

➤ Certificati Bonus X-markets

Navigare tranquilli
tra le fluttuazioni
del mercato.

Passion to Perform





Le caratteristiche

Gli elementi che caratterizzano i certificati Bonus sono:

Il livello Bonus: è un numero espresso in percentuale e/o in valore assoluto che indica il livello del sottostante in base al quale viene calcolato l'importo Bonus.

L'importo Bonus: indica il profitto minimo cui ha diritto l'investitore qualora non sia stata raggiunta la barriera.

Il livello barriera: è un numero espresso in percentuale e/o in valore assoluto. Indica quale valore del sottostante non deve essere raggiunto perché l'investitore abbia diritto al Bonus. La barriera può essere continua, discreta o a scadenza. È continua se viene osservata per tutta la durata della vita del certificato, ossia se l'investitore perde il diritto al Bonus qualora in un qualunque momento di vita del prodotto, essa venga raggiunta o superata. È discreta se viene osservato solamente il valore di chiusura del sottostante in ogni giorno di mercato durante la vita del certificato. Nell'ultimo caso - barriera a scadenza - è invece rilevante soltanto il giorno di scadenza: se in tale data la barriera non sarà stata raggiunta o superata l'investitore avrà diritto almeno al Bonus.

La negoziabilità e liquidità: i Bonus Certificate di X-markets sono quotati sui mercati regolamentati. È quindi possibile acquistare e vendere i certificati in ogni momento prima della data di scadenza. Deutsche Bank si impegna ad assicurarne il mercato secondario. Se il prezzo di vendita del certificato è inferiore al prezzo al quale è stato acquistato è possibile subire delle perdite.



Strategia e rischi

Strategia: l'investimento in un certificato Bonus può essere potenzialmente in grado di soddisfare le aspettative degli investitori che reputano stagnante o positivo il futuro andamento del sottostante e non desiderano limitarsi nel loro potenziale di rendimento.

Nel caso in cui le quotazioni dovessero salire solo di poco, scendere lievemente o rimanere stabili, gli investitori otterranno un interessante rendimento, il Bonus.

Se, di contro, il valore del sottostante dovesse salire di molto, l'investitore parteciperà pienamente alla performance.

Rischi: se il valore del sottostante dovesse scendere fino a toccare o superare la barriera, l'investitore potrebbe subire una perdita.



La protezione

I certificati Bonus offrono la possibilità di ottenere un rendimento non solo quando i mercati salgono ma anche qualora questi dovessero subire delle leggere perdite. Infatti questo prodotto consente di ottenere un importo predeterminato, il Bonus, purché il sottostante (per lo più un'azione o un indice azionario) non tocchi o vada al di sotto di un valore fissato in precedenza, detto barriera.

Qualora la barriera dovesse invece essere raggiunta, l'investitore parteciperà in maniera direttamente proporzionale ai guadagni o alle perdite registrate dal sottostante a partire da un valore stabilito al momento dell'emissione, lo strike.



Un premio

Con i certificati Bonus gli investitori possono trarre profitto dai movimenti del mercato. Infatti alla scadenza se non si verifica l'evento barriera, è possibile ottenere l'importo Bonus indipendentemente dal fatto che il sottostante abbia registrato un ribasso o un rialzo.

L'importo barriera di norma infatti si trova nettamente al di sotto della quotazione del sottostante al momento in cui il certificato viene emesso. Per gli investitori che detengono il certificato fino a scadenza, a tale data vi sono quindi diverse possibilità di pagamento: qualora non si sia verificato l'evento barriera (nel corso della vita del certificato o a scadenza, a seconda del tipo di barriera di ciascun certificato), all'investitore viene pagato almeno l'importo del Bonus; qualora, tuttavia, l'incremento di valore del sottostante superi l'importo del Bonus, allora l'investitore partecipa pienamente a questa performance come se avesse investito direttamente nel sottostante; se il sottostante invece tocca o va al di sotto della barriera, il Bonus decade e l'investitore partecipa in maniera direttamente proporzionale a profitti e perdite del sottostante. La durata dei certificati Bonus di regola è tra i 2 e i 6 anni.



