



Floored Floater su tasso Libor CHF
a 3 mesi con obbligazione di riferimento
«Newmont Mining»

Floored Floater su tasso EURIBOR EUR
a 3 mesi con obbligazione di riferimento
«Newmont Mining»

Nel contesto attuale di tassi bassi, i tradizionali investimenti obbligazionari offrono unicamente dei rendimenti ridotti. In quanto investitore prudente, lei cerca un'alternativa o un'integrazione a questi investimenti, senza tuttavia dover rinunciare a una cedola minima e partecipando contemporaneamente in misura illimitata ai rialzi dei tassi a breve termine. Questi Floored Floater le consentono di ottenere un interessante premio di rischio e inoltre di ridurre il rischio di variazione dei tassi.



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust

Floored Floater

La nostra soluzione d'investimento

I nostri Floored Floater offrono un investimento con cedola minima e un rimborso al valore nominale del 100% – garantito dalla Banca Vontobel (con garanzia da pegno COSI®) e che dipende dall'obbligazione di riferimento Newmont Mining. Lei ha inoltre la possibilità di partecipare ai rialzi dei tassi a breve termine. Il sottostante è costituito dal tasso a tre mesi del franco svizzero (Libor CHF) o dell'euro (Euribor). I pagamenti cedolari vengono effettuati trimestralmente. L'investitore riceve il tasso di riferimento o la cedola minima. È determinante il tasso più elevato alla data di riferimento. I Floored Floater corrispondono al profilo di rischio di un'obbligazione e la possibile partecipazione al rialzo degli interessi rappresenta un plusvalore. La scadenza è di 6 anni, la cedola minima annuale è dell'1.55% in CHF risp. 1.75% in EUR.

Prodotti strutturati con obbligazioni di riferimento

A differenza dei tradizionali prodotti strutturati, nel prodotto strutturato con obbligazione di riferimento» si prende in considerazione un ulteriore elemento, vale a dire l'«obbligazione di riferimento». L'obbligazione di riferimento è un'obbligazione che, dal punto di vista economico, nel prodotto strutturato con obbligazione di riferimento garantisce il rimborso. Il debitore di riferimento, in questo caso Newmont Mining, è l'emittente di questa obbligazione di riferimento e, quindi, responsabile dell'adempimento dell'obbligo di pagamento. La capacità di pagamento del debitore di riferimento dipende dalla solvibilità del debitore di riferimento. Tuttavia, affinché l'investitore non debba sostenere due rischi di solvibilità (emittente del prodotto strutturato e debitore di riferimento), il rischio dell'emittente di Vontobel è pressoché eliminato mediante la garanzia da pegno COSI®.

Per l'investitore si delinea così un grafico dei pagamenti garantito dal punto di vista economico da un'obbligazione di riferimento.

Questa configurazione le offre i seguenti vantaggi:

Generare un rendimento aggiuntivo

L'aggiunta di un'obbligazione di riferimento al prodotto strutturato comporta una modifica del profilo del debitore, che influisce sulle opportunità di rendimento dell'investitore. Questa influenza dipende dalla solvibilità del debitore di riferimento, in questo caso Newmont Mining. La regola di base è comunque: quanto migliore è la valutazione della solvibilità di un debitore di riferimento sul mercato, tanto minore è il contributo al rendimento che l'obbligazione di riferimento fornisce nel prodotto strutturato. Per contro, quanto minore è la valutazione della solvibilità del debitore di riferimento, tanto maggiore è il contributo al rendimento nel prodotto strutturato.

Allo stesso tempo, per l'investitore sono interessanti soprattutto le obbligazioni di riferimento che il mercato valuta con maggiori credit spread, ossia con maggiori premi di rischio, sulla base della solvibilità e che per l'investitore possono quindi generare un rendimento aggiuntivo, ma che per lui sono senz'altro «investibili». Esistono infatti per esempio numerose imprese industriali che sono ritenute molto solide, ma che vengono negoziate con un maggiore premio di rischio. È importante che l'investitore sia convinto della capacità di rimborso del debitore, poiché questi garantisce il rimborso dell'obbligazione.

