per consigli in merito.

Rischi e possibile profitto

Indicatore di rischio:



- L'indicatore di rischio riepilogativo rappresenta una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra qual è la probabilità che il prodotto subisca una perdita a causa dei movimenti dei mercati. Questo prodotto è classificato con **7 su 7**,

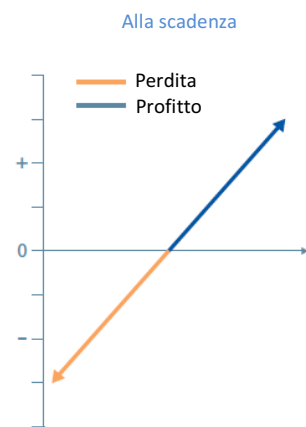
corrispondente alla classe di rischio più alta. Ne consegue che le possibili perdite risultanti dalla performance futura potrebbero essere molto elevate.

- Questo prodotto espone l'investitore retail a responsabilità illimitate in determinate circostanze. Si tratta di un prodotto complesso e probabilmente è appropriato solo per gli investitori di più lunga esperienza, più avveduti e bene informati.
- In alcune circostanze potrebbe essere necessario per l'investitore effettuare ulteriori pagamenti per coprire delle perdite. **La perdita totale in cui si potrebbe incorrere potrebbe superare notevolmente l'importo investito.**
- Questo prodotto non include alcuna protezione da risultati futuri del mercato così che si potrebbe perdere parte del capitale investito, o anche l'intero capitale.
- Se la clearing house o qualsiasi intermediario non è in grado di pagare all'investitore l'importo dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito.
- **Il profilo di rischio e di guadagno di un future dipende dai suoi termini, ma comporta le seguenti considerazioni:**
- **Acquirente** – L'acquirente di un currency future con liquidazione per cash settlement può incorrere in perdite illimitate in seguito a una diminuzione del tasso di cambio fino a zero. La perdita è uguale al prezzo di acquisto meno il prezzo di vendita alla chiusura (ovvero il prezzo di liquidazione finale), più eventuali costi della transazione.
- **Venditore** – Il venditore di un currency future con liquidazione per cash settlement può incorrere in perdite illimitate in un mercato in salita. La perdita è uguale al prezzo di acquisto alla chiusura (ovvero il prezzo di liquidazione finale) meno il prezzo di vendita, più eventuali costi della transazione.
- **L'acquisto e la vendita di futures richiedono una conoscenza approfondita del prodotto.**
- Le transazioni in currency future con liquidazione per cash settlement possono comportare un grado elevato di leva finanziaria, poiché l'importo del margine iniziale necessario per aprire una posizione è contenuto rispetto al valore del contratto. Un movimento del mercato relativamente piccolo può quindi avere un grande impatto sul margine fornito dall'investitore. Se il mercato si muove contro la posizione dell'investitore, questi potrebbe dover versare fondi aggiuntivi come margine di variazione, almeno quotidianamente. A causa dei movimenti del mercato l'investitore potrebbe perdere parte del margine iniziale e di variazione (o l'intero margine) che ha versato. Inoltre, se l'investitore non soddisfa una richiesta di margine aggiuntivo entro la scadenza, la sua posizione potrebbe essere liquidata con una perdita o un costo per l'investitore stesso.
- Le posizioni in currency futures con liquidazione per cash settlement sono soggette a rischi per la liquidità, poiché la capacità dell'investitore di chiudere una posizione entro l'ultimo giorno di contrattazione dipenderà dall'assunzione di una posizione di compensazione nel mercato con gli altri partecipanti al mercato in quel momento. Non esiste alcun impegno da parte della Borsa o di qualsiasi altra persona di partecipare a tali transazioni di compensazione e tali transazioni di chiusura potrebbero non essere disponibili nel momento desiderato o potrebbero non essere disponibili a prezzi favorevoli.
- Il prezzo del currency future con liquidazione per cash settlement (e il profitto o la perdita possibile) dipende da numerosi fattori, come le variazioni dei tassi di cambio delle valute sottostanti, i tassi di interesse e di inflazione, le condizioni economiche dei Paesi interessati nonché – più in generale – le condizioni macroeconomiche e geopolitiche.

Scenari relativi alla performance

Questi grafici illustrano la possibile performance dell'investimento. È possibile confrontarli con i grafici del profitto (pay-off) di altri prodotti derivati descritti in altri documenti contenenti informazioni chiave. I grafici presentati mostrano un intervallo di risultati possibili e non costituiscono un'indicazione esatta della performance che si potrebbe ottenere; questa dipende dalla variazione di prezzo che potrà subire il bene sottostante (underlying asset). Per ciascun valore dell'underlying, i grafici mostrano quale sarebbe il profitto o la perdita correlati al prodotto. L'asse orizzontale mostra i vari prezzi possibili dell'underlying alla data di scadenza, mentre l'asse verticale mostra il profitto o la perdita.

