

LEONTEQ SECURITIES AG

INDICI DECREMENT



INDICI DECREMENT

01**IL
FUNZIONAMENTO****02****L'IMPATTO DEL
DECREMENT****03****ESEMPIO****04****ASPETTI DA
RICORDARE****05****RISCHI CONNESSI
AL PRODOTTO**

IL FUNZIONAMENTO

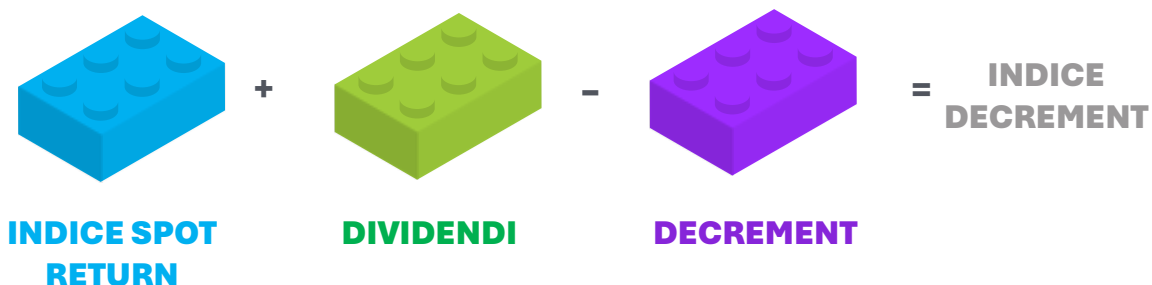
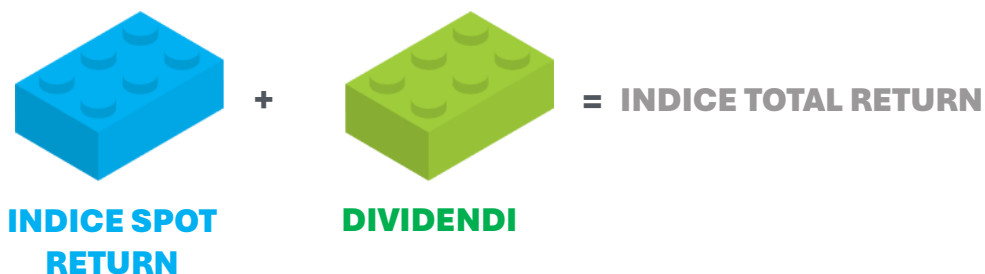
DESCRIZIONE

Un **indice decrement** fornisce esposizione a:

- Un Indice Spot Total Return (i dividendi netti sono dunque reinvestiti nell'indice) ridotto di un ammontare predeterminato: il "decrement" (dividendo sintetico).

Il **decrement**:

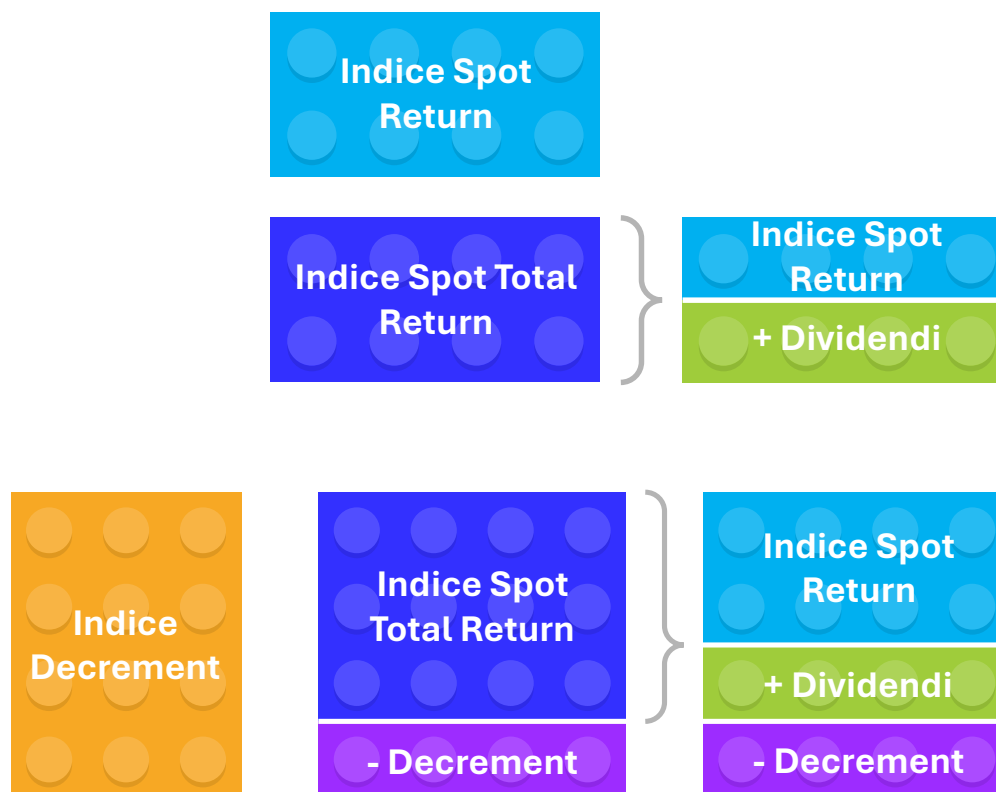
- Non ha necessariamente un significato economico, anche se solitamente corrisponde al dividend yield storico dei componenti;
- Può essere un ammontare fisso (Fixed Point) o in percentuale (Percentage);
- Tramite il decrement, essendo il livello del "dividendo" sintetico predeterminato, il prodotto non è esposto ad aumenti (o ribassi) dei dividendi a lunga scadenza.



