

Scheda Prodotto
CAP

Le caratteristiche del prodotto sotto riportato sono sintetiche e non comprendono tutti i meccanismi di suo funzionamento, ma solamente i dettagli più importanti per comprendere finalità, rischi e modalità operative.

Classificazione del prodotto	Strumento finanziario derivato
Nome Commerciale	CAP
Tipo di prodotto	Opzione su tassi d'interesse
Classificazione Interna	Nella sua versione base: strumento finanziario derivato di tipo Plain Vanilla
Descrizione	<p>Il Cap e' un'opzione su tassi di interesse in cui il compratore, a fronte del pagamento di un Premio, acquisisce il diritto di ricevere il differenziale positivo tra il <i>Tasso Parametro Variabile</i> di mercato e il <i>Tasso Limite Superiore o Strike</i> del Cap determinato nel Contratto</p> <p>Chi compra un Cap si vuole quindi garantire dal rischio rialzo del tasso d'interesse (con riferimento allo specifico <i>Tasso Parametro Variabile</i>) oltre un predeterminato livello che è lo "Strike" del Cap (di seguito <i>Strike o Strike Cap</i>)</p>
Target di Clientela	<p>Clientela Corporate:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Con esposizione debitoria a tasso variabile
Finalità	Il prodotto consente alla Clientela una protezione finanziaria dal rialzo del Tasso Parametro Variabile oltre un livello preventivamente stabilito (<i>Tasso Parametro Fisso o Strike</i> del Cap)
Ammontare	Min eur 500.000
Scadenze disponibili	Variabili

Descrizione sintetica dell'Operazione	<p>Il Cap si <u>acquista</u> per un determinato <i>Valore Nominale</i> o <i>Importo di Riferimento</i>, per una determinata <i>Scadenza</i>, con un <i>Prezzo di Esercizio (Strike)</i> riferito ad un determinato <i>Tasso Parametro Variabile</i>; Il costo del Cap è il <i>Premio</i>.</p> <p>All'inizio di ogni periodo di riferimento, si confronterà il valore di mercato del Tasso parametro variabile con lo <i>Strike Cap</i>. Qualora il <i>Tasso Parametro Variabile</i> risultasse superiore allo <i>Strike Cap</i>, il Cliente riceverà un importo pari a tale differenza applicata al relativo <i>Periodo di Riferimento</i> e al relativo <i>Importo di Riferimento</i>; qualora invece il Tasso Parametro Variabile risultasse inferiore allo <i>Strike Cap</i> <u>non avverrà nessun regolamento differenziale</u>.</p>
Calculation Agent	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A
Tassi e Parametri di riferimento	Di norma, Euribor 1, 3 o 6 mesi
Punti di forza	<ul style="list-style-type: none">▪ Protegge dal rischio di un rialzo del <i>Tasso Parametro Variabile</i> al di sopra del livello del <i>Tasso Parametro Fisso (Strike Cap)</i>; permette allo stesso tempo di restare a variabile per valori del parametro variabile inferiore allo strike cap▪ Strumento Finanziario, nella sua versione base, <i>semplice nei meccanismi di funzionamento, semplice da comprendere e ampiamente diffuso sul mercato</i>, pertanto inquadrabile concettualmente negli strumenti Plain Vanilla▪ Il Prodotto acquistato, dopo il pagamento del Premio, <u>non genera mai flussi negativi</u> a carico del Cliente▪ Conseguentemente al punto precedente, il valore del Cap (mark to market) dopo l'acquisto da parte del Cliente, <u>non potrà in nessun caso essere negativo</u>
Punti di debolezza	Essendo un prodotto che dà protezione ad un determinato livello e consente però di restare a variabile per valori inferiori, comporta il pagamento di un premio la cui entità può essere anche consistente

Criteri di Compliance con MiFID (2004/39/CE)	Strumento finanziario derivato soggetto a valutazione di adeguatezza e/o appropriatezza
Categoria di Rischio	Cap in acquisto: OTC2 fino a 5 anni, OTC3 oltre 5 anni
Estinzione Anticipata	Il Cliente ha la facoltà di estinguere anticipatamente il contratto a valore di mercato del momento della richiesta
Valorizzazione del Mark to Market	A cura del Calculation Agent
Informativa al Cliente	Il Mark To Market viene comunicato ai Clienti negli Estratti Conto PS che ricevono periodicamente
Regolamentazione Contrattuale Specifica	Conferma a valere dell'Accordo Normativo. Stampa ed invio al Cliente attraverso applicativo GPS già operativo