

## Floored Floater sul tasso LIBOR CHF a 3 mesi con paniere di obbligazioni di riferimento Diamond Offshore, EnSCO International, Freeport-McMoRan

### Cedola minima (Floor) di 1.20% p.a.

#### DESCRIZIONE DEL PRODOTTO

Floored Floater con paniere di obbligazioni di riferimento (di seguito anche definiti "prodotti strutturati con obbligazione di riferimento") si riferiscono, rispetto ai tradizionali Floored Floater, anche ad un paniere di obbligazioni di riferimento, in quanto determinati eventi connessi alle obbligazioni di riferimento del paniere (insolvenza o rimborso) hanno un'influenza negativa sul valore con un conseguente rimborso anticipato (vedere "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza"). A condizione che alcun evento di insolvenza o di rimborso si verifichi per quanto riguarda le obbligazioni di riferimento del paniere non si verifichi alcun evento di, il funzionamento di questo prodotto corrisponde al tradizionale Floored Floater come descritto qui di seguito:

Floored Floater sono prodotti finanziari caratterizzati da una protezione del capitale del 100% alla scadenza. Inoltre saranno effettuati dei pagamenti cedolari periodici che si basano su un determinato tasso di riferimento e il cui ammontare può quindi variare. Una cedola minima e garantita in ogni caso. (per i dettagli vedi "rimborso/consegna").

**In Svizzera questi strumenti finanziari sono considerati prodotti strutturati. Non sono investimenti collettivi di capitale ai sensi della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICC) e non sono quindi soggetti all'autorizzazione e al controllo dell'Autorità federale di sorveglianza dei mercati finanziari FINMA. Gli investitori si assumono il rischio di credito dell'Emittente e del Garante.**

#### Informazioni sul Prodotto

Emittente	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai (non è soggetto ad alcuna vigilanza prudenziale e non ha rating)		
Keep-Well Agreement	Con Bank Vontobel AG, Zurigo (soggetto alla supervisione dell'Autorità federale di sorveglianza dei mercati finanziari FINMA, Moody's A2; vedi il testo completo nel programma di emissione)		
Garante	Vontobel Holding AG, Zurigo (Moody's A3)		
Paniere d'obbligazioni di riferimento (ulteriori indicazioni sull'obbligazione di riferimento e sul suo emittente in basso)	Obbligazione di riferimento	Emittente dell'obbligazione di riferimento	Ponderazione
	USD 5.70% Diamond Offshore Drilling, 15.10.2039	Diamond Offshore Drilling, USA	33.3333%
	USD 7.2% EnSCO International Inc. 15.11.2027	EnSCO International Inc., USA	33.3333%
	USD 3.55% Freeport-McMoRan 01.03.2022	Freeport-McMoRan, USA	33.3333%
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zurigo		
Agente di pagamento, di esercizio e di calcolo	Bank Vontobel AG, Zurigo		
Tipo di prodotto ASPS	Certificato debitore di riferimento con protezione condizionata del capitale (1410), cfr. anche <a href="http://www.svsp-verband.ch">www.svsp-verband.ch</a>		
Comunicazione specifica sui rischi	I prodotti strutturati con obbligazione di riferimento sono prodotti finanziari complessi. La loro particolarità consiste nel fatto che, con l'obbligazione di riferimento, l'investitore si accolla, oltre ai normali rischi, come il rischio di mercato e di valuta, con il rischio di insolvenza dell'emittente del prodotto strutturato (che viene minimizzato dalla garanzia da pegno COSI®), un ulteriore rischio. Ciò consente possibilità di rendimento relativamente maggiori. Si consiglia vivamente agli investitori, prima di un investimento in prodotti strutturati con obbligazione di riferimento, di leggere attentamente le avvertenze sui rischi (vedere anche "Rischi importanti per gli investitori" in basso) e di rivolgersi a consulenti esperti per informarsi sui rischi concreti legati al prodotto.		
Tasso di riferimento	Tasso LIBOR CHF a 3 mesi (ulteriori dettagli sul sottostante, vedi sotto)		
Valore nominale	CHF 1000.00		
Prezzo di emissione	100.00% del taglio		

