A man in a dark blue suit and a woman in a white blouse and dark jacket are engaged in a conversation. They are standing in front of a large window with a grid pattern. The man is on the left, looking towards the woman on the right. The scene is brightly lit, suggesting an office or professional setting.

Prodotti strutturati –  
soluzioni per le vostre esigenze  
d'investimento personali

**PostFinance** 

# Indice

Rischi generali dei prodotti strutturati	3
Prodotti con ottimizzazione del rendimento	5
Barrier reverse convertible	6
Prodotti a capitale protetto	10
Prodotti a partecipazione	14
Prezzi e condizioni	18

# Rischi generali dei prodotti strutturati

Prima di effettuare un investimento in prodotti strutturati vi raccomandiamo di informarvi sui principali rischi a essi correlati. In questo opuscolo vi illustriamo alcuni aspetti a cui dovete prestare attenzione in caso di acquisto di prodotti strutturati.

## Rischio dell'emittente

Il rischio dell'emittente include gli sviluppi sfavorevoli derivanti dall'affidabilità creditizia (solvibilità) dell'emittente. In caso di fallimento di quest'ultimo il rimborso può essere parzialmente o interamente compromesso e, di conseguenza, si può verificare una perdita totale del capitale investito. Se la solvibilità dell'emittente subisce un peggioramento nel corso della durata del prodotto, il prezzo di quest'ultimo sul mercato secondario può scendere, con una conseguente perdita in caso di vendita effettuata prima della scadenza. Tutti i prodotti strutturati sono potenzialmente soggetti al rischio emittente e pertanto la solvibilità dell'emittente riveste un ruolo fondamentale. Per i prodotti per cui è previsto un garante, la solvibilità di quest'ultimo può avere un effetto analogo a quello della solvibilità dell'emittente sul prezzo del prodotto e assume quindi una rilevanza centrale.

## Rischio di mercato

Consiste nel rischio di subire possibili perdite causate da sviluppi sfavorevoli del valore del sottostante. Queste variazioni possono dipendere da diversi fattori, quali ad es. variazioni dei tassi d'interesse, premi di rischio, livelli degli indici azionari, corsi di cambio, prezzi delle materie prime ecc. I rischi di mercato possono dipendere inoltre da interventi regolatori, da mancanza di trasparenza dei mercati e da squilibri tra domanda e offerta del sottostante. Un andamento negativo del valore del sottostante può essere originato anche da transazioni effettuate dall'emittente nell'ambito della sua attività commerciale.

## Rischio di cambio

I rischi di cambio includono gli effetti negativi sul valore di rimborso e sul prezzo sul mercato secondario dei prodotti strutturati imputabili a oscillazioni dei corsi delle divise. Due tassi di cambio possono avere un'influenza negativa sul prodotto: da un lato il prodotto strutturato può contenere un sottostante in una valuta diversa da quella d'emissione e, dall'altro, la valuta del prodotto acquistato può non corrispondere alla valuta dell'investimento.

## Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si riferisce alla possibilità che l'investitore non possa vendere il prodotto strutturato a un prezzo adeguato in qualsiasi momento. Inoltre il profilo di payout di un prodotto strutturato definito anticipatamente è valido solo alla scadenza. Di conseguenza il ricavo della vendita effettuata nell'arco della durata del prodotto può divergere dal profilo di payout definito anticipatamente e risultare inferiore rispetto a quest'ultimo.



I prodotti strutturati presentano altri rischi specifici, indicati di seguito, a cui vi invitiamo a prestare attenzione.

#### Prezzi sul mercato secondario

Per i prodotti strutturati quotati può accadere che le variazioni dei tassi del sottostante non siano riflesse sempre in misura proporzionale e in modo immediato nel prezzo del prodotto strutturato sul mercato secondario. La modalità di rappresentazione del prezzo sul mercato secondario viene influenzata dalla tipologia di prodotto, dalla durata residua ed eventualmente da una serie di altri fattori.

#### Diritti derivanti dai sottostanti

L'investimento in un prodotto strutturato non conferisce diritti associati al possesso del prodotto stesso ed eventualmente al relativo sottostante, come ad es. diritti di voto, diritti d'opzione, dividendi o interessi.

Nella scelta di un prodotto strutturato vi consigliamo pertanto di non valutare solo il singolo prodotto, ma anche i rischi complessivi del vostro portafoglio, possibilmente nell'ambito del portafoglio stesso. In via ideale, il prodotto dovrebbe non solo costituire un'opportuna integrazione del vostro portafoglio, ma anche corrispondere al vostro profilo investitore.

Oltre ai principali rischi generali dei prodotti strutturati qui delineati, sussistono ulteriori rischi a seconda della tipologia di prodotto. Per maggiori informazioni su questo tema vi rinviamo alla documentazione specifica del rispettivo prodotto strutturato e all'opuscolo «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari» di Swiss Banking, che potete richiedere gratuitamente presso il nostro istituto.

# Prodotti con ottimizzazione del rendimento

## Cosa sono i prodotti con ottimizzazione del rendimento?

I prodotti con ottimizzazione del rendimento sono prodotti strutturati con cui l'investitore può conseguire un rendimento interessante soprattutto nel caso di mercati che mostrano tendenza laterale o in lieve aumento. Con una protezione del capitale limitata, generalmente tali strumenti offrono all'investitore un rendimento che corrisponde al massimo all'investimento iniziale più l'importo della cedola. In alternativa esistono anche prodotti che, anziché fruttare l'importo della cedola, assicurano un prezzo ridotto rispetto all'acquisto diretto del sottostante. La protezione del capitale limitata coincide in genere con la barriera contenuta nei prodotti. Il prodotto può essere stipulato per uno o più sottostanti. A determinare la protezione del capitale limitata è l'andamento del corso del peggior sottostante. Se il prezzo di un sottostante si sviluppa in modo negativo, è possibile subire una perdita parziale o totale del capitale impiegato.