Minore rischio di variazione dei tassi grazie ai Floored Floater

Con un investimento in un'obbligazione tradizionale, l'investitore è esposto al rischio di variazione dei tassi. In caso di un aumento dei tassi durante il periodo di validità dell'obbligazione, tale obbligazione perde di valore in misura proporzionale. Solo se l'obbligazione viene tenuta fino alla data di scadenza è garantito un rimborso al 100% e il rispettivo rendimento alla scadenza. Con l'impiego dei Floored Floater, l'investitore partecipa a un rialzo dei tassi a breve termine. Grazie a questa partecipazione viene ridotto un eventuale effetto negativo dei rialzi dei tassi a lungo termine sul valore del prodotto. Rispetto a un'obbligazione a tasso fisso, il prezzo del prodotto mostra inoltre una fascia di oscillazione meno ampia.

Floored Floater

Diversificazione dei debitori

Già oggi, l'investitore ha la possibilità di scegliere tra diversi emittenti di prodotti strutturati e di diversificare così il rischio dell'emittente nel portafoglio. Dal momento che di solito gli emittenti di prodotti strutturati sono banche, l'investitore riesce senz'altro ad ottenere una diversificazione nel portafoglio nell'ambito di singoli titoli, ma non al di fuori del settore finanziario. Con l'impiego di questo

prodotto con il debitore di riferimento Newmont Mining, l'investitore ha un'opportunità semplice di diversificare il rischio di perdita dell'emittente, passando dal settore finanziario a un'impresa industriale. Nonostante l'obbligazione di riferimento, la Banca Vontobel rimane emittente e garantisce un'alta qualità dei servizi e dei prodotti.

Calcolo della cedola

Esempio di calcolo della cedola Floored Floater Libor CHF

	Scenario I: tasso Libor invariato, in leggero rialzo		Scenario II: tasso Libor in rialzo	
Giorno del conteggio (calcolo e pagamento trimestrale, pro rata)	Marzo 2015	Marzo 2015	Marzo 2015	Marzo 2015
CHF Libor a 3 mesi (p.a.)	0.50%	0.60%	2.5%	2.75%
Cedola minima (p.a.)	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%
Cedola Floored Floater Libor CHF (p.a.)	1.55%	1.55%	2.5%	2.75%
Pagamento per 3 mesi per CHF 1000 nominali	CHF 1'000 x 1.55%/4 CHF 3.875	CHF 1'000 x 1.55%/4 CHF 3.875	CHF 1'000 x 2.5%/4 CHF 6.250	CHF 1'000 x 2.75%/4 CHF 6.875

La società Newmont Mining

Newmont Mining Corporation è una società mineraria Americana con sede a Denver, Colorado. La società è quotata nell'indice S&P 500. Newmont Mining è una delle più grandi società produttrici di oro ed è attiva su ulteriori metalli quali il rame, l'argento e lo zinco. La società è stata fondata nel 1921 ed è membro del S&P 500 e occupa a livello mondiale circa 29'000 collaboratori. Newmont Mining dispone di un rating di credito di BBB (Standard & Poor's).

Opportunità e rischi

Questo prodotto è adatto a investitori con una strategia d'investimento prudentiale che non desiderano limitarsi a una cedola fissa, come nel caso di un investimento a reddito fisso (obbligazione) tradizionale, ma desiderano beneficiare di eventuali rialzi dei tassi. Una cedola minima è comunque garantita.

È garantito il rimborso del valore nominale se non si verifica alcun evento di insolvenza o di rimborso che potrebbe determinare un rimborso anticipato. Durante il periodo di validità il valore del certificato, come quello di ogni obbligazione, può scendere al di sotto del valore di emissione.

Floored Floater

Condizioni di rimborso

In linea di massima, il rimborso del prodotto viene effettuato, conformemente alle condizioni di rimborso consuete, da parte dell'emittente, in questo caso Vontobel. Finché il debitore di riferimento (Newmont Mining) non dichiara l'insolvenza o una situazione equivalente oppure, per esempio, non rimborsi in anticipo l'obbligazione di riferimento, l'eventuale variazione della solvibilità di tale debitore non assume alcuna rilevanza per il rimborso del prodotto.