Prezzo di rimborso	100% del valore nominale, se durante l'osservazione delle obbligazioni di riferimento, nessun evento di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione al paniere d'obbligazioni di riferimento (vedi sotto "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza") e nessun rimborso anticipato (vedi sotto "Diritto dell'Emitente ad un rimborso anticipato") si sia verificato; altrimenti  Importo della liquidazione alla data del rimborso anticipato, se l'emittente fa uso del suo diritto di rimborso anticipato (vedi sotto "Diritto dell'Emitente ad un rimborso anticipato"); altrimenti  (100% - ponderazione dell'obbligazione di riferimento in oggetto) del valore nominale, più l'importo della liquidazione il giorno di rimborso anticipato se uno o più eventi di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione a una o più obbligazione di riferimento del paniere d'obbligazioni di riferimento (vedi sotto "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza")
Fixing iniziale	20 luglio 2015
Liberazione	23 luglio 2015
Ultimo giorno di negoziazione	20 luglio 2020 (12:00 Uhr MEZ)
Data di rimborso	23 luglio 2020
Valore svizzero / ISIN / Simbolo TK	2417 3528 / CH0241735288 / VFBCC
Valuta di riferimento	CHF; l'emissione, la negoziazione e il rimborso vengono eseguiti nella moneta di riferimento
Calcolo della cedola / Tasso di riferimento	Se durante l'osservazione delle obbligazioni di riferimento, nessun evento di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione alle obbligazioni di riferimento del paniere di obbligazioni di riferimento (vedi sotto "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza"):
Cedola minima	1.20% p.a.
Cedola di interessi	Tasso LIBOR CHF a 3 mesi, fissato 2 giorni lavorativi bancari prima dell'inizio del rispettivo periodo di corresponsione delle cedole
Calcolo della cedola	L'importo della cedola corrisponde al tasso di riferimento, ma non può essere inferiore alla cedola minima.
Formula della cedola	Max (Tasso di riferimento; cedola minima)
Pagamento delle cedole	Pagamento trimestrale alla fine del periodo di corresponsione delle cedole, primo pagamento il 23 ottobre 2015
Periodo di corresponsione	Trimestrale
Convenzione sugli interessi	Act/360, modified following, adjusted
Calendario dei giorni festivi	Zurigo
Calcolo della cedola (in caso di evento di insolvenza o di rimborso)	Se durante l'osservazione delle obbligazioni di riferimento, uno o più evento di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione alle obbligazioni di riferimento del paniere di obbligazioni di riferimento (vedi sotto "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza"), non sarà corrisposto alcun pagamento di cedole maturate o future riguardanti le obbligazioni di riferimento in oggetto.
Formula della cedola (in caso di evento di insolvenza o di rimborso)	Max (tasso d'interesse di riferimento; cedola minima) * (100% - ponderazione dell'obbligazione di riferimento in oggetto)
<b>Ulteriori disposizioni</b>	
Volume di emissione	CHF 30'000'000.00, con possibilità d'aumento ad ogni momento
Osservazione delle obbligazioni di riferimento	Dal fixing iniziale fino alla data di rimborso
Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza	In caso di constatazione dell'esistenza di un evento di insolvenza o di un evento di rimborso legato a una o più obbligazioni di riferimento del paniere di obbligazioni di riferimento da parte dell'agente di calcolo (per maggiori dettagli vedere "Evento di insolvenza" e "Evento di rimborso" qui di seguito), il cui ha diritto ad effettuare tale constatazione durante l'osservazione dell'obbligazione di riferimento, (i) la ponderazione dell'obbligazione di riferimento in oggetto sarà adattata; (ii) l'emittente pubblicherà un evento di rimborso o di insolvenza relativo all'obbligazione di riferimento in oggetto entro 5 giorni lavorativi bancari; Una valuta dell'obbligazione di riferimento, eventualmente differente dalla valuta di riferimento del prodotto strutturato con paniere di obbligazioni di riferimento, non ha inoltre alcun effetto sull'ammontare del possibile importo della liquidazione oppure dell'importo di rimborso del prodotto strutturato con paniere di obbligazioni di riferimento nella sua moneta di riferimento, ossia l'investitore non è esposto ad alcun rischio valutario dell'obbligazione di riferimento.
Evento di insolvenza	Ogni evento (di insolvenza) rilevato dall'agente di calcolo a sua sola discrezione che può portare, sulla base delle condizioni dell'obbligazione di riferimento, alla scadenza anticipata dell'obbligazione stessa, come ad esempio la dichiarazione di insolvenza o di fallimento dell'emittente dell'obbligazione di riferimento, la decozione o la ristrutturazione dell'obbligazione di riferimento, ecc.
Evento di rimborso	Ogni rimborso totale o parziale dell'obbligazione di riferimento rilevato dall'agente di calcolo a sua sola discrezione da parte dell'emittente dell'obbligazione stessa, ad esempio tramite esercizio di un'opzione o di un diritto di rimborso, ecc.
Ponderazione delle obbligazioni di riferimento in oggetto	La somma delle ponderazioni delle obbligazioni di riferimento, alle date di pagamento delle cedole e alla data di rimborso, per le quali l'agente di pagamento e di calcolo abbia rilevato la sussistenza di un evento d'insolvenza o di rimborso durante il periodo di osservazione delle obbligazioni di riferimento (ponderazioni effettuate in base alla tabella del paniere di obbligazioni di riferimento e con riserva di uno o più eventi di adeguamento).