In Svizzera le barrier reverse convertible rientrano tra i prodotti con ottimizzazione del rendimento più apprezzati. Nel capitolo «Barrier reverse convertible» viene descritta nel dettaglio questa tipologia di prodotto.

## A chi sono più adatti i prodotti con ottimizzazione del rendimento?

I prodotti con ottimizzazione del rendimento si addicono agli investitori che, per tutta la durata del prodotto, si aspettano un andamento del mercato con tendenza laterale o in lieve aumento. L'investitore dovrebbe inoltre disporre di una tolleranza del rischio da moderata ad alta. Se questi requisiti risultano soddisfatti, i prodotti con ottimizzazione del rendimento offrono un'interessante alternativa all'investimento diretto nel sottostante.

## Le cose da sapere sui prodotti con ottimizzazione del rendimento

- Con il pagamento garantito della cedola o una riduzione del prezzo sull'attuale corso del sottostante, in caso di mercati con tendenza laterale o in lieve aumento l'investitore approfitta di un rendimento maggiore rispetto all'investimento diretto nel sottostante. In caso di mercati con andamento decrescente, rispetto all'investimento diretto l'investitore subirà delle perdite soltanto in un secondo momento grazie al pagamento garantito della cedola.
- A causa della protezione del capitale condizionata (generalmente fino alla barriera predefinita), i prodotti con ottimizzazione del capitale presentano un potenziale di guadagno limitato. Il rendimento massimo coincide in genere con la cedola del prodotto. In alternativa è anche possibile ottenere una partecipazione ridotta agli utili sui cambi o una riduzione del prezzo sull'attuale corso del sottostante.
- I prodotti con ottimizzazione del rendimento presentano una durata limitata. Nel corso di tale durata, le fluttuazioni di valore del prodotto (ad esempio se il sottostante è quotato vicino al livello di barriera) possono essere più accentuate rispetto alle rispettive fluttuazioni del sottostante.
- A determinare il rimborso del prodotto è sempre il corso del sottostante peggiore alla data di scadenza. A seconda del prodotto con ottimizzazione del rendimento e del livello del corso del sottostante peggiore, l'investitore riceve un importo massimo definito in precedenza, una compensazione in contanti pari al corso del sottostante, il sottostante stesso, una quota determinata di azioni del sottostante o il capitale investito.
- L'utilizzo di più sottostanti non costituisce una diversificazione, bensì aumenta il rischio che uno dei sottostanti scenda al di sotto della barriera predefinita (ad es. nel caso delle barrier reverse convertible). In cambio l'investitore beneficia di una cedola più alta.
- L'investitore si fa carico del rischio di credito dell'emittente o del garante.
- Trovano inoltre applicazione le indicazioni sul rischio relative a tutti i prodotti strutturati riportate al capitolo «Rischi generali dei prodotti strutturati».



# Barrier reverse convertible

## Che cos'è una barrier reverse convertible?

Una barrier reverse convertible garantisce all'investitore, nell'arco della durata di un prodotto, la corrispondenza di una cedola definita in anticipo indipendentemente dall'andamento del sottostante. Il rendimento massimo di tali prodotti è quindi limitato all'importo della cedola. Il rimborso alla scadenza dipende tuttavia dall'andamento del sottostante (ad es. paniere azionario, indice, valuta). L'elemento determinante è il fatto che, nell'arco della durata del prodotto, il prezzo del sottostante abbia raggiunto o meno una quotazione pari o inferiore alla barriera. Se nel corso della durata nessuno dei sottostanti ha quotato a un valore pari o inferiore alla barriera, alla scadenza l'investitore riceverà il 100% dell'investimento iniziale. Se nell'arco della durata il prezzo di almeno un sottostante ha toccato o è sceso al di sotto della barriera ma alla scadenza il sottostante con la performance peggiore delle quotazioni si colloca al di sopra del fixing iniziale, l'investitore riceverà comunque il 100% dell'investimento iniziale. Qualora, invece, nel corso della durata almeno un sottostante quoti a un valore pari o inferiore alla barriera e alla scadenza il sottostante con la performance peggiore sia uguale o inferiore rispetto al fixing iniziale, l'investitore riceverà l'investimento iniziale decurtato dell'1% per ogni punto percentuale di performance negativa del sottostante con la performance più bassa partendo dal fixing iniziale. A seconda della strutturazione del prodotto previsto a tale scopo, il rimborso può avvenire mediante consegna del sottostante o compensazione pecuniaria di un importo pari all'andamento del valore del sottostante. Se la barrier reverse convertible contiene più sottostanti, generalmente si applica il principio del «worst of», ovvero per la determinazione dell'importo del rimborso si considera il sottostante che ha presentato la performance peggiore, indipendentemente dal fatto che sia sceso al di sotto della barriera (evento barriera). A causa del rischio maggiore legato alla presenza di molti sottostanti, questi prodotti prevedono di norma una cedola più vantaggiosa rispetto a quelli che presentano uno o pochi sottostanti. Per informazioni dettagliate sugli scenari esatti di rimborso vi invitiamo a consultare il rispettivo termsheet del prodotto strutturato che avete acquistato.

## A chi si addicono le barrier reverse convertible?

Le barrier reverse convertible sono prodotti interessanti per gli investitori che, pur non attendendosi forti oscillazioni né al rialzo né al ribasso del sottostante auspicano comunque di realizzare un ricavo. In virtù della cedola fissa, in caso di un tale andamento del sottostante il prodotto costituisce un'interessante alternativa all'investimento diretto nel sottostante stesso.

