

## Prodotti strutturati a partecipazione

Il presente documento contiene informazioni sulle caratteristiche dei prodotti strutturati a partecipazione e fa luce sui possibili vantaggi e rischi connessi a tale classe di prodotti. Queste informazioni possono esservi utili nel momento in cui dovrete prendere le vostre decisioni d'investimento. Per maggiori dettagli o in caso di domande non esitate a contattare il vostro consulente alla clientela.

### Aspetti generali

I **prodotti strutturati** sono strumenti di debito il cui valore è dato dal concorso di diversi elementi. Di norma hanno durata predefinita. I sottostanti possono essere obbligazioni, azioni, indici, divise e materie prime nonché derivati sulle categorie d'investimento menzionate.

### Prodotti strutturati a partecipazione

Questa tipologia di strumenti consente di partecipare all'evoluzione del valore di uno o più sottostanti. La durata è compresa di regola tra uno e cinque anni, ma esistono anche prodotti che non prevedono alcuna limitazione in tal senso. Un prodotto strutturato a partecipazione può essere abbinato a una protezione condizionata del capitale su una percentuale predefinita del valore nominale. Tale protezione esplica il suo effetto solo alla scadenza del prodotto. Non è invece da escludere che prodotti negoziati durante il periodo di validità vengano scambiati a quotazioni inferiori. Se il valore del prodotto scende al di sotto di una certa soglia, denominata barriera, la protezione del capitale si estingue. Se i sottostanti sono più di uno, sono previsti pagamenti di bonus di importo relativamente elevato o barriere più basse, a fronte però di un rischio maggiore.

### Tipologie di prodotti strutturati a partecipazione

I **tracker certificate** replicano esattamente l'andamento del sottostante. Attraverso questi strumenti è possibile scommettere su un rialzo dei corsi (bull) o su una loro flessione (bear). Il rischio di perdita al momento della liquidazione è identico a quello legato all'investimento diretto nel sottostante.

Gli **outperformance certificate** sono strutturati in modo da garantire una partecipazione più che proporzionale ai guadagni legati all'andamento del sottostante. Il potenziale di perdita corrisponde a quello del sottostante.

I **bonus certificate** replicano esattamente il valore del sottostante in caso di andamento positivo. È prevista una protezione condizionata del capitale, di entità pari al cosiddetto bonus level. Se durante il periodo di validità non viene mai raggiunta una determinata

barriera predefinita, il rimborso minimo è pari allo strike (bonus level); se invece la barriera viene raggiunta (knock-in), il prodotto si trasforma in un tracker certificate. Il rischio di perdita al momento della liquidazione è identico a quello legato all'investimento diretto nel sottostante.

I **bonus outperformance certificate** partecipano in maniera più che proporzionale ai guadagni legati a un'evoluzione positiva del valore del sottostante. È prevista una protezione condizionata del capitale, di entità pari al cosiddetto bonus level. Se durante il periodo di validità non viene mai raggiunta una determinata barriera predefinita, il rimborso minimo è pari allo strike (bonus level); se invece la barriera viene raggiunta (knock-in), il prodotto si trasforma in un outperformance certificate. Il potenziale di perdita corrisponde a quello del sottostante.

I **twin win certificate** replicano esattamente l'andamento del sottostante qualora questo evolva positivamente al di sopra di una certa soglia (strike). In caso di evoluzione sfavorevole, la perdita di corso del sottostante si tramuta in guadagno per l'investitore purché, nel corso del periodo di validità, il prodotto non abbia mai raggiunto una determinata barriera. Se invece la barriera viene raggiunta (knock-in), il prodotto si trasforma in un tracker certificate. Il rischio di perdita è identico a quello legato all'investimento diretto nel sottostante.

### Possibili vantaggi

**Possibilità di beneficiare di una protezione condizionata del capitale:** alcuni prodotti a partecipazione (bonus certificate) prevedono una protezione condizionata del capitale. Se nel corso del periodo di validità il prodotto rimane al di sopra di una determinata barriera, senza mai raggiungerla, la protezione del capitale esplica il suo effetto.

**Partecipazione più che proporzionale:** gli outperformance certificate partecipano in misura più che proporzionale ai guadagni di corso del sottostante.

**Investimenti in mercati di difficile accesso:** questi strumenti consentono di investire in categorie d'investimento o mercati che altrimenti risulterebbero difficilmente accessibili per gli investitori privati.

### Possibili rischi

**Rischio di perdita:** di norma, il rischio di perdita corrisponde al rischio legato al sottostante. Nel caso di un'evoluzione sfavorevole dei corsi, l'investitore potrebbe subire perdite parziali o veder sfumare l'intero capitale investito. Alcuni prodotti a partecipazione si basano su più sottostanti e prevedono che alla scadenza l'investitore riceva il titolo con la performance peggiore, in forma fisica o come liquidazione in contanti.

**Rischio di solvibilità (rischio di credito):** il rischio di solvibilità può verificarsi in caso di insolvenza dell'emittente e dare luogo a una perdita parziale o totale del capitale investito. Se nel corso della durata del prodotto la solvibilità dell'emittente peggiora, il prezzo dello strumento sul mercato secondario potrebbe calare. Anche questa situazione può determinare una perdita, qualora si decida di vendere il prodotto prima della scadenza naturale.

**Rischio di mercato:** il valore dell'investimento può diminuire durante il periodo di validità in seguito a oscillazioni dei prezzi di mercato.

**Rischio di liquidità:** l'investitore si assume il rischio di trovarsi in una situazione di mercato illiquido e quindi di essere costretto a conservare l'investimento fino alla scadenza oppure di doverlo cedere a un corso svantaggioso.

**Rischio di cambio:** se gli strumenti finanziari o i relativi sottostanti sono denominati in una valuta diversa da quella domestica dell'investitore, sussiste il pericolo – nell'ottica di quest'ultimo – che l'investimento perda valore a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tale evenienza può far sì che il guadagno di corso di un investimento in valuta estera, a conti fatti, si traduca in una perdita per l'investitore. I corsi di cambio possono subire oscillazioni molto spiccate.

### Note legali

Il presente documento ha carattere puramente informativo ed è finalizzato all'utilizzo da parte del destinatario. Esso non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione d'acquisto o di vendita di strumenti finanziari o di fruizione di servizi della banca e non esonera il destinatario da una propria valutazione. Il presente documento non è destinato a persone la cui nazionalità o il cui domicilio vieta l'accesso a tali informazioni in seguito alle leggi in vigore. La Banca Cler non garantisce la correttezza e la completezza delle indicazioni riportate nel presente documento e declina ogni responsabilità per eventuali perdite. Prima dell'acquisto di strumenti finanziari, si raccomanda di consultare anche la documentazione specifica sul prodotto eventualmente disponibile nonché l'opuscolo informativo edito dall'Associazione Svizzera dei Banchieri. Senza esplicito consenso da parte della Banca Cler, il presente documento non può essere riprodotto.