Evento di adeguamento	La ponderazione di ciascuna obbligazione di riferimento in base alla tabella del paniere di obbligazioni di riferimento può essere adeguata dall'agente di pagamento e di calcolo in ragione di un "Succession event" (secondo le "Credit Derivatives Definitions" dell'ISDA).
Definizioni ISDA	Le Credit Derivatives Definitions dell'ISDA del 2014, pubblicate dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc. L'agente di pagamento e di calcolo è autorizzato a sostituire e integrare le Definizioni ISDA in base alle definizioni pubblicate in un secondo momento dalla International Swaps and Derivatives Association, Inc.
Importo della liquidazione	L'importo della liquidazione nella valuta di riferimento viene pagato il giorno di rimborso anticipato, fissato dall'agente di calcolo a sua sola discrezione e corrisponde alla somma di tutti i proventi derivanti dalla liquidazione di tutte le posizioni di copertura del Floored Floater con obbligazioni di riferimento, al netto di tutti i costi per la liquidazione delle posizioni di copertura. L'agente di calcolo stabilirà, nel più breve tempo possibile e nell'interesse degli investitori, l'importo della liquidazione.
Giorno del rimborso in contanti	10 giorni lavorativi bancari dopo la pubblicazione del fattore percentuale di rimborso (vedere "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza").
Diritto al rimborso anticipato da parte dell'emittente	L'emittente è autorizzato a effettuare, in qualsiasi giorno lavorativo bancario, il rimborso anticipato di tutti i Floored Floater con paniere di obbligazioni di riferimento durante il periodo di osservazione delle obbligazioni di riferimento, mediante pubblicazione del rimborso anticipato.  L'emittente può esercitare il proprio diritto al rimborso anticipato (a mero titolo di esempio) qualora si verifichi un evento d'insolvenza o di rimborso ovvero nel caso in cui i costi a carico dell'agente di pagamento per l'espletamento delle proprie funzioni siano notevolmente più elevati o ancora per ragioni fiscali o di carattere straordinario (come descritto in dettaglio nel programma di emissione).  Qualora l'emittente eserciti il proprio diritto al rimborso anticipato, i pagamenti relativi ai Floored Floater con paniere di obbligazioni di riferimento vengono sospesi a partire dalla data di rimborso anticipato.
Importo di regolamento	L'importo di regolamento, denominato nella valuta di riferimento, è corrisposto alla data del rimborso ed è determinato dall'agente di pagamento e di calcolo a sua propria discrezione e corrisponde alla somma di tutti i proventi derivanti dalla liquidazione delle posizioni nelle obbligazioni di riferimento per le quali sono stati rilevati degli eventi d'insolvenza o di rimborso, al netto di tutte le spese. Sui suddetti proventi non vengono percepiti interessi fino alla data del rimborso.