## Che cosa dovete sapere sulle barrier reverse convertible?

- La cedola prestabilita viene corrisposta in qualsiasi caso; in caso di andamento laterale del sottostante, la barrier reverse convertible risulta essere pertanto più interessante, di norma, di un investimento diretto nel sottostante stesso.
- Nel corso della durata le fluttuazioni di valore del prodotto (soprattutto se uno dei valori sottostanti è quotato vicino al livello di barriera) possono essere più alte delle rispettive fluttuazioni dei sottostanti.
- Il prodotto offre una protezione del capitale condizionata dalla barriera: il capitale è protetto al 100% a patto che il valore del sottostante tocchi o non scenda al di sotto della barriera. Dopo aver toccato la barriera il rischio di perdita corrisponde a quello di un investimento diretto nel sottostante decurtato del valore delle cedole ricevute. L'investitore subisce pertanto perdite equivalenti alla performance negativa del sottostante con l'andamento delle quotazioni più debole tra il fixing iniziale e la scadenza, ma la cedola gli viene corrisposta in ogni caso.
- Grazie alla presenza della barriera il rischio risulta più basso rispetto a quello di un investimento diretto; per questo, in caso di rialzo della quotazione del sottostante l'investitore non beneficia dell'andamento positivo del valore e rinuncia ai ricavi correnti, come ad es. ai pagamenti dei dividendi dei sottostanti.
- L'utilizzo di più sottostanti non costituisce una diversificazione, bensì aumenta il rischio che un sottostante scenda al di sotto della barriera predefinita. In cambio l'investitore beneficia di una cedola più redditizia.
- L'investitore si fa carico del rischio di credito dell'emittente o del garante.
- In questo ambito si applicano inoltre le indicazioni sul rischio relative a tutti i prodotti strutturati riportate al capitolo «Rischi generali dei prodotti strutturati».

## Esempio d'applicazione

La signora Rossi effettua spesso investimenti in azioni svizzere. Parte dal presupposto che nel corso dei prossimi due anni le quotazioni di borsa si manterranno piuttosto stabili, ma non esclude lievi flessioni dei corsi. Per poter ottenere comunque un rendimento interessante è disposta a sopportare delle perdite in caso di forti crolli dei corsi azionari. Fino a un determinato livello dei corsi desidera tuttavia tutelarsi contro le perdite. Le aspettative di mercato della cliente vengono soddisfatte ad es. dal prodotto presentato di seguito. Se la signora Rossi investe in questo prodotto, riceve in ogni caso una cedola del 4% annuo. Inoltre se nessuno dei sottostanti registra una flessione pari o superiore al 35%, il suo capitale è tutelato al 100% anche se dopo due anni i sottostanti chiudono al di sotto del loro valore iniziale. Se uno dei sottostanti accusa una diminuzione pari o superiore al 35%, la signora Rossi deve sopportare la perdita dell'azione peggiore alla scadenza.

### Prodotto tipo

<b>Barrier reverse convertible a due anni in CHF su azioni svizzere</b>	
Valori di base	Nestlé S.A., Novartis AG, Roche Holding AG
Cedola	4% annuo
Valori iniziali	Quotazioni delle azioni al fixing iniziale
Barriera	65% del valore iniziale di ciascun sottostante
Rimborso	100%, se alla scadenza tutti i sottostanti presentano una quotazione superiore al livello iniziale. Sempre del 100% a condizione che nessun sottostante sia sceso al di sotto della rispettiva barriera. In tale eventualità e in caso di chiusura di almeno un sottostante al di sotto del suo valore iniziale: consegna del controvalore del titolo con la performance peggiore.
Taglio minimo	CHF 1000.–

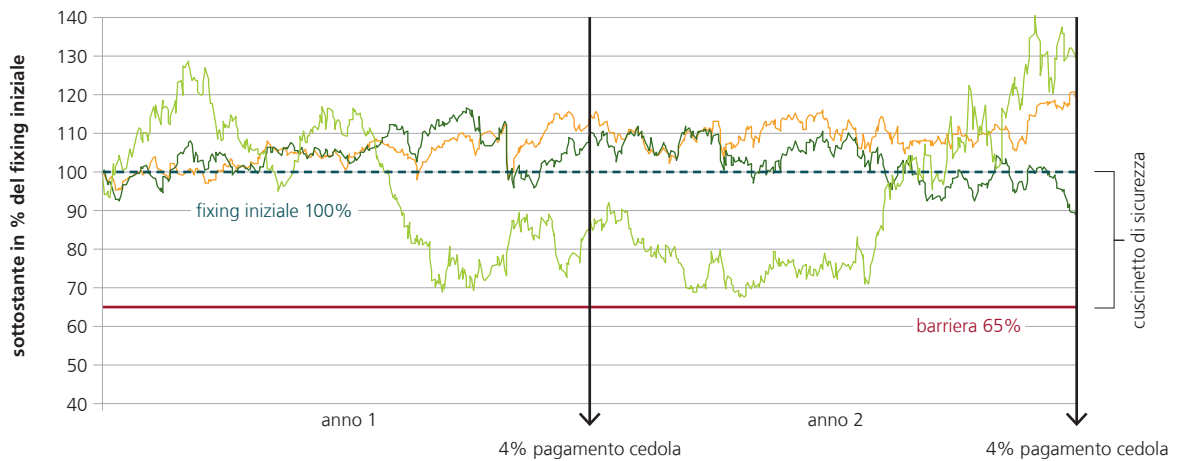
### Esempi di rimborso del capitale investito a seconda dell'andamento dei corsi dei sottostanti con compensazione pecuniaria

<b>Stato del sottostante peggiore alla scadenza (in % sul valore iniziale)</b>	<b>Rimborso in caso di almeno un sottostante sceso al di sotto della barriera</b>	<b>Rimborso in caso di nessun sottostante sceso al di sotto della barriera</b>
50%	50%	Al di sotto della barriera
65%	65%	Al di sotto della barriera
75%	75%	100%
100%	100%	100%
115%	100%	100%