Currency future con liquidazione per cash settlement con posizione long



Transazione: acquisto di un currency future con liquidazione per cash settlement.

Investimento: nessuno, ma è necessario un margine.

Margine: margine iniziale (pari a circa il 3% del valore totale del contratto) più il margine di variazione continuo

Aspettativa di mercato: mercato in salita. Acquistando questo prodotto l'investitore indica di ritenere che il tasso di cambio aumenterà.

Calcolo del profitto o della perdita: il profitto o la perdita alla scadenza si calcola come segue:

Passaggio 1: moltiplicare per la quantità specificata nel contratto nella valuta base la differenza tra il prezzo di liquidazione alla scadenza e il prezzo del contratto.

Passaggio 2: se il risultato del passaggio 1 è positivo, l'acquirente ha realizzato un profitto, mentre se il risultato è negativo, l'acquirente ha sofferto una perdita.

Caratteristiche del profitto e della perdita

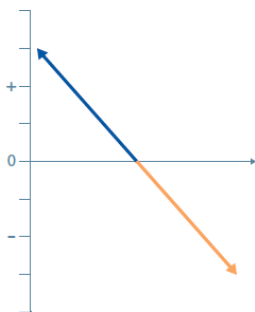
Profitto: illimitato in un mercato in salita (detratti i costi della transazione).

Perdita: la perdita massima dell'investitore è illimitata in seguito a una diminuzione del tasso di cambio fino a zero (a cui si aggiungono i costi della transazione). È possibile perdere l'intero capitale investito e potrebbe essere necessario effettuare ulteriori pagamenti che superano notevolmente il pagamento corrispondente al margine iniziale.

Punto di pareggio: viene raggiunto quando il prezzo del contratto e il prezzo di liquidazione alla scadenza sono uguali, al netto dei costi della transazione.

Currency futures con liquidazione per cash settlement con posizione short

Alla scadenza



Transazione: vendita di un currency future con liquidazione per cash settlement.

Investimento: nessuno, ma è necessario un margine.

Margine: margine iniziale (pari a circa il 3% del valore totale del contratto) più il margine di variazione continuo.

Aspettativa di mercato: mercato in discesa. Vendendo questo prodotto l'investitore indica di ritenere che il tasso di cambio diminuirà.

Calcolo del profitto o della perdita: il profitto o la perdita alla scadenza si calcola come segue:

Passaggio 1: moltiplicare per la quantità specificata nel contratto nella valuta base la differenza tra il prezzo del contratto e il prezzo di liquidazione alla scadenza.

Passaggio 2: se il risultato del passaggio 1 è positivo, il venditore ha realizzato un profitto, mentre se il risultato è negativo, il venditore ha sofferto una perdita.

Caratteristiche del profitto e della perdita

Profitto: illimitato in seguito a una diminuzione del tasso di cambio fino a zero in un mercato in discesa (detratti i costi della transazione)

Perdita: illimitata in un mercato in salita (a cui si aggiungono i costi della transazione). È possibile perdere l'intero capitale investito e potrebbe essere necessario effettuare ulteriori pagamenti che superano notevolmente il pagamento corrispondente al margine iniziale.

Punto di pareggio: viene raggiunto quando il prezzo del contratto e il prezzo di liquidazione alla scadenza sono uguali, al netto dei costi della transazione

Gli scenari illustrati potrebbero non includere tutti i costi che l'investitore dovrà pagare al proprio consulente o broker. Gli scenari non tengono conto della situazione fiscale personale dell'investitore, che potrebbe pure influire sulla redditività.

Conseguenze dell'impossibilità da parte di IFUS di effettuare il pagamento

ICE Futures U.S. non è responsabile del pagamento correlato all'investimento. I currency futures con liquidazione per cash settlement negoziati sulla piattaforma ICE Futures U.S. vengono liquidati centralmente da ICE Clear US, Inc. Né ICE Futures U.S. né ICE Clear US ricadono nella giurisdizione di alcuno schema di compensazione di servizi finanziari nell'UE. In caso di inadempienza da parte di ICE Clear US o dell'intermediario della clearing house, la posizione dell'investitore potrebbe diventare soggetta a procedure di insolvenza (compresa la terminazione) nel quadro delle norme di ICE Clear US o ICE Futures U.S., e l'investitore sarà esposto al rischio di perdita finanziaria.