Evento di rimborso di un'obbligazione di riferimento da parte dell'emittente	In caso di evento di rimborso di un'obbligazione di riferimento (ossia di rimborso di un'obbligazione di riferimento da parte del relativo emittente, escluso quello effettuato alla normale scadenza del titolo, come stabilito dall'agente di pagamento e di calcolo a sua esclusiva discrezione), l'emittente può esercitare il proprio diritto di conversione.
Diritto di conversione dell'emittente	In caso di evento di rimborso da parte dell'emittente di un'obbligazione di riferimento, ovvero di misure patrimoniali relative a un'obbligazione di riferimento (ad eccezione degli eventi d'insolvenza o di rimborso), ovvero di ristrutturazione di un'obbligazione di riferimento o ancora in caso di rimborso ordinario di un'obbligazione di riferimento (l'elenco non è esaustivo), l'emittente ha il diritto di sostituire la suddetta obbligazione con un'altra dell'emittente di obbligazioni di riferimento. Qualora non sia possibile individuare alcuna obbligazione idonea a sostituire la prima, l'emittente può esercitare in ogni momento il suo diritto al rimborso anticipato.  Oltre ai casi sopra descritti, l'emittente può in qualsiasi momento sostituire le obbligazioni di riferimento attuali con altre obbligazioni di riferimento dell'emittente di obbligazioni di riferimento.
Tassazione in Svizzera	Nel caso d'investitori privati domiciliati in Svizzera, i pagamenti delle cedole sono soggette all'imposta sul reddito alla loro scadenza. Nessuna imposta preventiva, 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 l'agente pagatore svizzero, questo prodotto è soggetto alla tassazione del risparmio (euroritenuta) (TK1). 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.
Determinazione dei prezzi	La determinazione dei prezzi sul mercato secondario avviene "clean", ciò significa che gli interessi maturati non sono compresi nel prezzo.
Contrattazioni sui mercati secondari	Bank Vontobel AG provvede all'accettazione degli ordini per le transazioni sul mercato secondario dal vostro agente di distribuzione. Le quotazioni giornaliere indicative di questo prodotto sono disponibili sul sito <a href="http://www.derinet.ch">www.derinet.ch</a> .
Investimento minimo	CHF 1000.00 valore nominale
Lotto minimo di negoziazione	CHF 1000.00 valore nominale
Clearing / Settlement	SIX SIS AG
Quotazione	Viene richiesta nel segmento principale presso la SIX Swiss Exchange
Pubblicazione di comunicazioni ed adeguamenti	Tutte le comunicazioni agli investitori, inerenti i prodotti, e gli adeguamenti dei prospetti informativi (p.es. a causa di Corporate Actions) vengono pubblicati alla voce "Storia del prodotto" del titolo corrispondente sul sito <a href="http://www.derinet.ch">www.derinet.ch</a> ; inoltre i prodotti quotati alla SIX Swiss Exchange vengono pubblicati sul sito <a href="http://www.six-swiss-exchange.com">www.six-swiss-exchange.com</a> ai sensi della normativa vigente.