## Scenari «barrier reverse convertible»

### Scenario 1

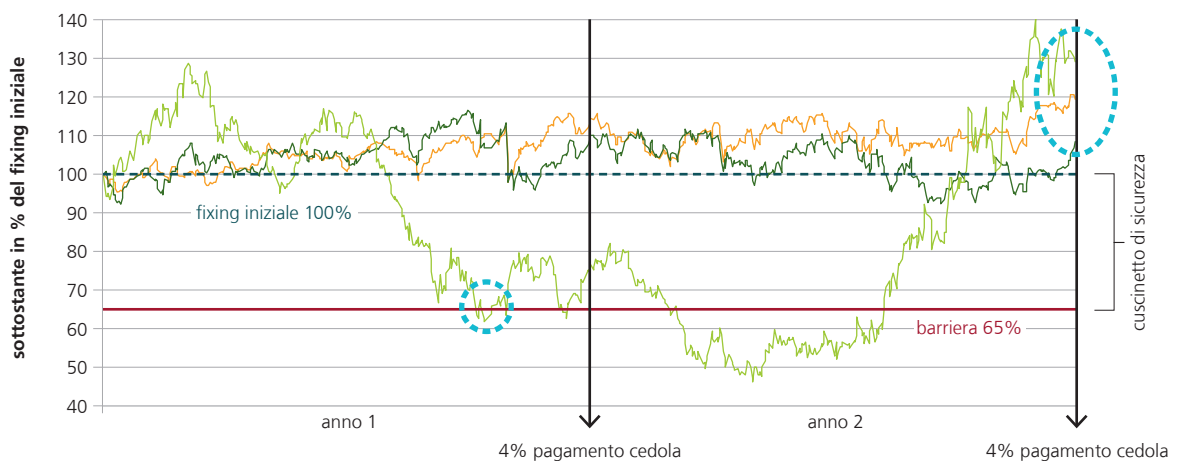
Il sottostante non ha mai toccato la barriera né è sceso al di sotto della stessa



- Rimborso: 100% del valore nominale
- Il pagamento della cedola è garantito
- L'investitore consegue il rendimento massimo

### Scenario 2

La barriera è stata violata, ma alla scadenza tutti i sottostanti chiudono al di sopra del fixing iniziale

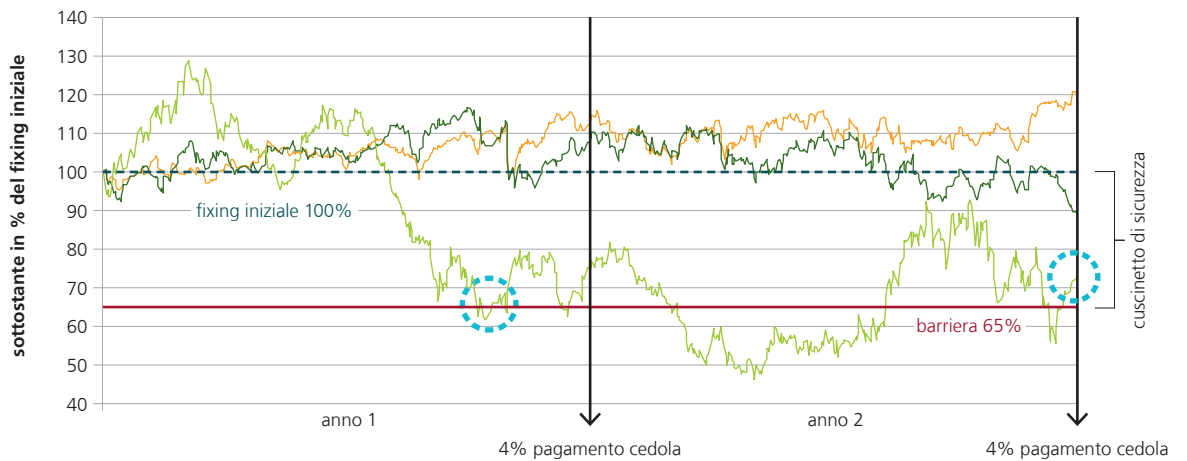


- Rimborso: 100% del valore nominale
- Il pagamento della cedola è garantito
- L'investitore consegue il rendimento massimo



### Scenario 3a

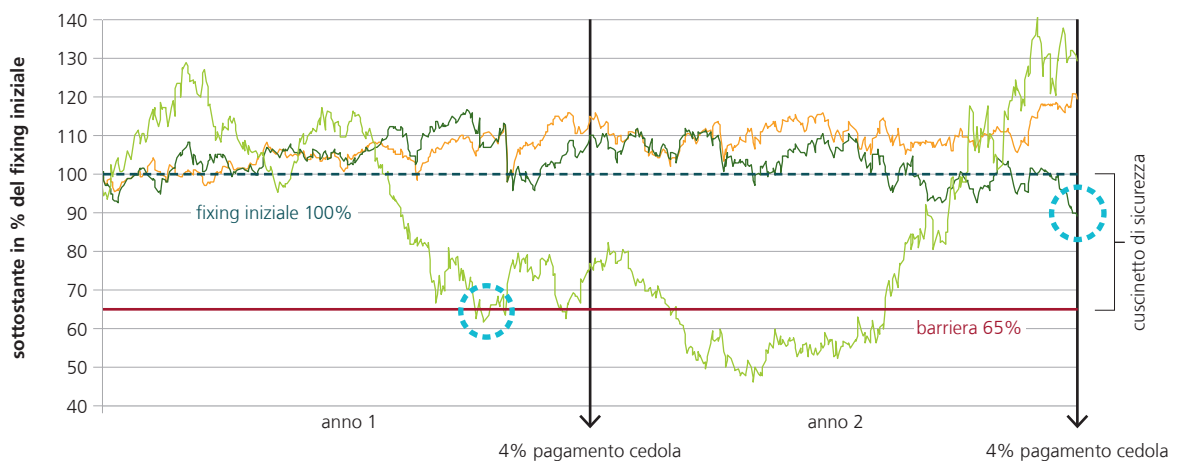
La barriera è stata violata e alla scadenza il sottostante chiude a un livello pari o inferiore al fixing iniziale



