

ASSET MANAGEMENT | LUGLIO 2018

TCM – GESTIONE TRIPARTITA DEL COLLATERALE COME RIDURRE IL RISCHIO EMITTENTE



Per ulteriori informazioni, contattare

+44 207 467 5350

infoitaly@leonteq.com
sp.leonteq.com/it

I prodotti menzionati in questo documento sono strumenti di investimento che includono componenti derivative. Sono caratterizzati da un elevato livello di complessità e non sono adatti a tutti gli investitori. Pertanto, gli investitori dovrebbero consultare il proprio consulente finanziario prima di investire.

COSA SIGNIFICA TCM?

Grazie alle emissioni Leonteq con TCM ("Triparty Collateral Management", Gestione Tripartita del Collaterale) gli investitori possono ridurre in modo più significativo il rischio emittente associato ai prodotti di investimento. Per i prodotti emessi con TCM, l'emittente ha infatti l'obbligo di depositare un collaterale che, qualora si verifichi un cosiddetto Insolvency Event (ad esempio un default dell'emittente) oppure una collateralizzazione insufficiente, è destinato alla copertura dei suoi obblighi nei confronti degli investitori.

Per ogni prodotto emesso con setup TCM, SIX Securities Services (tramite SIX SIS Ltd) riceve automaticamente un collaterale dall'emittente, in base ad uno specifico programma di collateralizzazione. Il collaterale è quindi depositato in nome dell'emittente in un conto segregato a copertura di tutti i prodotti TCM.

SIX SIS Ltd, nella sua qualità di amministratore del conto segregato, rappresenta un soggetto terzo, del tutto neutrale e completamente indipendente rispetto all'operazione di investimento ed ha il compito di rilevare in modo sistematico che il collaterale depositato corrisponda al valore di mercato del prodotto emesso. Se il valore del collaterale risulta inferiore al valore di mercato del prodotto emesso, SIX SIS Ltd trasferisce specifici titoli supplementari dal conto dell'emittente al conto segregato per il TCM, così da assicurare una collateralizzazione costante ed accurata.

Se viene rilevata una collateralizzazione insufficiente e l'emittente non fornisce alcun collaterale supplementare entro 5 giorni lavorativi, oppure se l'emittente va in default o se si verifica un Insolvency Event, un Collateral Agent designato ed indipendente che agisce in nome e per conto degli investitori procede alla liquidazione del collaterale in favore degli stessi.

COS'E' SIX SECURITIES SERVICES?

SIX Securities Services appartiene al gruppo SIX, insieme al SIX Swiss Exchange (la principale borsa valori svizzera). L'abbreviazione SIX è l'acronimo di Swiss Infrastructure and Exchange. SIX gestisce l'infrastruttura della piazza finanziaria svizzera ed offre servizi di prim'ordine a livello mondiale nei settori: negoziazione di titoli ed esecuzione di operazioni su titoli, informazioni finanziarie e operazioni di pagamento telematico. SIX Securities Services è una società specializzata in attività post trade. I suoi servizi sono rivolti al mercato nazionale svizzero e ai mercati internazionali. L'azienda si occupa di depositi (mercato nazionale e internazionale), di attività di compensazione con controparte centrale, di risk management, di transazioni in tempo reale (compreso il riallineamento delle giacenze), di gestione di collateralizzati e di servizi relativi al mercato azionario.

INSOLVENCY EVENTS

Qualora (a) si verifichi un Insolvency Event (ad esempio un default) dell'emittente, oppure (b) la collateralizzazione di uno specifico prodotto risulti insufficiente e la relativa copertura non sia ripristinata entro 5 giorni lavorativi successivi alla relativa notifica da SIX SIS Ltd. all'emittente, il collaterale depositato verrà liquidato sulla base di una notifica del Collateral Agent.

Gestione automatizzata ed in tempo reale dell'esposizione

Il setup TCM monitora automaticamente l'esposizione esistente fin dal momento dell'emissione. Il processo di collateralizzazione è completamente automatizzato ed il collaterale viene selezionato in base a criteri predefiniti. SIX SIS Ltd. confronta continuamente il valore di mercato del prodotto emesso e quello del relativo collaterale, sulla base dei prezzi ricevuti da SIX Financial Information.

Collateralizzazione

Il collaterale deve rispettare determinati requisiti previsti dal relativo programma di collateralizzazione e può essere costituito esclusivamente da titoli liquidi (ad esempio: bond investment grade, azioni incluse nei principali indici globali, fondi ed ETF con liquidità giornaliera, altri strumenti di liquidità) e/o dai titoli sottostanti al prodotto stesso (come indicati nella relativa documentazione legale).

Trasparenza

Gli strumenti destinati a comporre il collaterale sono trasferiti in un conto segregato specifico per il TCM, detenuto e amministrato da SIX SIS Ltd. L'emittente riceve regolarmente comunicazioni circa lo stato della collateralizzazione ed una notifica in caso di collateralizzazione insufficiente.

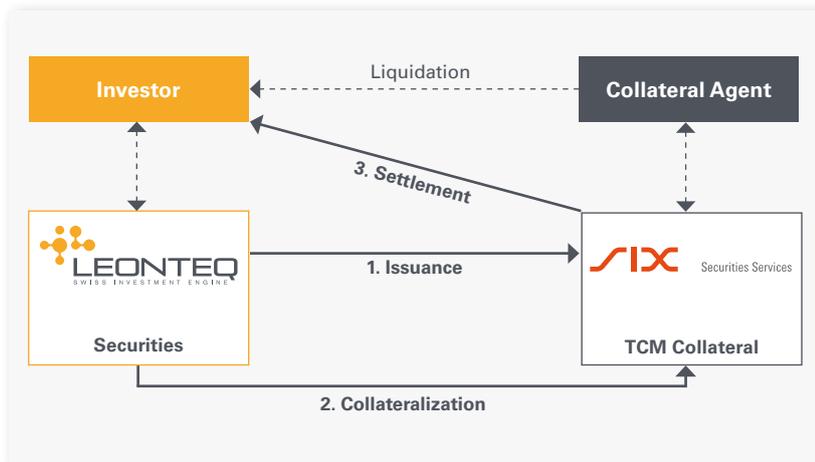
Per ulteriori informazioni, contattare

+44 207 467 5350

infoitaly@leonteq.com

sp.leonteq.com/it

PANORAMICA DEL PROCESSO TCM



1. Emissione di un nuovo prodotto
2. Collateralizzazione del prodotto in un account segregato
3. Settlement con la banca depositaria tramite Euroclear/Clearstream

NOTE LEGALI

La presente pubblicazione ha finalità puramente informative e non di indagine. Non costituisce né una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari né un'offerta o un invito alla presentazione di offerte. Nessuna descrizione o garanzia, espressa o implicita, è data in relazione all'accuratezza, completezza o affidabilità delle informazioni qui contenute.

Leonteq Securities (Europe) GmbH o le sue filiali non agiscono in qualità di consulente di investimento. **Agli investitori è raccomandata una consulenza professionale presso consulenti finanziari prima di investire in prodotti finanziari.** Questa pubblicazione non sostituisce tale consulenza.

Gli investitori non possono acquistare i prodotti descritti da Leonteq Securities (Europe) GmbH o le sue filiali ma solo tramite altre banche o promotori di servizi finanziari (Wertpapierdienstleistungsunternehmen).

I prodotti sono soggetti a restrizioni alla vendita per **Spazio Economico Europeo (SEE), Italia, Hong Kong, Singapore e il Regno Unito**. I prodotti non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti oppure a, o a beneficio di, soggetti statunitensi (US persons, come definite dalla Regulation S).

La performance passata dei sottostanti non costituisce garanzia circa la performance futura dei prodotti. Il valore degli strumenti finanziari è soggetto alle fluttuazioni di mercato, che possono portare alla perdita parziale o totale del capitale investito. L'acquisto di prodotti finanziari comporta costi e fees. Leonteq Securities AG e/o altre parti correlate possono operare come market maker per i prodotti finanziari, possono negoziare come principal e concludere transazioni di hedging. Tali attività possono influenzare il prezzo di mercato, i movimenti del prezzo o la liquidità dei prodotti finanziari.

Qualsiasi riproduzione - anche solo parziale - di qualsiasi articolo o immagine è permessa esclusivamente previa autorizzazione di Leonteq Securities (Europe) GmbH. Non ci si assume alcuna responsabilità in caso di distribuzione non richiesta.

Il logo di SIX Securities Services e qualsiasi diritto di proprietà intellettuale collegato al setup TCM (Triparty Collateral Management) fornito da SIX SIS Ltd. sono di proprietà di SIX.

Leonteq Securities (Europe) GmbH | Goetheplatz 2 | 60311 Frankfurt

© Leonteq Securities (Europe) GmbH 2018. Tutti i diritti riservati.