IL FUNZIONAMENTO

TERMINOLOGIA

- **Prezzo Spot:** il prezzo di mercato a cui è possibile acquistare immediatamente un asset.
- **Indice Spot Return:** indice che segue il prezzo spot di un asset.
- **Indice Spot Total Return:** indice che segue il prezzo spot di un asset con eventuali dividendi dell'asset reinvestiti nell'indice.
- **Index Sponsor:** società finanziaria che si occupa di strutturare l'indice e stabilire la metodologia secondo cui l'indice è calcolato. L'Index Sponsor si occupa, inoltre, di gestire l'indice nel tempo e garantirne il corretto funzionamento e trasparenza nei confronti degli investitori.



L'IMPATTO DEL DECREMENT

Decrement in percentuale (Percentage) - esempio: decrement di 5%)

$$I_{t+1} = I_t \left(\frac{St+1}{St} - D\% * \frac{DayCount(t+1,t)}{365} \right)$$

- Performance giornaliera ridotta di: $-5\%/365 = -0.014\%$

La Convenzione
sul Conteggio dei
giorni
(DayCount) è
importante!

Decrement ad ammontare fisso (Fixed Point) – esempio: decrement da 50 punti

$$I_{t+1} = I_t \frac{St+1}{St} - D_{pti} * \frac{DayCount(t+1,t)}{365}$$

- Indice da 1.000pti → performance giornaliera ridotta di: $-50/1000/365 = -0.014\%$
- Indice da 500pti → performance giornaliera ridotta di: $-50/500/365 = -0.028\%$

ESEMPIO: ING NTR 7% Decrement

RICORDA


**INDICE SPOT
RETURN**

+


DIVIDENDI

-


DECREMENT

Indice ING Net Total Return 7%
Decrement caratterizzato da:

- ✓ ING net total return (il dividendo realizzato viene reinvestito nell'indice)
- ✓ Ridotto di un Decrement del 7% p.a.



*Performance
quasi identiche*

Performance storiche



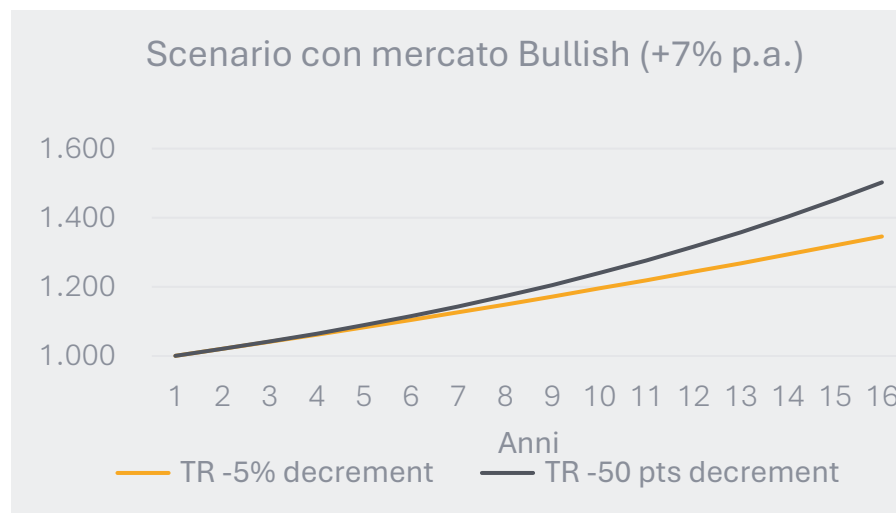
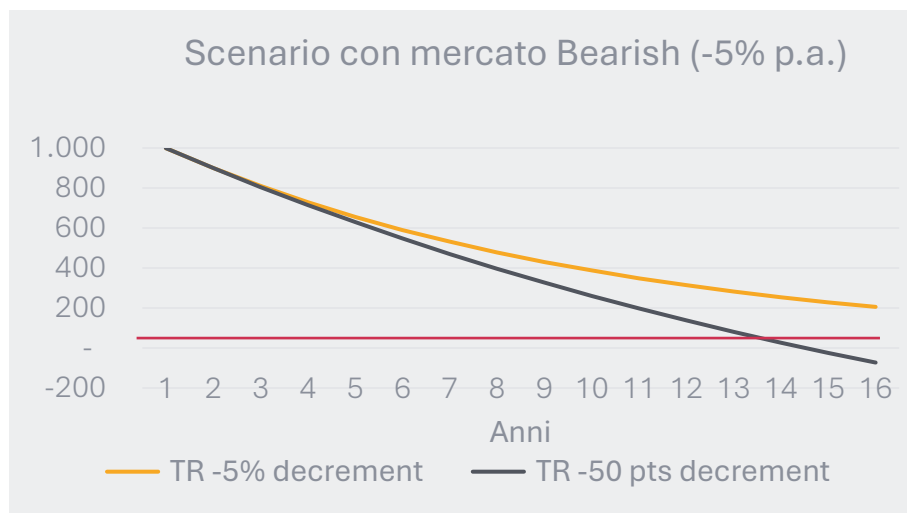
Fonte: Leonteq Securities AG

Le performance passate non sono indicative di quelle future.

ASPETTI DA RICORDARE

Aspetti rilevanti:

1. Decrement < Dividend Yield realizzato => Indice Decrement > Indice Spot price return (e vice versa)
2. Mercato Bearish => Indice con Decrement in percentuale > Indice con Decrement in ammontare fisso (e viceversa)
3. In teoria, un Indice Decrement ad ammontare fisso potrebbe andare in negativo, ma generalmente ha un floor di 0



RISCHI CONNESSI AL PRODOTTO

- La performance passata dell'Indice non è indicativa della performance futura, e potrebbe essere soggetta a cambiamenti imprevedibili nel tempo.
- Il valore di mercato e il rendimento dei prodotti finanziari che usano l'Indice come sottostante, dipendono dalla performance dell'Indice e dei suoi componenti e altri fattori macroeconomici.
- Al verificarsi di determinati eventi di turbativa delle attività rischiose che compongono l'indice (ad esempio, evento di credito dell'emittente dell'attività, modifiche di legge, operazioni straordinarie e altro), l'Index Sponsor può apportare aggiustamenti ai termini dell'Indice che possono avere un impatto negativo sulla performance dei prodotti che usano l'Indice come sottostante.
- L'Index Sponsor dell'Indice può essere soggetto a modifiche normative riguardanti la pubblicazione e l'utilizzo dell'Indice che possono avere un impatto negativo sulla performance dello stesso. L'Index Sponsor (e l'Emittente dei prodotti che usano l'Indice come sottostante e/o l'Agente di Calcolo) possono apportare aggiustamenti ai termini dell'Indice (o ai prodotti) che possono influire negativamente sul valore e rendimento dei prodotti.
- Nei casi di impossibilità di preservare la continuità dell'Indice, l'Index Sponsor potrà cessarne il calcolo, con la conseguenza che i prodotti finanziari che usano l'Indice come sottostante possono essere rimborsati prima della loro scadenza programmata. In tal caso, gli investitori potrebbero ricevere un importo inferiore all'investimento iniziale (in alcuni casi anche pari a zero) ed essere in grado di reinvestire i proventi solo su un mercato meno favorevole in rapporto a quello in cui i prodotti sono stati acquistati.
- Oltre ai fattori di rischio dell'Indice, l'investitore dovrà tenere sempre conto dei rischi specifici dei prodotti finanziari che utilizzano l'Indice come sottostante, tra cui il rischio di credito dell'emittente e l'eventuale rischio di perdita del capitale.