- Consegna delle azioni del sottostante peggiore; frazioni liquidate in contanti
- Il pagamento della cedola è garantito (effetto cuscinetto)
- Scenario negativo per gli investitori

### Scenario 3b

La barriera è stata violata e alla scadenza un altro sottostante chiude a un livello pari o inferiore al fixing iniziale



- Consegna delle azioni del sottostante peggiore; frazioni liquidate in contanti
- Il pagamento della cedola è garantito (effetto cuscinetto)
- Scenario negativo per gli investitori

# Prodotti a capitale protetto

## Che cos'è un prodotto a capitale protetto?

I prodotti a capitale protetto offrono una tutela efficiente contro le flessioni dei corsi. La protezione del capitale è generalmente compresa tra il 90 e il 100% del valore nominale del prodotto e si applica alla scadenza. Nel corso della durata possono presentarsi, come per le obbligazioni, oscillazioni dei corsi. A causa del finanziamento della protezione del capitale, il potenziale di crescita dei prodotti a capitale protetto è inferiore rispetto a quello dei prodotti senza protezione del capitale e può essere limitato verso l'alto. L'investitore ha la possibilità di conseguire, a seconda della situazione di mercato, un rendimento maggiore rispetto agli investimenti senza rischio, senza rinunciare alla (parziale) protezione del capitale.

## Per chi sono indicati i prodotti a capitale protetto?

I prodotti a capitale protetto sono indicati soprattutto per investitori che presuppongono una crescita del sottostante ma che, al tempo stesso, non possono escludere importanti flessioni dei corsi. Il rimborso del capitale è pari almeno all'entità della protezione del capitale; per contro l'investitore rinuncia agli interessi sicuri di un investimento del mercato monetario e a una parte della partecipazione a mercati in crescita. Nel corso della durata il valore del prodotto può scendere, tuttavia, al di sotto dell'importo del rimborso garantito (ad es. a causa del rischio dell'emittente o dell'aumento dei tassi) in quanto la protezione del capitale si applica solo alla scadenza. In caso di vendita anticipata del prodotto non sussiste pertanto nessuna protezione del capitale.

## Che cosa dovete sapere sui prodotti a capitale protetto

- La protezione del capitale è valida solo alla scadenza.
- Prima della scadenza il valore del prodotto sul mercato secondario dipende da diversi fattori (tra cui la volatilità e i tassi) e può essere anche inferiore alla percentuale del livello di protezione del capitale.
- Grazie alla protezione del capitale il rischio di perdita è limitato (ad es. rischio di perdita del 10% in caso di protezione del capitale del 90%). A causa dei costi di copertura della protezione del capitale, in caso di crescita della quotazione del sottostante l'investitore non beneficia, o solo in parte, dell'andamento positivo e rinuncia ai ricavi correnti, come ad es. ai pagamenti dei dividendi dei sottostanti.
- L'investitore si assume il rischio di credito dell'emittente o del garante.
- In questo ambito si applicano inoltre le indicazioni sul rischio relative a tutti i prodotti strutturati riportate al capitolo «Rischi generali dei prodotti strutturati».

## Esempio d'applicazione

Il signor Rossi investe il suo denaro prevalentemente in obbligazioni, oppure lo deposita sul conto di risparmio. Alla luce della situazione attuale dei bassi tassi d'interesse cerca un'alternativa per investire il suo denaro in modo più redditizio per i prossimi quattro anni. Il signor Rossi non desidera in alcun caso subire una perdita superiore al 10% e parte dal presupposto che nei prossimi anni le azioni svizzere registreranno un andamento positivo. Alla luce della propensione al rischio e delle aspettative del mercato del signor Rossi, il prodotto presentato di seguito potrebbe costituire un'interessante possibilità d'investimento. Questo prodotto consente, infatti, al cliente di beneficiare di una protezione del capitale del 90% e, al tempo stesso, di partecipare nella misura del 20% all'andamento positivo delle blue chip svizzere contenute nel paniere di azioni.

### Prodotto tipo

<b>Prodotto a capitale protetto a quattro anni in CHF su azioni svizzere</b>	
Paniere di azioni	Swisscom AG, Zurich Insurance Group AG, Nestlé S.A., Novartis AG, Roche Holding AG
Partecipazione	Partecipazione del 20% alla performance positiva delle quotazioni partendo dal valore iniziale, misurata sul valore ugual ponderato del paniere azionario
Valori iniziali	Quotazioni delle azioni al fixing iniziale
Protezione del capitale	90% della denominazione
Rimborso	Se al termine della durata il paniere di azioni ha mantenuto mediamente il valore iniziale è prevista una protezione del capitale del 100%. Se, invece, il valore medio ponderato del paniere azionario è inferiore al 100% si procede a un rimborso del 90% della protezione del capitale. Partecipazione del 20% alla performance positiva delle quotazioni partendo dal valore iniziale, misurata sul valore medio ponderato del paniere azionario (nessun cap – prezzo d'esercizio 100%).
Taglio minimo (nominale)	CHF 1000.–