Descrizione dei costi

Costi nel corso del tempo e composizione dei costi

Le transazioni (sia quelle di apertura che quelle di chiusura) in currency futures con liquidazione per cash settlement sono soggette a commissioni di cambio, della clearing house e di liquidazione addebitate ai membri della clearing house e che potrebbero essere fatturate dai membri stessi agli investitori. Il prospetto completo delle commissioni è disponibile sul nostro sito web: <https://www.theice.com/fees>. I broker o altri intermediari coinvolti in una transazione di derivati retail potrebbero addebitare agli investitori retail costi ulteriori o associati. Per questo prodotto non vi sono costi ricorrenti.

Periodo di tempo consigliato per il mantenimento della posizione e possibilità di ritiro anticipato della somma in contanti

Per questo prodotto non esiste alcun periodo consigliato di mantenimento della posizione. I futures possono essere mantenuti sino alla scadenza (ultimo giorno di contrattazione) oppure è possibile chiudere le posizioni in qualsiasi giorno di contrattazione, compreso l'ultimo, subordinatamente alle condizioni del mercato. Come gli investitori retail decidono di procedere dipende dalla loro strategia di investimento e dal loro profilo di rischio.

- ✓ È possibile chiudere una posizione long inviando un ordine di vendita a mercato in qualsiasi giorno di contrattazione durante il periodo di validità del contratto future.
- ✓ È possibile chiudere una posizione short inviando un ordine di acquisto a mercato in qualsiasi giorno di contrattazione durante il periodo di validità del contratto future.

Gli investitori che desiderino continuare la propria esposizione economica alle valute sottostanti oltre l'ultimo giorno di contrattazione devono chiudere la posizione esistente entro tale giorno e aprire nuove posizioni in futures per una scadenza successiva; si fa riferimento a tale processo con il termine "rolling". Le posizioni in futures di tipo rolling possono comportare costi e rischi di perdita in funzione delle condizioni attuali del mercato.

Modalità di presentazione di reclami

L'investitore retail deve presentare un eventuale reclamo al broker o all'intermediario con il quale intrattiene un rapporto contrattuale in relazione a questo prodotto oppure all'ICE Futures U.S. Market Regulation Department inviando un'e-mail all'indirizzo Compliance-US@theice.com.

Altre informazioni pertinenti

IFUS ha preparato il presente documento per offrire una base più efficiente ai fini della conformità con il Regolamento (UE) N. 1286/2014 (il **“Regolamento PRIIP [packaged retail and insurance-based investment products, prodotti d’investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati]”**) concernente gli operatori di borsa e i partecipanti a negoziazioni di prodotti finanziari. Nella misura permessa dal Regolamento PRIIP, IFUS non si assume alcun obbligo di diligenza in merito al contenuto del presente documento e non offre alcuna garanzia, dichiarazione o assunzione per quanto riguarda la sua accuratezza. IFUS non ha considerato le specifiche circostanze di alcun ‘investitore al dettaglio’ (come tale termine è definito nel Regolamento PRIIP) (**“Investitore al dettaglio nel SEE”**). Gli investitori al dettaglio nel SEE dovrebbero negoziare questo prodotto solo in base alla propria valutazione dei rischi e dovrebbero ottenere autonomamente consulenza finanziaria, fiscale e legale. Qualsiasi persona che metta a disposizione di un investitore al dettaglio nel SEE prodotti ai quali si riferisce il presente documento, ha la responsabilità di verificare che il documento stesso sia sufficiente per i propri scopi o per quelli del cliente, di aggiungere eventuali ulteriori informative che potrebbero essere richieste per i propri clienti e di valutare l’adeguatezza e l’appropriatezza per i propri clienti di qualsiasi prodotto negoziato sulla piattaforma IFUS. IFUS non è responsabile delle azioni di qualsiasi terza parte che offra la compravendita di prodotti IFUS e nella misura possibile ai sensi della legge vigente, esclude tutte le responsabilità in relazione a prodotti negoziati sulla piattaforma IFUS offerti a investitori al dettaglio nel SEE da tale terza parte. IFUS non è un ‘ideatore di PRIIP’ (come tale termine è definito nel Regolamento PRIIP) per quanto riguarda qualsiasi offerta a investitori al dettaglio nel SEE in qualsiasi Paese membro del SEE diverso da quelli in cui l’inglese è una lingua ufficiale o altrimenti in cui un documento contenente informazioni chiave tradotto in una lingua ufficiale di tale Paese membro del SEE compaia sul sito web di IFUS.