INDICI DECREMENT

NOTE LEGALI

Questo documento è a solo scopo informativo e non costituisce ricerca. Non costituisce neppure una raccomandazione per l'acquisto di strumenti finanziari né un'offerta o una sollecitazione di un'offerta. Gli strumenti finanziari descritti non sono prodotti semplici e il loro funzionamento può essere di difficile comprensione. Gli investitori dovrebbero consultare un consulente finanziario competente prima di investire nei prodotti finanziari. Questo documento non sostituisce tale consulenza. Prima di assumere qualsiasi decisione di investimento, si raccomanda di leggere attentamente la documentazione legale degli strumenti finanziari con particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento. Ogni decisione di investimento dovrà essere basata unicamente sulle informazioni contenute in tale documentazione. Per strumenti finanziari emessi sulla base di un prospetto di base, la documentazione legale include: il Prospetto di Base, ogni eventuale supplemento e la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Definitive (Final Terms) e, dove disponibile, il Documento contenente le informazioni chiave (KID) del relativo prodotto. Per i prodotti emessi da Leonteq Securities AG, il Prospetto di Base è stato approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Lussemburgo e notificato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) in Italia. Per i prodotti emessi da EFG International Finance (Guernsey) Ltd, il Prospetto di Base è stato approvato dalla Central Bank of Ireland in Irlanda e notificato alla CONSOB in Italia. L'approvazione dei Prospetti di Base non va intesa come approvazione da parte delle relative autorità degli strumenti finanziari emessi in base agli stessi e/o ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione (MTF). I Prospetti di Base e gli altri documenti relativi agli strumenti finanziari sono disponibili sul sito <https://certificati.leonteq.com/our-services/prospectuses-notices>, oppure gratuitamente presso Leonteq Securities AG, Europaallee 39, 8004 Zurigo, Svizzera. I prodotti sono soggetti a limitazioni di vendita per SEE, Hong Kong, Singapore, Stati Uniti, soggetti statunitensi (US persons) e il Regno Unito (l'emissione è soggetta alla legge svizzera). La performance passata dei valori sottostanti i prodotti finanziari non va intesa come garanzia dell'andamento futuro. I rendimenti riportati sono puramente indicativi e presentati al lordo di eventuali costi e/o oneri a carico dell'investitore. Il valore dei prodotti finanziari è soggetto a oscillazioni del mercato, che possono condurre alla perdita, totale o parziale, dei capitali investiti nei prodotti finanziari. L'acquisto di prodotti finanziari comporta spese e commissioni. Leonteq Securities AG, EFG International Finance (Guernsey) Ltd e/o società consociate possono operare in qualità di market maker, negoziare per conto proprio ed eseguire operazioni di copertura per i prodotti finanziari. Ciò potrebbe influire negativamente sul prezzo di mercato, sulle oscillazioni del prezzo o sulla liquidità dei prodotti finanziari. L'indice CBOE Volatility (VIX) è proprietà esclusiva del Chicago Board Options Exchange, Incorporated ("CBOE"), delle relative società affiliate e/o dei relativi licenziatari terzi. L'indice S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), delle relative società affiliate e/o dei relativi licenziatari terzi. Gli indici VIX e S&P 500 sono stati concessi in licenza da S&P per l'utilizzo da parte del licenziatario. Standard & Poor's®, S&P® e S&P 500® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); eventuali marchi registrati di licenziatari terzi sono marchi registrati degli stessi e sono stati concessi in licenza per l'uso da parte di SPDJI e in sublicenza per determinati scopi da parte del licenziatario. I prodotti del licenziatario non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti o promossi da CBOE, SPDJI, Dow Jones, S&P, dalle rispettive società affiliate o da licenziatari terzi e nessuna di tali parti si pronuncia sulla adeguatezza o appropriatezza di un investimento in tali prodotti né si assume la responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni degli indici S&P 500 e/o VIX. Questo documento è fornito da Leonteq Securities (Europe) GmbH, Milan branch, che è autorizzata da Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Germania e soggetta a supervisione limitata da parte della CONSOB in Italia. Dati societari: Numero di iscrizione alla CCIAA di Milano, C.F. e P.IVA: 11405000966; REA: MI – 2599953; SDI: USAL8PV; PEC: leonteq@legalmail.it. Gli investitori non possono acquistare i prodotti finanziari descritti direttamente da Leonteq Securities (Europe) GmbH o da società a essa affiliate ma soltanto tramite banche o altri fornitori di servizi finanziari. © Leonteq Securities AG. Tutti i diritti riservati. La riproduzione, anche parziale, di articoli e immagini è consentita solo previo consenso di Leonteq Securities AG. Si declina ogni responsabilità per invii non richiesti.