Un eventuale «caso di insolvenza/rimborso» riscontrato tuttavia dall'emittente durante il periodo di validità determina un rimborso anticipato. Dal momento che l'obbligazione di riferimento garantisce economicamente il grafico dei pagamenti, chi investe nel «prodotto strutturato con obbligazione di riferimento» può subire una perdita significativa – indipendentemente dal valore di mercato del grafico dei pagamenti. L'entità della perdita in tal caso dipende dal valore residuo dell'obbligazione di riferimento e dal valore di mercato del grafico dei pagamenti. Per maggiori informazioni su «prodotti strutturati con obbligazioni di riferimento» visitare il sito www.derinet.ch/referenzanleihe.

Garanzia da pegno COSI (COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX)

Da un punto di vista giuridico, i prodotti strutturati sono le cosiddette obbligazioni al portatore. L'investitore diventa creditore dell'emittente del prodotto strutturato. Se tale emittente è inadempiente per insolvenza, il denaro investito nel certificato entra nella massa fallimentare e viene gestito come tutti gli altri crediti esistenti non privilegiati. Per l'investitore, ciò può significare una perdita parziale o addirittura totale del capitale investito. Questo rischio di insolvenza dell'emittente si può ridurre notevolmente attraverso il meccanismo della garanzia da pegno COSI®. Il datore di garanzia deposita dei titoli liquidi come pegno presso la SIX Swiss Exchange e stipula con la borsa svizzera un contratto quadro. Questo contratto definisce lo stato giuridico degli investitori nel caso di realizzazione. Se si verificano gli eventi stabiliti nel contratto, ovvero i cosiddetti

caso di realizzazione, vengono realizzate le garanzie e il derivante ricavo netto viene pagato proporzionalmente agli investitori. Per maggiori informazioni sulla garanzia da pegno consultare il «Foglio informativo della SIX Swiss Exchange» al sito www.scoach.ch

Trattamento fiscale

Per gli investitori privati residenti in Svizzera, i pagamenti cedolari sono soggetti all'imposta sul reddito alla rispettiva scadenza.

Nessuna imposta preventiva svizzera, nessuna tassa d'emissione. La tassa di negoziazione svizzera si applica ai titoli imponibili (obbligazioni), di conseguenza eventuali transazioni sul mercato secondario sono soggette ai principi generali previsti per la tassa di negoziazione (TK22).

Per gli agenti pagatori svizzeri, questi prodotti sono soggetti alla tassazione dei redditi da risparmio dell'Unione europea (TK 1).

Il regime fiscale indicato è una sintesi non vincolante e non definitiva del trattamento fiscale in vigore per gli investitori privati domiciliati in Svizzera. Le condizioni specifiche dell'investitore non sono però considerate. Si fa presente che la legislazione fiscale svizzera e/o estera e la prassi significativa delle amministrazioni delle contribuzioni svizzere e/o estere possono variare in qualsiasi momento oppure possono prevedere altri obblighi fiscali (probabilmente addirittura con effetto retroattivo). Ci si riserva espressamente l'imposizione e il trasferimento all'investitore di altre imposte e tasse, come per esempio le imposte sulle transazioni (estere), le imposte alla fonte e/o le imposte liberatorie (vedere a questo proposito anche le rispettive argomentazioni di diritto tributario nel programma di emissione). I potenziali investitori dovrebbero far verificare dai propri consulenti fiscali gli effetti fiscali dell'acquisto, del possesso, della vendita o del rimborso di questo prodotto, in ogni caso le conseguenze fiscali in un'altra giurisdizione.

