# Documento contenente le informazioni chiave

## Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto. 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.

## Prodotto

| | |
|---|---|
| **Nome del prodotto:** | Commodity Swap rischio ricavo per rimodulazione |
| **Nome dell'ideatore del PRIIP:** | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. |
| **Sito web dell'ideatore del PRIIP:** | www.gruppomps.it |
| **Per ulteriori informazioni chiamare il numero:** | 800 41.41.41 |
| **Autorità Competente:** | CONSOB è responsabile della vigilanza di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave |
| **Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:** | 13 ottobre 2026 |

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

## Cos'è questo prodotto?

| | |
|---|---|
| **Tipo:** | strumento finanziario derivato "over the counter" (Derivato OTC) - swap su materie prime regolato da legge italiana |
| **Obiettivi:** | Il prodotto prevede (i) il regolamento dell'Up front alla partenza; e (ii) il regolamento periodico di un importo pari alla differenza ("importo differenziale") tra il Prezzo Fisso e il Prezzo Variabile, moltiplicata per la Quantità di Riferimento. Per ciascun periodo, a partire dalla Data di Efficacia, l'importo differenziale verrà incassato dal Cliente se il Prezzo Variabile rilevato è inferiore al Prezzo Fisso; viceversa verrà pagato dal Cliente se il Prezzo Variabile rilevato è superiore al Prezzo Fisso. Il prodotto, pur mantenendo le caratteristiche proprie di un "Commodity Swap rischio ricavo" (il Cliente si tutela dal rischio di ribasso del prezzo della Materia Prima Sottostante cui è esposto, fissando ad un livello determinato l'incasso derivante dalla vendita della stessa materia prima), è specificamente configurato per modificare operazioni pre-esistenti: il regolamento dell' Up front (i) consente di compensare il valore di presunto realizzo dell'operazione pre-esistente (ii) è originato dalla differenza tra il Prezzo Fisso e il prezzo di mercato previsto per operazioni di analoga specie e ristabilisce quindi l'equilibrio finanziario del prodotto. Il prodotto consente di modificare operazioni pre-esistenti, ripristinandone l'originaria finalità di copertura, a fronte di mutamenti del flusso commerciale sottostante. |
| **Data di Efficacia:** | 01/01/2027 |
| **Data di Scadenza:** | 29/01/2027 |
| **Materia Prima Sottostante:** | TTF Natural gas |
| **Prezzo Variabile:** | prezzo della Materia Prima Sottostante, stabilito secondo specifiche modalità individuate nel contratto |
| **Prezzo Fisso:** | 52,08 EUR/MWh - il prezzo definito contrattualmente in relazione a ciascun periodo espresso in unità della valuta di riferimento per unità di merce |
| **Up front** | 1.000,00 EUR flusso di cassa incassato dal Cliente alla partenza del prodotto |
| **Periodicità:** | Mensile |
| **Quantità di Riferimento:** | 192,02 MWh - espresso in unità di misura della Materia Prima sottostante |
| **Nominale (o Nozionale):** | 10.000 EUR |
| **Investitore al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** | Questo prodotto si rivolge a Clientela al dettaglio che:<br>– dispone di un livello di conoscenza ed esperienza adeguato per comprendere le caratteristiche del prodotto;<br>– ha necessità di effettuare operazioni di copertura dei rischi finanziari collegati alla propria attività economica;<br>– ha un orizzonte temporale non superiore alla durata del rischio finanziario che intende coprire;<br>– ha una tolleranza al rischio compatibile con la rischiosità del prodotto destinato alla copertura. |

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

Indicatore di Rischio

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

**Rischio più basso** **Rischio più alto**

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla scadenza. Potrebbe essere necessario sostenere notevoli costi supplementari per estinguere il prodotto anticipatamente.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 di 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta , ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. In alcune circostanze potrebbero esservi richiesti pagamenti a copertura delle perdite. **La perdita totale che potreste subire potrebbe essere significativa.** Questo prodotto non include alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste incorrere in perdite significative. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto potreste subire perdite significative.

## Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

| **Periodo di detenzione raccomandato:** | | **4 mesi** |
|---|---|---|
| **Importo nozionale esemplificativo:** | | **10.000,00 EUR** |
| **Scenari** | | **In caso di estinzione dopo 4 mesi (Periodo di detenzione raccomandato)** |
| **Minimo** | **Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste dover effettuare pagamenti supplementari per coprire le perdite.** | |
| **Stress** | Possibile rimborso/esborso al netto dei costi | -144.447 EUR |
| | Rendimento/Perdita medio rispetto al nozionale (^) | Non applicabile (*) |
| **Sfavorevole** | Possibile rimborso/esborso al netto dei costi | -17.524 EUR |
| | Rendimento/Perdita medio rispetto al nozionale (^) | Non applicabile (*) |
| **Moderato** | Possibile rimborso/esborso al netto dei costi | -5.164 EUR |
| | Rendimento/Perdita medio rispetto al nozionale (^) | -51,64% |
| **Favorevole** | Possibile rimborso/esborso al netto dei costi | 1.775 EUR |
| | Rendimento/Perdita medio rispetto al nozionale (^) | 17,75% |

(^) Il rendimento potenziale è calcolato come percentuale della variazione di valore del derivato sull'importo nozionale.
Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Gli scenari favorevole, moderato, sfavorevole e stress rappresentano le possibili evoluzioni del valore del prodotto e sono stati calcolati mediante simulazioni probabilistiche basate sull'andamento storico (almeno quinquennale) dei sottostanti di riferimento. Questo prodotto puo' non essere estinto anticipatamente con facilità. In caso di estinzione anticipata prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

## Cosa accade se Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Se la Banca non è in grado di corrispondere quanto dovuto, il Cliente può perdere il valore di mercato, qualora positivo, del prodotto. Non è previsto nessun sistema di indennizzo o sistema di garanzia a copertura di tale perdita. Alla Banca si applica la BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive), recepita in Italia con i D.lgs. n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, che individua gli strumenti, ivi compreso il bail-in, che le Autorità nazionali possono adottare per la risoluzione di una situazione di crisi o dissesto di una banca. In caso di applicazione del bail-in, il Cliente potrebbe essere esposto al rischio di veder svalutato, azzerato ovvero convertito in titoli di capitale il credito anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza della Banca. L'Autorità avrà inoltre il potere di modificare la scadenza delle passività, gli importi degli interessi pagabili e/o la data a partire dalla quale tali importi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio. In ipotesi di applicazione del bail-in, l'Autorità dovrà tenere conto della seguente gerarchia secondo l'ordine di priorità previsto dalla ordinaria procedura di insolvenza (ogni classe successiva sarà interessata solo in caso di incapienza delle svalutazioni complessive risultanti dalle misure applicate alle classi precedenti), (i) azioni e strumenti di capitale; (ii) titoli subordinati; (iii) strumenti di debito chirografario di secondo livello indicati dall'articolo 12-bis del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (Testo Unico Bancario); (iv) obbligazioni senior e altre passività ammissibili; (v) depositi per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro. Il D.lgs n. 180 considera tra le passività ammissibili anche eventuali crediti dell'investitore riferibili a contratti aventi ad oggetto derivati OTC. A tal fine si prevede che la Banca d'Italia disponga lo scioglimento e la liquidazione dei derivati OTC da cui risulti una passività ammissibile determinando il valore della passività ai sensi di quanto previsto dall'art. 54 del D.lgs n. 180, fatto salvo il caso in cui si intenda eccezionalmente escludere i derivati OTC dalle passività ammissibili in applicazione dell'art. 49, comma 2, del D.lgs n. 180.

