

CERTIFICATES

Caratteristiche principali di un certificate.

I Certificates sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati che replicano, con o senza effetto leva, l'andamento dell'attività sottostante cui sono collegati.

I Certificates **senza effetto leva**, conosciuti con il nome **investment certificates**, costituiscono sia in termini di capitale investito sia in termini di rischio un'alternativa all'investimento diretto nel sottostante. Gli investment certificates possono replicare fedelmente l'andamento del sottostante cui sono collegati – come ad esempio per i benchmark certificates - oppure permettere, grazie a una struttura finanziaria che incorpora una o più opzioni accessorie, di realizzare strategie di investimento più complesse.

I Certificates **con leva**, detti anche **leverage certificates**, sono strumenti finanziari che consentono all'investitore di assumere una posizione rialzista o ribassista su un sottostante, impiegando solo una frazione del valore richiesto per l'acquisto dello stesso.

Componenti principali di rischio della categoria investment certificates.

- **rischio di perdita integrale del capitale investito:** i Certificates con effetto leva costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità elevata, che potrebbe comportare fino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del Certificates più le eventuali commissioni.
- **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun Certificates è legato all'andamento del prezzo del sottostante, dalle caratteristiche peculiari della società emittente e dall'andamento dei mercati/settori di riferimento. In particolare, i valori dei sottostanti possono variare, in aumento o in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, il divario fra domanda ed offerta, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. Per tali ragioni è possibile che l'investitore, al momento del disinvestimento, riceva un capitale inferiore a quello originariamente investito.
- **rischio emittente:** è il rischio, tipico connesso all'eventualità che l'Ente Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'importo dovuto in relazione al Certificate, con conseguente inadempimento.
- **rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. L'assenza di una quotazione ufficiale può rendere più complesso determinare il valore effettivo del titolo.
- **rischio connesso alla valuta di denominazione:** in caso di attività sottostanti denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato Certificates, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Certificates e la valuta estera in cui è denominata l'attività sottostante.
- **rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati:** il Certificates con effetto leva è uno strumento derivato che consente di assumere posizioni di rischio amplificate rispetto a quanto sarebbe possibile tramite un investimento diretto nel sottostante a cui il derivato fa riferimento (effetto leva).

Avvertenze. La presente scheda costituisce, ai sensi della vigente normativa, adempimento informativo in capo all'intermediario nei confronti degli investitori sia attuali che potenziali, sulle principali caratteristiche e sui rischi dello strumento finanziario cui la stessa si riferisce. In particolare il presente documento contiene le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario trattato, quanto alle caratteristiche dello stesso ed ai relativi rischi. Per una conoscenza più dettagliata dello strumento finanziario, si invitano gli investitori sia attuali che potenziali ad approfondire l'analisi del prodotto attraverso la documentazione ufficiale predisposta dall'emittente, ove resa accessibile.