

Vontobel

Investment Banking

# Vontobel Mini Futures

Minimo impiego, ottimali opportunità



# Vontobel Mini Futures – Con un impiego minimo ottenere il massimo

**Vontobel offre una soluzione innovativa agli investitori che vogliono trasformare le fluttuazioni dei mercati in rendimenti interessanti: i Mini Future, che distinguendosi grazie a strutture trasparenti, durata illimitata e un interessante effetto leva trovano impieghi molteplici.**

## **L'idea**

Desidera conseguire rendimenti interessanti e predilige una determinazione del prezzo semplice e trasparente. Intende inoltre tutelarsi dalle perdite di quotazione illimitate tramite uno strumento d'investimento non soggetto alla volatilità del mercato, preferendo prodotti finanziari di cui Lei stesso/a può determinare la data di inizio e fine.

## **La nostra soluzione**

Vontobel Mini Future abbinano i vantaggi dei certificati Open End a quelli dei prodotti con effetto leva. Grazie al limitato impiego di capitale consentono di partecipare in misura più che proporzionale all'andamento delle quotazioni di un sottostante, p.es. azioni, valute o materie prime. Gli investimenti in Mini Future sono adatti a investitori competenti e consapevoli del rischio e che intendono approfittare di una determinata situazione di mercato in misura superiore alla media. Tali prodotti hanno durata illimitata e, grazie alla loro struttura, consentono di eludere il rischio legato alla perdita di valore temporale, tipica dei prodotti con effetto leva.

## **Come funzionano i Mini Future**

Gli investitori possono avvalersi di due diverse strategie: puntare su quotazioni al rialzo, mediante i Long Mini Future, o al ribasso, tramite gli Short Mini Future. Analogamente a quanto accade per i future tradizionali, l'andamento dei Mini Future segue (Long) in modo più che proporzionale la quotazione del sottostante o se ne discosta (Short) senza essere influenzato dalla volatilità. I prodotti hanno durata illimitata, a meno che non raggiungano il livello di stop loss che ne determina la fine. Il livello di stop loss viene rivisto almeno una volta al mese per consentire l'adeguamento agli sviluppi di mercato e una durata più lunga possibile.

Oltre al livello di stop loss i Mini Future dispongono di un cosiddetto livello di finanziamento che funge da base di calcolo per il rimborso. Il livello di finanziamento indica l'importo che la banca emittente investe nel prodotto. Nel caso dei Long Mini Future l'importo è inferiore al valore del sottostante, mentre negli Short è superiore. La differenza tra il livello di stop loss e quello di finanziamento funge per così dire da cuscinetto. Il livello di finanziamento non viene fissato dall'inizio, bensì viene adeguato di giorno in giorno in base al tasso LIBOR della valuta di base del prodotto. Se paragonato ai mutamenti del sottostante, l'adattamento quotidiano del livello di finanziamento è molto limitato e non gioca un ruolo decisivo per l'andamento del prodotto.

La differenza tra la quotazione del sottostante e il livello di finanziamento determina il prezzo di un Mini Future ed è inoltre fondamentale per l'effetto leva del prodotto: quanto più è ridotta, tanto più marcato sarà l'effetto leva. Conseguenza di tale effetto è che non viene pagato l'effettivo importo del sottostante, bensì solo una piccola parte, ovvero il prezzo del Mini Future. Qui di seguito viene presentato un esempio per facilitare la comprensione dei diversi concetti e meccanismi.

#### Esempio di un Long Mini Future su Nestlé

<b>Sottostante</b>	Nestlé N	
<b>Strategia</b>	Long	L'investitore punta su una quotazione azionaria al rialzo
<b>Prezzo d'emissione</b>	CHF 0.74	Quotazione del Mini Future al momento dell'emissione. Il prezzo viene calcolato in base alla differenza tra il sottostante e il livello di finanziamento del fixing iniziale (ratio 100:1)
<b>Ratio</b>	100:1	
<b>Sottostante</b>	CHF 513.79	Quotazione ipotetica delle azioni Nestlé
<b>Livello di finanziamento</b>	CHF 440.00	
<b>Livello di stop loss</b>	CHF 453.20	Se durante il periodo di validità il sottostante raggiunge il livello di stop loss, il Mini Future viene esercitato e decade
<b>Effetto leva</b>	6.94	Si ottiene dal rapporto tra il sottostante e il prezzo del Mini Future (ratio 100:1)
<b>Scadenza</b>		Open End Fatti salvi eventuali eventi di stop loss

#### Scenario 1

Se ad esempio il corso dell'azione Nestlé aumenta del 10%, la partecipazione dell'investitore cresce di 6.94 volte a causa dell'effetto leva e il valore del Mini Future del 69.4% raggiungendo CHF 1.25.

#### Scenario 2

Se ad esempio il corso dell'azione Nestlé diminuisce del 5%, il Mini Future è soggetto a un ribasso del 34.7% a causa dell'effetto leva raggiungendo quindi CHF 0.48.

#### Scenario 3

Se ad esempio la quotazione dell'azione Nestlé scende a 453.20, ovvero viene raggiunto il livello di stop loss, il Mini Future scade e viene rimborsato. L'importo da rimborsare viene calcolato in base alla differenza tra la quotazione finale fissata e l'attuale livello di finanziamento (ratio 100:1).

La procedura di rimborso è anche l'elemento principale che determina la scelta tra i Vontobel Sprinter Warrant e i Mini Future. Se uno Sprinter-Warrant raggiunge la barriera, scade immediatamente senza valore; inoltre, a differenza dei Mini Future, questo tipo di prodotti è di durata limitata.

#### Die wichtigsten Vorteile auf einen Blick

- Attraktiver Hebeleffekt aufgrund des geringen Kapitaleinsatzes
- Unbegrenzte Laufzeit bis zum allfälligen Erreichen des Stop-Loss-Levels
- Transparente Preisberechnung
- Kein Einfluss der Volatilität und kein Zeitwertverlust
- Erhöhter Schutz vor unbegrenzten Verlusten dank Stop-Loss-Level
- Täglich handelbar an der SIX Swiss Exchange

#### Rischi

L'effetto leva, che da un lato offre potenzialmente utili illimitati, può anche riflettersi negativamente sul valore di un Mini Future e condurre in breve tempo a ingenti perdite di quotazione. Sebbene all'investitore venga pagato il saldo in caso di un evento di stop loss, tale importo, nel peggiore dei casi, può essere pari a zero, quindi la perdita totale del capitale impiegato non può essere esclusa del tutto. L'evento di stop loss evita invece all'investitore di dover investire capitale aggiuntivo in seguito, come avviene per i future tradizionali.

#### → Ulteriori informazioni

Tutte le informazioni sui nostri Mini Future attuali e su altri prodotti strutturati sono disponibili al seguente indirizzo: [www.derinet.com](http://www.derinet.com)

# Glossario

<b>Future</b>	I future sono contratti standardizzati negoziati su borse a termine. Obbligano l'acquirente a rilevare il sottostante, p.es. un'azione, ad una determinata data. A sua volta il venditore di un future è obbligato a consegnare un determinato valore sottostante.
<b>LIBOR</b>	Fissato quotidianamente a Londra, è il tasso di riferimento più importante nelle operazioni interbancarie. Essendo tassi di riferimento, i tassi LIBOR sono alla base di un numero elevato di operazioni sui mercati finanziari.
<b>Option/Warrant</b>	Un'opzione corrisponde al diritto di acquistare (call) o vendere (put) un determinato sottostante (p.es. azioni, valute, indici). Il sottostante, la scadenza e il prezzo d'esercizio sono fissati a livello giuridico. Un warrant è un'opzione cartolarizzata che viene negoziata in borsa.
<b>Vontobel Sprinter Warrants</b>	Gli Sprinter-Warrant appartengono alla categoria dei prodotti con effetto leva e partecipano in misura più che proporzionale all'andamento del sottostante. Gli Sprinter-Warrant si caratterizzano per l'immediata scadenza senza valore in caso di raggiungimento di una barriera o del suo superamento al ribasso (call) o al rialzo (put).

## Informazioni legali

La presente pubblicazione rientra nella classificazione di materiale di marketing ai sensi dell'art. 68 LSerFi svizzera e svolge una funzione esclusivamente informativa. In merito ai prodotti finanziari menzionati saremo lieti di mettere a disposizione gratuitamente e in qualsiasi momento ulteriori documenti come ad esempio la scheda informativa di base o il prospetto.

La presente pubblicazione svolge una funzione puramente informativa e non costituisce una raccomandazione né una consulenza agli investimenti; pertanto non sostituisce la consulenza qualificata necessaria prima di ogni decisione di acquisto, in particolare anche per quanto riguarda tutti i rischi connessi. La performance realizzata in passato non è da considerarsi quale indicazione o garanzia della performance futura. Sono determinanti unicamente le condizioni integrali contenute nei relativi prospetti, disponibili gratuitamente presso Bank Vontobel AG, Derivative Products, CH-8022 Zurigo, tel. +41 58 283 78 88. Per il resto vi rimandiamo all'opuscolo «I rischi delle operazioni con valori mobiliari», che potete richiederci direttamente. I prodotti strutturati non rientrano tra gli investimenti collettivi di capitale ai sensi della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICC) e non sono quindi soggetti alle disposizioni della LICC o al controllo della Commissione federale delle banche (CFB). Il valore intrinseco dei prodotti strutturati può dipendere sia dall'andamento del sottostante sia dalla solvibilità dell'emittente. L'investitore è esposto al rischio di insolvenza dell'emittente/garante. La presente pubblicazione e i prodotti finanziari in essa descritti non sono destinati a persone soggette a un foro competente che limiti o vieti la distribuzione dei prodotti finanziari o la diffusione della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Non vi è alcuna garanzia delle informazioni fornite.



Vontobel, Investment Banking  
Financial Products  
Bleicherweg 21  
8022 Zürich  
T +41 58 283 78 88  
[zertifikate.ch@vontobel.com](mailto:zertifikate.ch@vontobel.com)

[derinet.com](http://derinet.com)  
[vontobel.com](http://vontobel.com)