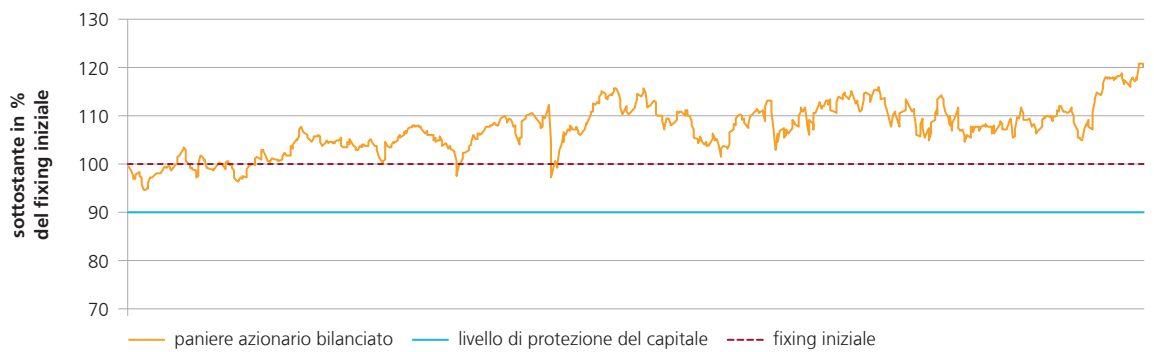
### Esempi di rimborso a seconda dell'andamento delle quotazioni dei sottostanti

<b>Stato del valore medio ponderato del paniere azionario alla scadenza (in % sul valore iniziale)</b>	<b>Rimborso alla scadenza</b>
70%	90%
90%	90%
95%	90%
100%	100%
110%	102%
130%	106%

## Scenari «prodotti a capitale protetto»

### Scenario 1

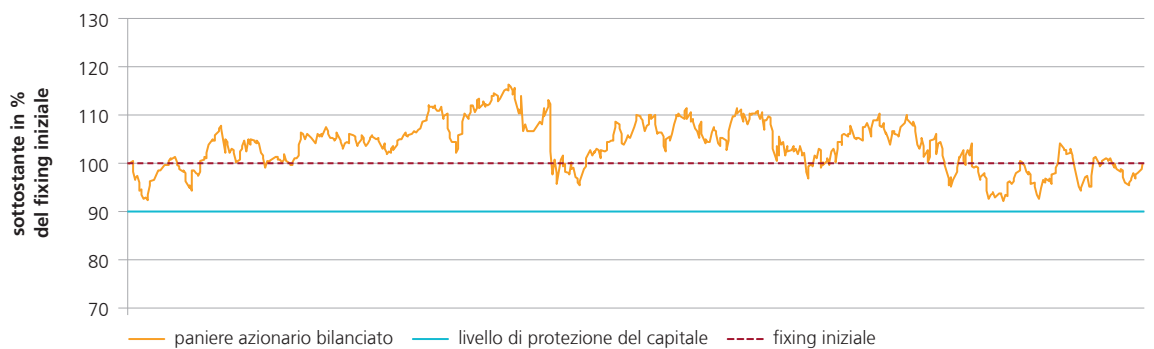
Il sottostante (paniere azionario bilanciato) chiude al di sopra del fixing iniziale del 100%



- Alla scadenza il sottostante chiude del 20% in positivo
- Il rimborso ammonta al 104% del valore nominale
- L'investitore ha conseguito un reddito del 4% (1% annuo)

### Scenario 2

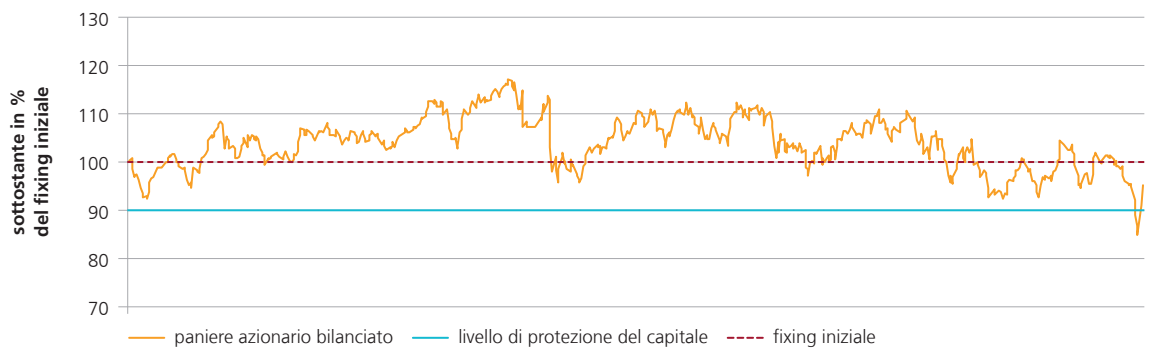
Il sottostante (paniere azionario bilanciato) chiude a un livello pari al fixing iniziale del 100%



- Alla scadenza il valore del sottostante è invariato rispetto al fixing iniziale
- Il rimborso ammonta al 100% del valore nominale
- L'investitore riceve indietro il capitale investito

### Scenario 3

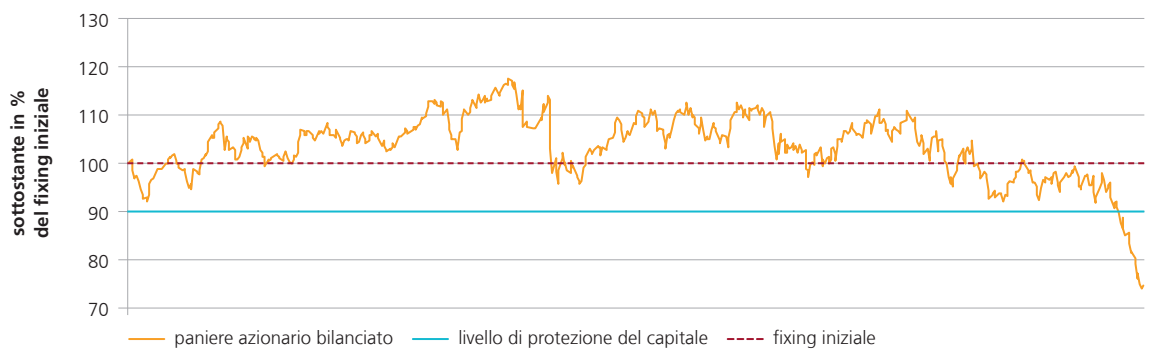
Il sottostante (paniere azionario bilanciato) chiude al di sotto del livello del fixing iniziale del 100%