Floored Floater

Dati principali

	Floored Floater in CHF mit Referenzanleihe	Floored Floater in EUR mit Referenzanleihe
Numero di valore	2417 3033	2417 3034

I dati più importanti¹

Emittente	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai	
Garante	Vontobel Holding AG, Zurigo (Standard & Poor's A-; Moody's A3)	
Garanzia da pegno COSI	Garantita	
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zurigo	
Agente di pagamento e di calcolo	Bank Vontobel AG, Zurigo	
Marketing Partner	Raiffeisen Svizzera società cooperativa, San Gallo	
Denominazione ASPS	Certificato del debitore di riferimento con garanzia condizionale del capitale (1410)	
Valore nominale	CHF 1'000.00	EUR 1'000.00
Prezzo di emissione	100% del valore nominale	100% del valore nominale
Valuta di riferimento	Franco svizzero	Euro
Durata	6 anni	6 anni
Bedingter Kapitalschutz	100% del taglio alla scadenza, se in riferimento all'obbligazione non si verifici alcun evento di rimborso anticipato o constatato un evento di rimborso o di insolvenza	
Tasso di riferimento	Tasso Libor CHF a 3 mesi	Tasso Euribor EUR a 3 mesi
Cedola minima	1.55% p. a.	1.75% p. a.
Periodo di corresponsione delle cedole	Trimestralmente	Trimestralmente

Obbligazione di riferimento

Emittente dell'obbligazione di riferimento	Newmont Mining Corporation	Newmont Mining Corporation
Obbligazione di riferimento	USD 5.875% Newmont Mining Corporation 01.04.2035	USD 5.875% Newmont Mining Corporation 01.04.2035
Rating Standard & Poor's:	BBB (Fonte: Bloomberg)	BBB (Fonte: Bloomberg)
ISIN der Referenzanleihe	US651639AE60	US651639AE60

Fixing iniziale: 16.12.2014; Liberazione: 18.12.2014; Ultimo giorno di negoziazione: 16.12.2020 ore 12.00; Rimborso: 18.12.2020; Quotazione: Viene richiesta nel segmento principale presso la SIX Swiss Exchange.

Le uniche normative determinanti, come pure le avvertenze dettagliate sui rischi di questo prodotto, sono contenute nel rispettivo termsheet definitivo (vedere www.derinet.ch).

COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX.

¹ Tutti i dati nelle informazioni sul prodotto sono indicativi e possono essere adattati.

Informazioni legali

La presente pubblicazione svolge una funzione puramente informativa ed espressamente non è rivolta alle persone a cui le leggi vigenti vietano l'accesso a tali informazioni in virtù della loro nazionalità o luogo di residenza. Essa non costituisce in nessun modo un'indicazione di quotazione né un prospetto informativo ai sensi degli articoli 652a CO e 1156 CO, né un prospetto semplificato ai sensi dell'art. 5 della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) e non rappresenta in alcun modo un'offerta o un invito a presentare un'offerta né una raccomandazione all'acquisto di prodotti finanziari. La documentazione giuridicamente determinante dei prodotti (prospetto di quotazione) è costituita dal Termsheet definitivo comprensivo di Final Terms e dal programma di emissione registrato presso la SIX Swiss Exchange. È possibile scaricare tali documenti e l'opuscolo «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari» dal sito www.derinet.ch o richiederli gratuitamente a Bank Vontobel AG, Financial Products, Bleicherweg 21, CH-8022 Zurigo. I prodotti derivati non sono investimenti collettivi di capitale ai sensi della LICo e quindi non sono soggetti all'autorizzazione e al controllo dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Gli investimenti in prodotti derivati sono soggetti al rischio di inadempienza da parte dell'emittente/garante e ad altri rischi specifici, anche se una possibile perdita è limitata al prezzo di acquisto pagato. Prima di effettuare operazioni sui derivati gli investitori devono leggere la documentazione dei prodotti e inoltre si raccomanda di ricorrere alla consulenza di esperti. Non vi è alcuna garanzia delle informazioni contenute in questo annuncio pubblicitario. Per eventuali domande relative ai nostri prodotti siamo a vostra disposizione al numero +41 (0)58 283 78 50. Vi ricordiamo che le conversazioni su questa linea vengono registrate.

Non vi è alcuna garanzia delle informazioni fornite. Novembre 2014, © Bank Vontobel AG. Tutti i diritti riservati.

Bank Vontobel AG, Financial Products, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo
Telefono +41 (0)58 283 78 50, Fax +41 (0)58 283 57 67, www.vontobel.com



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust