

➤ Certificati Express X-markets

Nella calma piatta
troviamo l'onda perfetta.

Passion to Perform





Le caratteristiche

Gli elementi che caratterizzano i certificati Express sono:

Strike o valore di confronto: si tratta di un valore espresso in percentuale o in numero assoluto che viene stabilito al momento di emissione e che serve a determinare se il premio deve o meno essere pagato. In alcuni certificati lo strike è decrescente, ossia ad ogni data di osservazione il valore minimo a cui deve quotare il sottostante diminuisce e le possibilità di un rimborso anticipato aumentano.

Le date di osservazione (o date di rimborso anticipato): data in cui viene stabilito l'eventuale rimborso anticipato. Le date di osservazione possono essere annuali o anche più frequenti (ogni tre o sei mesi).

Il premio: è un importo prestabilito che viene pagato all'investitore insieme al nominale in caso di estinzione anticipata del certificato. Questo importo aumenta ad ogni data di osservazione.

Il livello barriera: è un numero espresso in percentuale o in valore assoluto. Indica quale livello del sottostante non deve essere raggiunto o superato perché l'investitore abbia diritto al rimborso del capitale nominale.

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 rimborso 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) invece è rilevante soltanto il giorno di scadenza: se in tale data la barriera non sarà stata raggiunta o superata l'investitore avrà diritto almeno al rimborso del capitale nominale.

La negoziabilità e la liquidità: gli Express 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.



Profitti veloci

Il nome Express già suggerisce il principale vantaggio di questo certificato: la possibilità, al verificarsi di determinate condizioni, di ottenere utili in breve tempo. Con gli Express Certificate gli investitori possono trarre profitto da quotazioni stabili o in leggera salita. Infatti se ad una delle date di osservazione prestabilite il sottostante si trova oltre la soglia di rimborso, la vita del certificato termina anticipatamente e gli investitori ottengono un importo di rimborso fisso con un utile interessante. L'investitore comunque corre un rischio ridotto anche qualora abbia sbagliato le sue previsioni. Infatti se l'azione o indice dovesse subire un ribasso e a tutte le date di osservazione si dovesse trovare al di sotto della soglia di rimborso predeterminata, a scadenza il capitale è rimborsato purché non sia stata toccata la barriera. Se invece viene toccata o superata la barriera, l'investitore parteciperà alle eventuali perdite del sottostante in misura direttamente proporzionale.



Possibile anticipo

Con gli Express Certificate gli investitori hanno la possibilità di ottenere interessanti rendimenti se ad una delle date di osservazione prestabilite la quotazione del sottostante - per esempio un indice azionario o un'azione - si trova oltre la soglia di rimborso (strike) o è almeno uguale ad essa. In questo caso, gli investitori ottengono un importo di rimborso (capitale investito più il premio) stabilito sin dall'inizio e la durata del certificato termina anticipatamente. Se alla prima data di osservazione la quotazione del sottostante si trova al di sotto dello strike, il certificato prosegue la sua vita fino alla data successiva. Se in tale giorno la quotazione è pari o al di sopra della soglia di rimborso, l'investitore ottiene il rimborso del capitale maggiorato del premio (che sarà maggiore rispetto all'anno precedente). Se a tutte le date di osservazione la quotazione del sottostante si trova al di sotto dello strike ma non è mai scesa sino alla barriera, agli investitori viene rimborsato l'intero capitale. Solo se la quotazione del sottostante dovesse scendere sino o oltre la barriera, gli investitori partecipano alle perdite dovute ai ribassi delle quotazioni in misura direttamente proporzionale. La barriera, che viene fissata ben al di sotto della quotazione del sottostante all'atto dell'emissione del certificato, rappresenta quindi un ammortizzatore del rischio. In cambio, gli investitori rinunciano ad un'illimitata partecipazione ai profitti derivanti da rialzi delle quotazioni superiori al premio. Le possibilità di profitto sono quindi stabilite con precisione sin dall'inizio con importi di rimborso fissi in caso di estinzione anticipata.



Strategia e rischi

Strategia: gli Express Certificate sono potenzialmente interessanti per quegli investitori che prevedono un sottostante stabile, in leggera salita o addirittura in leggera discesa (se il prodotto è caratterizzato da strike decrescenti). Gli Express Certificate offrono possibili rendimenti prefissati, anche se limitati.

Rischi: nel caso di quotazioni in discesa, il nominale è protetto soltanto fino ad un certo valore detto barriera, stabilito al momento di emissione. In caso di violazione della barriera, l'investitore è esposto al rischio di perdita del capitale investito.



Un esempio

Ipotizziamo che un Express Certificate su un sottostante con una quotazione di 100 euro viene emesso a 100 euro. Il valore del sottostante all'atto dell'emissione è contemporaneamente la soglia di rimborso annuale (strike). La vita del certificato è di tre anni (ossia ha scadenza il 3 novembre 2018). L'importo di rimborso (100 euro di nominale più il premio) alle date di osservazione annuali ammonta a 105 euro per la prima scadenza, a 110 euro per la seconda e 115 euro per la terza. La barriera è osservata solo a scadenza e si trova a 60 euro.

| Data di rimborso anticipato (giorno di osservazione) | Strike | Ammontare del rimborso anticipato* |
|---|---------------------------|------------------------------------|
| 03.11.2016 | 100% del livello iniziale | 105 euro |
| 03.11.2017 | 100% del livello iniziale | 110 euro |
| 03.11.2018 | 100% del livello iniziale | 115 euro |

Alla prima possibile data di rimborso anticipato (il 3 novembre 2016) verrà fatto il paragone tra il valore del sottostante il 3 novembre 2015 (100 euro) e il valore attuale (il 3 novembre 2016). Se l'indice si trova nuovamente a 100 euro o ha un valore superiore, allora all'investitore verranno rimborsati 105 euro. Se, invece, l'indice vale meno di 100 euro, la vita del certificato si prolunga ancora di un anno.

Alla seconda data stabilita per il possibile rimborso anticipato (il 3 novembre 2017) verrà fatto di nuovo il confronto. Questa volta, però, se il sottostante si dovesse trovare a 100 euro o più, l'investitore otterrà 110 euro, quindi, un profitto lordo del 10 per cento in due anni. Diversamente, la vita del certificato si prolunga ancora di un anno al termine del quale verrà fatto nuovamente il confronto. Poiché neanche alla seconda data di osservazione è stato possibile il rimborso anticipato si giungerà a scadenza.

A scadenza sono così ipotizzabili i seguenti scenari:

- il sottostante ha un valore superiore al valore di strike, per esempio a 107 euro, all'investitore verrà rimborsato un importo di 115 euro;
- il sottostante ha un andamento negativo, ma si trova però al di sopra della barriera, per esempio a 75 euro, all'investitore viene rimborsato interamente il suo capitale (100 euro);
- il sottostante ha un andamento negativo e si trova al di sotto del livello barriera: l'investitore partecipa alle perdite del sottostante nel rapporto di uno a uno. Per esempio, se il sottostante si trovasse a 55 euro, questo è anche l'importo che verrebbe rimborsato all'investitore che quindi subirebbe una perdita.



Express con strike decrescenti

Se l'Express è caratterizzato da strike decrescenti, come per esempio indicato nella tabella, il rimborso anticipato sarà possibile anche se il valore del sottostante scende.

| Data di rimborso anticipato (giorno di osservazione) | Strike | Ammontare del rimborso anticipato* |
|---|---------------------------|------------------------------------|
| 03.11.2016 | 100% del livello iniziale | 105 euro |
| 03.11.2017 | 95% del livello iniziale | 110 euro |
| 03.11.2018 | 95% del livello iniziale | 115 euro |



Phoenix Certificate

Il certificato Phoenix ha un funzionamento analogo a quello dei classici Express. La differenza è che vi sono due livelli di riferimento diversi, uno generalmente più basso per il pagamento del premio e l'altro, pari allo strike, per il rimborso anticipato. Pertanto a differenza dei certificati Express classici, i certificati Phoenix offrono la possibilità di ottenere un rendimento anche in mercati in ribasso e indipendentemente da un rimborso anticipato. Anche in questo caso si potranno subire delle perdite solo se a scadenza è stata toccata la barriera. In questo caso l'importo che verrà rimborsato all'investitore sarà infatti direttamente proporzionale alla performance del sottostante rispetto allo strike.

* 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 degli Express Certificate, Express Certificate con strike decrescenti, Phoenix Certificate. Qualsiasi decisione di sottoscrivere o acquistare Express Certificate, Express Certificate con strike decrescenti, Phoenix 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 Express Certificate, Express Certificate con strike decrescenti, Phoenix 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 degli Express Certificate, Express Certificate con strike decrescenti, Phoenix Certificate. Come specificato nelle Condizioni Definitive (Final Terms) e nei Prospetti di Base, in alcune giurisdizioni esistono limiti e condizioni alla commercializzazione degli Express Certificate, Express Certificate con strike decrescenti, Phoenix 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 & Wealth 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 & Wealth 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 Express Certificate, Express Certificate con strike decrementi, Phoenix Certificate

Finalità

Potenzialmente in grado di soddisfare le aspettative degli investitori che prevedono un sottostante in fase di stabilità o in leggera salita.

Punti di forza

Possibile restituzione anticipata di un importo stabilito sin dall'inizio.

Rischi

Protezione del capitale sino ad una barriera stabilita. Ma se il sottostante è andato al di sotto di essa, la partecipazione alle perdite è direttamente proporzionale a quella del sottostante.



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

© Aprile 2016

Deutsche Bank AG

D-60311 Frankfurt am Main

20160408