Titoli	I prodotti strutturati vengono emessi sotto forma di diritti valori non certificati dell'emittente. Nessun certificato, nessuna stampa dei titoli.
Disdetta anticipata	Possibile solo per motivi fiscali o altri motivi straordinari (come descritto dettagliatamente nel programma d'emissione).
Diritto applicabile / foro competente	Diritto svizzero / Zurigo 1, Svizzera
Vigilanza prudenziale	In qualità di banca, Bank Vontobel AG come vigilanza prudenziale è soggetta alla sorveglianza individuale; in qualità di società del gruppo, Vontobel Holding AG e Vontobel Financial Products Ltd. sono soggette, a titolo complementare, alla sorveglianza consolidata di gruppo da parte dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Vontobel Financial Products Ltd. è iscritta nel registro del Dubai International Finance Centre in qualità di "non-regulated company". Né nel caso di Vontobel Financial Products Ltd. che in quello del Vontobel Holding AG si tratta di un intermediario finanziario sottoposto a vigilanza ai sensi dell'art. 5 cpv. 1 precetto a comma 1.- 4. LiCol.
Indicazioni sulle commissioni	Vontobel stima che l'Issuer Estimated Value (IEV) di questo prodotto sia pari a 98.75%, ovvero un Total Expense Ratio (TER) pari a 0.25% p.a.. Questo TER include una commissione di distribuzione fino a 0.10% p.a..
Descrizione del tasso di riferimento	Denominazione: CHF 3M-LIBOR, Tasso d'interesse Descrizione: Le taux d'intérêt de référence, géré par l'ICE Benchmark Administration Limited (IBA), est calculé chaque jour de négoce à 11h (heure de Londres). Il s'agit d'un taux moyen obtenu à partir de données fournies par une sélection de banques (contributing banks). Les banques du panel indiquent à quels taux d'intérêt elles peuvent se refinancer sur le marché interbancaire, pour une devise et une échéance données. Aux fins du calcul du taux d'intérêt de référence, les 25% supérieurs et inférieurs des taux fournis sont écartés et une moyenne est établie sur la base des taux restants. Identification: Bloomberg <SF0003M Index> Ufficio di accertamento: ICE Benchmark Administration Limited
Descrizione delle obbligazioni di riferimento e dei loro emittenti	Denominazione: USD 5.70% Diamond Offshore Drilling, 15.10.2039, Obbligazioni Emittente: Diamond Offshore Drilling Inc., 15415 Katy Freeway, Suite 100, Houston, Texas 77094-1810, USA Identificazione: ISIN US25271CAL63 / Bloomberg <EH9999325 Corp> Rating: Standard & Poor's 'BBB+' (fonte: Bloomberg) Rimborso: 15.10.2039  Denominazione: USD 7.2% ENSCO International Inc 15.11.2027, Obbligazioni Emittente: ENSCO International Inc. 5847 San Felipe, Suite 3300, Houston, TX 77057, United States Identificazione: ISIN US26874QAB68 / Bloomberg <US26874QAB68 Corp> Rating: Standard & Poor's 'BBB+' (fonte: Bloomberg) Rimborso: 15.11.2027  Denominazione: USD 3.55% Freeport-McMoran 01.03.2022, Obbligazioni Emittente: Freeport McMoRan, One North Central Avenue, Phoenix, AZ 85004, USA Identificazione: ISIN US35671DAU90 / Bloomberg <EJ0189633 Corp> Rating: Standard & Poor's 'BBB-' (fonte: Bloomberg) Rimborso: 01.03.2022
Garanzia da pegno	Il Prodotto è garantito ai sensi delle disposizioni del «contratto quadro per certificati garantiti da pegno» di SIX Swiss Exchange («contratto quadro»). L'emittente ha concluso il contratto quadro insieme a Bank Vontobel AG («datore di garanzia») il 18. Ottobre 2009, e il datore di garanzia ha l'obbligo di garantire il valore attuale dei prodotti garantiti da pegno a favore di SIX Swiss Exchange. I diritti degli investitori in relazione con la garanzia dei prodotti risultano del contratto quadro. I tratti fondamentali della garanzia sono riassunti in una scheda informativa di SIX Swiss Exchange disponibile al sito «www.six-swiss-exchange.com». Su richiesta, l'emittente fornisce gratuitamente agli investitori il contratto quadro nella versione tedesca o in traduzione inglese. Il contratto quadro può essere ottenuto presso Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Bleicherweg 21, CH - 8022 Zurigo oppure www.derinet.ch.
Metodo di calcolo	Il valore effettivo di questo prodotto COSI® viene calcolato con il metodo «A (Fair Value)». Ulteriori informazioni sul metodo di calcolo sono disponibili su «www.six-swiss-exchange.com».