Un esempio

Ipotizziamo un certificato Bonus su un'azione X che costi 100 euro. Supponiamo che l'azione quoti anch'essa 100 euro. La durata del certificato è di 3 anni, l'importo del Bonus è pari a 125 euro e la barriera è del 70 per cento (in questo caso quindi 70 euro) ed è osservata in continua (ossia non può essere raggiunta o superata durante l'intera vita del certificato). Per gli investitori che detengono il certificato fino alla sua scadenza, in tale data si possono ipotizzare i seguenti scenari*:

— Il sottostante ha un andamento positivo: nel corso della vita del certificato il valore del sottostante aumenta e alla scadenza si trova per esempio a 140 euro, e quindi al di sopra dell'importo Bonus di 125 euro. In questo caso, l'investitore ottiene una liquidazione di 140 euro. Proprio quanto avrebbe ottenuto investendo direttamente nell'azione.

— Il sottostante ha un andamento positivo ma rimane al di sotto del livello Bonus, e a scadenza ha ad esempio un valore di 110 euro. L'investitore ottiene il Bonus di 125 euro.

— Il sottostante ha un andamento negativo ma rimane al di sopra della barriera, e a scadenza ha ad esempio un valore di 75 euro. L'investitore ottiene il Bonus di 125 euro.

— Il sottostante ha un andamento negativo e tocca o va al di sotto della barriera, ma a scadenza ritorna al di sopra dello strike (100 euro) e quota ad esempio un valore di 105 euro.

Di conseguenza il diritto al Bonus decade e il certificato Bonus si comporta proprio come l'azione. In questo caso, l'investitore otterrà 105 euro.

— Il sottostante ha un andamento negativo e tocca o va al di sotto della barriera, e a scadenza ha ad esempio un valore di 65 euro.

Essendo decaduto il diritto al Bonus l'investitore otterrà 65 euro a scadenza subendo delle perdite del capitale investito.



I Bonus Certificate con CAP

Il CAP è un tetto massimo che limita il profitto in caso di rialzo del sottostante. Supponiamo che 125 per cento sia anche il CAP del certificato: a scadenza l'investitore non potrà ottenere più di 125 euro per certificato*, anche se il sottostante dovesse avere registrato una performance superiore al 25 per cento. Ciò è indipendente dal raggiungimento della barriera.

Strategia: il certificato Bonus con CAP è stato creato per quegli investitori che si aspettano una situazione di mercato stabile o con movimenti al rialzo o al ribasso minimi o comunque inferiori al livello Bonus.



I Reverse Bonus Certificate

I Reverse Bonus hanno un funzionamento identico a quello dei normali certificati Bonus ma inverso. Questo significa che la barriera sarà superiore al valore di strike e che l'investitore parteciperà in maniera inversamente proporzionale all'andamento del sottostante.

Strategia: l'investimento in un certificato Reverse Bonus potrebbe soddisfare le aspettative di quegli investitori che credono in un ribasso del mercato o che si aspettano leggeri movimenti laterali. Altrimenti, potrebbe essere adottato come strumento per chi cerca una sorta di difesa almeno parziale della propria esposizione al mercato azionario.

Esempio: un certificato Reverse Bonus su un'azione X costa 100 euro. Supponiamo che l'azione quoti anch'essa 100 euro. La durata del certificato è di 3 anni, l'importo del Bonus è 125 euro e la barriera è pari al 130 per cento (quindi in questo caso a 130 euro) ed è osservata in continua, ossia non può essere raggiunta o oltrepassata durante l'intera vita del certificato. Alla scadenza si possono dunque ipotizzare i seguenti scenari*:

- se l'azione è rimasta sempre sotto i 130 euro (cioè non ha guadagnato mai più del 30 per cento), all'investitore verranno rimborsati almeno 125 euro, o più se il sottostante perderà più del 25 per cento;
- se invece la barriera viene toccata in un qualunque momento nella vita del certificato, ossia se l'azione è salita più del 30 per cento, l'investitore otterrà un importo inversamente proporzionale alla performance dell'azione, subendo quindi delle perdite se a scadenza il valore del sottostante è superiore allo strike e ottenendo un profitto in caso contrario.

* Si segnala che i rendimenti potenzialmente conseguibili sono al lordo degli oneri fiscali.



Avvertenze legali

© 2016 Deutsche Bank AG.

Il presente documento costituisce messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima di ogni decisione di investimento leggere i Prospetti di Base - in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio, ai costi e al trattamento fiscale - le relative Condizioni Definitive (Final Terms), nonché ogni altra informazione che l'intermediario sia tenuto a mettere a disposizione degli investitori. Questo documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza, né una sollecitazione all'investimento, né un'offerta di Certificates.