## Quali sono i costi?

## Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi applicati dalla Banca per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dell'importo nozionale, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'importo nozionale e su diversi possibili periodi di detenzione.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Il valore del prodotto non subisce variazioni (rendimento annuale nullo).
- Importo nozionale: 10.000,00 EUR

| | In caso di estinzione dopo 4 mesi |
|---|---|
| **Costi totali** | 164 EUR |
| **Incidenza dei costi (*)** | 1,6% |

(*) Questo illustra come i costi riducono il tuo rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, se l'estinzione avviene al termine del periodo di detenzione raccomandato, supponendo un rendimento netto zero dopo i costi, il tuo rendimento potrebbe essere 1,6% al lordo dei costi. Queste cifre potrebbero non essere paragonabili a quelle di altri prodotti con periodi di detenzione consigliati diversi.

**Composizione dei costi**[1]

| Costi una tantum di ingresso o di estinzione anticipata | | In caso di estinzione dopo 4 mesi |
|---|---|---|
| Costi di ingresso | 1,64% del nozionale. Rappresentano la somma tra costi di hedging (costi di gestione del rischio mercato) e costi di mark-up (componente di costo che include la remunerazione commerciale dell'intermediario e la gestione del rischio di credito e di controparte). Tali costi sono già inclusi nel prezzo. | 164 EUR |
| Costi di estinzione anticipata | 0,00% del nozionale. Impatto dei costi di estinzione alla scadenza. Rappresentano i costi di hedging per la gestione del rischio di mercato. Tali costi sono già inclusi nell'ammontare pagato o incassato per l'estinzione anticipata del prodotto. | 0 EUR |
| **Costi correnti** | | |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | Tali costi non sono applicabili. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. | 0 EUR |
| Costi di transazione | Tali costi non sono applicabili. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto. | 0 EUR |
| **Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni** | | |
| Commissioni di performance (e carried interest) | Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance. | 0 EUR |

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

**Periodo di detenzione raccomandato: 4 mesi**

Il periodo di detenzione raccomandato è stato individuato per raggiungere gli obiettivi di copertura dei flussi commerciali legati alla compravendita della Materia Prima Sottostante.
A partire dalla data di stipula del contratto, il prodotto potrà essere estinto anticipatamente, in tutto o in parte per concorde volontà delle parti o, unilateralmente da ciascuna parte al ricorrere delle casistiche espressamente previste nella contrattualistica. Alla data di estinzione anticipata il Cliente corrisponderà (in caso di performance del mercato sfavorevole) o incasserà (in caso di performance del mercato favorevole) una somma rappresentativa del valore di mercato del prodotto e dei costi previsti in caso di uscita anticipata.

## Come presentare reclami

Banca Monte dei Paschi di Siena adotta adeguate procedure interne in materia di reclami. Le informazioni di dettaglio sulle modalità di trattamento dei reclami stessi e le Funzioni alle quali rivolgersi sono disponibili sul sito internet della Banca (www.mps.it) nella Sezione "Reclami e ricorsi". In particolare, eventuali reclami possono essere presentati in forma scritta tramite: modulo on line presente sul sito internet della Banca; posta elettronica (reclami@mps.it) o posta elettronica certificata (customercare@postacert.gruppo.mps.it); posta ordinaria indirizzata a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - Ufficio Reclami – Piazza Salimbeni, 3 – 53100 Siena, o consegna manuale presso la propria filiale di riferimento.

## Altre informazioni rilevanti

Il presente documento va letto congiuntamente alla ulteriore documentazione fornita ovvero stipulata con il Cliente e, in particolare, con la "Nota Informativa sui servizi di investimento", l'"Accordo Normativo", la "Scheda Generica" e la "Proposta di Rimodulazione", prima di concludere il singolo contratto.
Si evidenzia che il presente documento rappresenta le caratteristiche generali di un contratto Derivato OTC similare per tipologia al contratto che potrà essere stipulato dal Cliente per sostituire una struttura di copertura non più efficace.

[1] *Dimostra i costi in relazione al valore nozionale del PRIIPS.*