- Alla scadenza il valore del sottostante è inferiore del 5% rispetto al fixing iniziale
- Il rimborso ammonta al 90% del valore nominale (livello di protezione del capitale)
- L'investitore ha subito una perdita del 10% (2,5% annuo)

### Scenario 4

Il sottostante (paniere azionario bilanciato) chiude al di sotto del livello di protezione del capitale del 90%



- Alla scadenza il valore del sottostante è inferiore del 25% rispetto al fixing iniziale
- Il rimborso ammonta al 90% del valore nominale (livello di protezione del capitale)
- L'investitore ha subito una perdita del 10% (2,5% annuo)

# Prodotti a partecipazione

## Che cos'è un prodotto a partecipazione?

I prodotti a partecipazione consentono di partecipare all'andamento del prezzo di uno o più sottostanti senza esserne proprietari. In funzione della strutturazione del prodotto è possibile partecipare sia alla performance percentuale sia positiva che negativa del sottostante. L'andamento del corso del prodotto a partecipazione non deve necessariamente coincidere in misura speculare con quello del sottostante. Nella fattispecie, alcuni di questi prodotti presentano una partecipazione a leva all'andamento rialzista delle quotazioni oppure offrono una protezione del capitale in caso di evoluzione ribassista dei corsi. I prodotti a partecipazione classici (cosiddetti «tracker certificate»), ad esempio, non forniscono alcuna protezione del capitale, ma in compenso presentano un potenziale di guadagno massimo illimitato. Grazie alla rinuncia ai proventi correnti, come ad es. i dividendi, i prodotti a partecipazione possono essere combinati con componenti opzionali molto interessanti. Una di queste è la protezione del capitale condizionata utilizzata per i certificati bonus. Tale protezione del capitale è garantita solo se il sottostante non tocca oppure non supera al rialzo o al ribasso una determinata barriera. Un'altra tipologia di strutturazione, tipica dei certificati outperformance, consente una partecipazione a leva all'andamento rialzista delle quotazioni. È parimenti possibile ottenere risultati positivi anche in caso di quotazioni del sottostante in rialzo o moderatamente in ribasso, come avviene con i certificati twin-win.

## Per chi sono indicati i prodotti a partecipazione?

I prodotti a partecipazione sono idonei per gli investitori con una propensione al rischio da media a elevata, che prevedono una tendenza rialzista o ribassista nel mercato nel corso della durata del prodotto e desiderano partecipare a questo andamento.

## Che cosa dovete sapere sui prodotti a partecipazione?

- In funzione delle rispettive caratteristiche, i prodotti a partecipazione vi consentono di partecipare all'andamento positivo o negativo di uno o più sottostanti.
- Anche con un importo piuttosto esiguo, e dunque a condizioni particolarmente vantaggiose, avete la possibilità di sottoscrivere un prodotto diversificato, investendo così in panieri o indici azionari, valutari, immobiliari o di materie prime, senza dover acquistare direttamente e a prezzi elevati i sottostanti corrispondenti.
- I prodotti a partecipazione vi consentono di investire con un certificato in un settore, un'area geografica, uno stile d'investimento particolarmente promettente o un tema d'investimento attuale.
- Il rischio di credito dell'emittente e/o del garante è comunque a vostro carico.
- Trovano inoltre applicazione le indicazioni sul rischio relative a tutti i prodotti strutturati riportate al capitolo «Rischi generali dei prodotti strutturati».



## Opportunità offerte dai prodotti a partecipazione

- In qualità di investitori potete diversificare ampiamente il rischio e partecipare direttamente all'andamento dei corsi di più sottostanti.
- Di norma i prodotti a partecipazione sono più semplici e convenienti degli investimenti diretti.
- È possibile investire in prodotti a partecipazione a partire da CHF 1000.–.

## Rischi dei prodotti a partecipazione

- In qualità di investitori potete subire perdite pari alla performance negativa del/dei sottostante/i tra il fixing iniziale e il giorno di scadenza.
- Il valore dello strumento finanziario è soggetto alle oscillazioni del mercato e, salvo diversamente indicato, lo strumento stesso non offre una protezione del capitale. Come per gli investimenti diretti, gli investitori possono perdere una parte o la totalità del proprio capitale investito.
- I ricavi correnti, come i dividendi distribuiti dai sottostanti, vengono generalmente reinvestiti nel prodotto; di conseguenza, nella maggior parte dei casi il certificato non corrisponde pagamenti correnti.
- In qualità di investitori vi fate carico del rischio di credito dell'emittente e/o del garante.

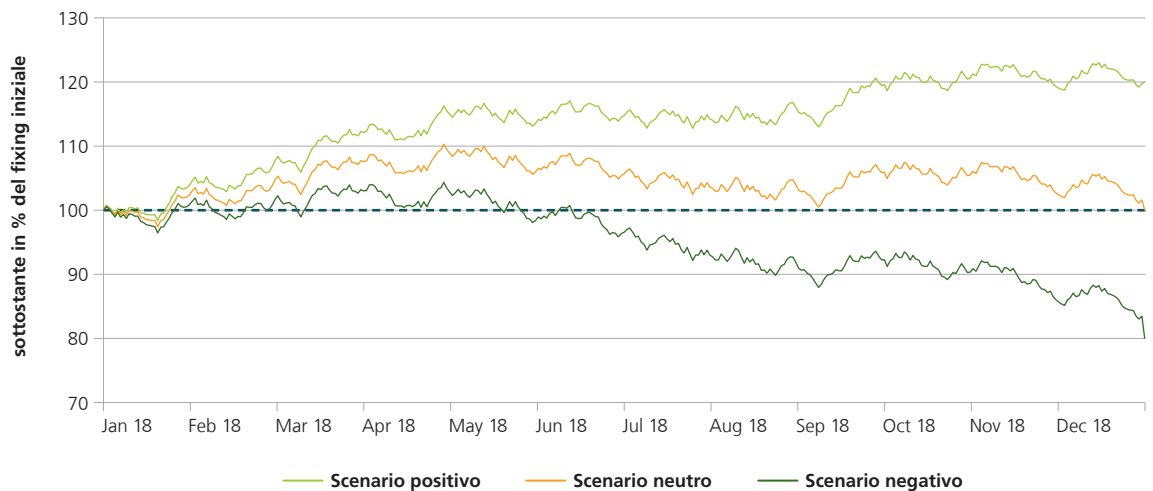
## Esempio d'applicazione

La signora Rossi effettua spesso investimenti in azioni. Per i prossimi anni prevede un andamento positivo delle azioni a elevato dividendo svizzere e desidera parteciparvi. È disposta a sopportare anche ingenti flessioni delle quotazioni.

### Esempio di prodotto

<b>Tracker certificate bull su Swiss Dividend Growth Index</b>	
Tema di investimento	Azioni a elevato dividendo svizzere
Indice	Swiss Dividend Growth Index
Attuazione	Azioni con quotazione primaria presso la SIX Swiss Exchange con un volume di negoziazione giornaliero medio nell'ultimo mese pari ad almeno CHF 1 milione
Partecipazione	Valore dei sottostanti al netto della tassa amministrativa dello 0,75% p.a.
Dettagli del prodotto	Durata: 1 anno Valuta: CHF

## Scenario «prodotti a partecipazione»



Scenario positivo: il sottostante chiude al di sopra del fixing iniziale del 100%

- Alla scadenza il sottostante quota su un livello superiore del 20% rispetto al fixing iniziale
- Il rimborso ammonta al 120% del valore nominale
- L'investitrice ha conseguito un guadagno del 20%, a condizione che abbia mantenuto il prodotto fino alla scadenza

Scenario neutro: il sottostante chiude a un livello pari al fixing iniziale del 100%

- Alla scadenza il sottostante quota su un livello invariato rispetto al fixing iniziale
- Il rimborso ammonta al 100% del valore nominale
- L'investitrice non ha conseguito alcun guadagno, laddove abbia mantenuto il prodotto fino alla scadenza

Scenario negativo: il sottostante chiude al di sotto del fixing iniziale del 100%

- Alla scadenza il sottostante quota su un livello inferiore del 20% rispetto al fixing iniziale
- Il rimborso ammonta all'80% del valore nominale
- L'investitrice ha subito una perdita del 20%, laddove abbia mantenuto il prodotto fino alla scadenza



Il presente documento si prefigge di fornire informazioni di carattere generale e non sostituisce pertanto una consulenza personalizzata in materia d'investimenti. Gli investimenti in prodotti strutturati dovrebbero essere effettuati soltanto se il cliente è stato opportunamente informato circa il funzionamento, le strutture e i rischi dei prodotti stessi nel corso di una consulenza in materia d'investimenti fornita da PostFinance o ha acquistato tali nozioni attraverso un'altra modalità. Il cliente è tenuto a consultare ulteriori documenti sui rispettivi prodotti d'investimento, in particolare in caso di decisioni d'investimento imminenti. I documenti relativi ai prodotti strutturati distribuiti da PostFinance sono disponibili sul sito [postfinance.ch/prodottistrutturati](https://www.postfinance.ch/prodottistrutturati) o possono essere richiesti gratuitamente al Contact Center e-trading.

I prodotti strutturati non sono investimenti collettivi di capitale ai sensi della LICol e pertanto non sono assoggettati ad alcun obbligo di approvazione né alla vigilanza della FINMA.

Il presente documento non contiene alcuna raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti d'investimento né costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di alcun prodotto d'investimento. PostFinance declina qualsivoglia responsabilità per eventuali perdite sulla base del presente documento o a seguito dei rischi legati ai mercati finanziari. Tutte le informazioni qui contenute sono state elaborate con cura e scrupolosità. PostFinance non può tuttavia garantirne la correttezza, completezza e adeguatezza.

Tutti i prodotti strutturati distribuiti da PostFinance non possono essere né proposti né venduti a persone con nazionalità statunitense, domicilio o obbligo fiscale negli Stati Uniti. PostFinance non distribuisce prodotti strutturati a persone domiciliate al di fuori della Svizzera. All'estero i prodotti strutturati di PostFinance non vengono offerti e non possono pertanto essere acquistati.

# Prezzi e condizioni

Quali sono i costi legati all'acquisto e alla vendita di un prodotto strutturato?

Per la sottoscrizione di un prodotto strutturato in emissione, PostFinance non addebita commissioni in caso di prodotti strutturati garantiti da PostFinance ed emessi da Leonteq. Il prodotto viene contabilizzato nel vostro deposito e-trading. Per l'utilizzo di e-trading si applicano i rispettivi prezzi e condizioni. Maggiori informazioni su e-trading sono disponibili alla pagina [postfinance.ch/e-trading](https://www.postfinance.ch/e-trading). Per i dettagli relativi al prezzo applicato si rinvia inoltre al Termsheet del rispettivo prodotto strutturato.

PostFinance SA  
Mingerstrasse 20  
3030 Berna

[www.postfinance.ch/prodottistrutturati](http://www.postfinance.ch/prodottistrutturati)