Il suo scopo è esclusivamente quello di fornire una descrizione delle principali caratteristiche dei Bonus Certificate, dei Bonus Certificate con CAP e dei Reverse Bonus Certificate. Qualsiasi decisione di sottoscrivere o acquistare Bonus Certificate, Bonus Certificate con CAP o Reverse Bonus Certificate deve essere basata esclusivamente sulle informazioni e sui dati forniti nelle Condizioni Definitive (Final Terms) e nei Prospetti di Base. Le opinioni espresse in questa pubblicazione riflettono l'attuale punto di vista di Deutsche Bank AG, che può essere modificato senza preavviso. Sebbene le informazioni contenute in questa pubblicazione siano state ottenute da fonti considerate attendibili, non se ne garantisce l'accuratezza, né la completezza né l'esattezza. I prezzi riportati sono meramente ipotetici, pertanto soggetti a conferma da parte di Deutsche Bank AG; tali prezzi sono stati indicati a scopo esclusivamente informativo e non sono indicativi dei prezzi di negoziazione dei Bonus Certificate, dei Bonus Certificate con CAP e dei Reverse Bonus Certificate. Non è prevista l'applicazione di commissioni di negoziazione e/o di esercizio da parte dell'emittente. Altri intermediari, peraltro, possono applicare commissioni di negoziazione in relazione all'acquisto o alla vendita dei Bonus Certificate, dei Bonus Certificate con CAP e dei Reverse Bonus Certificate. Come specificato nelle Condizioni Definitive (Final Terms) e nei Prospetti di Base, in alcune giurisdizioni esistono limiti e condizioni alla commercializzazione dei Bonus Certificate, dei Bonus Certificate con CAP e dei Reverse Bonus Certificate. In particolare, tali Certificates non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, né a cittadini statunitensi né a soggetti residenti negli Stati Uniti. Il presente documento può essere distribuito o pubblicato soltanto in quelle giurisdizioni nelle quali la distribuzione e la pubblicazione sono consentite. La distribuzione diretta o indiretta di questo documento negli Stati Uniti, o a cittadini statunitensi e a soggetti residenti negli Stati Uniti è vietata. Gli sponsor degli indici citati in questo opuscolo non hanno alcun rapporto con i prodotti reclamizzati, tranne che per la concessione in licenza dell'indice. Questi prodotti non vengono da loro promossi, venduti, garantiti, consigliati o reclamizzati.

Tutti i marchi dei citati indici sono di proprietà del rispettivo sponsor dell'indice. I Prospetti di Base, le Condizioni Definitive (Final Terms) e l'ulteriore documentazione legale sono disponibili presso l'emittente, le filiali delle Banche che effettuano il collocamento, sul sito www.xmarkets.it e, su richiesta, al Numero Verde 800 90 22 55.

Deutsche Asset Management racchiude in sé tutte le attività di asset management and wealth management condotte da Deutsche Bank AG e dalle sue filiali e succursali.

Deutsche Asset Management fornisce prodotti e servizi alla propria clientela tramite una o più soggetti giuridici che possono essere indentificati dai clienti all'interno dei contratti, accordi, materiali di offerta o altra documentazione pertinente a tali prodotti o servizi.

X-markets Bonus, Bonus con CAP e Reverse Bonus Certificate

Finalità

Potenzialmente in grado di soddisfare le aspettative degli investitori che prevedono moderati rialzi o ribassi delle quotazioni del sottostante e desiderano incassare un interessante importo Bonus.

Punti di forza

L'investitore può ottenere un profitto anche in caso di leggeri ribassi.

Rischi

Se il sottostante tocca la barriera è possibile subire delle perdite.



Informazioni e contatti

Informazioni sui prodotti

Numero verde: 800.90.22.55

E-mail: x-markets.italia@db.com

Internet: www.xmarkets.it

Rivista X-press (mensile e gratuita)

Informazioni sulle quotazioni

Reuters: DBMENU

Bloomberg: DBITALY

Risponditore automatico per le quotazioni: 800.90.22.55

Indirizzo

Deutsche Bank AG

Via Turati, 27

20121, Milano

© Marzo 2016

Deutsche Bank AG

D-60311 Frankfurt am Main

20160314