## PROSPETTIVE DI GUADAGNO E DI PERDITA

Prodotti strutturati riferiti a un'obbligazione di riferimento:

Gli investitori devono essere consapevoli che l'obbligazione di riferimento può avere un'influenza negativa sul valore dei prodotti strutturati con obbligazione di riferimento, in quanto in caso di un evento di insolvenza o di rimborso legato all'obbligazione di riferimento si verifica il rimborso anticipato dei prodotti strutturati. L'importo liquidato all'investitore dopo la constatazione o il verificarsi di un tale evento di rimborso o di insolvenza può risultare molto inferiore al prezzo di emissione o, in casi estremi, persino essere pari a zero. Ciò si verifica anche quando un prodotto strutturato paragonabile, che tuttavia non ha alcun legame con un'obbligazione di riferimento, mostra un valore di mercato nettamente superiore.

Supponendo che in relazione all'obbligazione di riferimento non si è verificato alcun caso di insolvenza o di rimborso, le prospettive di guadagno e di perdita di Floored Floater con paniere di obbligazioni di riferimento sono le seguenti:

Floored Floater offrono l'opportunità di beneficiare di maggiori pagamenti cedolari, in caso in cui il tasso di riferimento è in rialzo. La copertura del capitale garantisce un rimborso pari al 100% del valore nominale nella moneta di riferimento. Il guadagno massimo è limitato alla cedola.

Il rischio di un investimento in un Floored Floater dipende dal fatto che la copertura del capitale è garantita solo alla fine del periodo di validità. Durante il periodo di validità il corso può risultare inferiore al prezzo di rimborso.

### Ipotesi e restrizioni nell'elaborazione dei scenari di mercato

Gli scenari di mercato che seguono servono a fornire all'investitore una stima semplificata dei principali fattori che influiscono sulla performance del certificato. Per un'analisi precisa degli scenari di guadagno e di perdita è necessario basarsi sulle formule e definizioni contenute nel presente documento (ad es. in caso di "rimborso"), poiché questi scenari sono stati semplificati intenzionalmente ai fini di una maggiore chiarezza. A eccezione dei certificati per i quali viene definito quale sottostante uno dei seguenti fattori (ad es. un certificato su valute o su tassi d'interesse), gli effetti di questi fattori di rischio sono quindi esclusi dallo scenario semplificato

- Rischi valutari
- Rischi di tasso d'interesse
- Rischi di volatilità
- Rischio dell'emittente
- Obbligazione di riferimento (evento di insolvenza o di rimborso)
- Commissioni e spese derivanti sia dal certificato che dall'acquisto e dalla detenzione del medesimo

### Scenari di mercato

Guadagno massimo: Cap alla cedola

Perdita massima: limitata al livello di protezione del capitale risp. Importo di rimborso

Scenario positivo:

Performance indicativa del certificato: 0% fino alla cedola

Performance necessaria dei sottostanti:

- Partecipazione (attraverso le cedole pagate) alla performance positiva del sottostante

Break even:

Performance indicativa del certificato: 0%

Performance necessaria dei sottostanti:

- Pagamenti di cedole dovute alla performance del sottostante + livello di protezione del capitale risp. Importo di rimborso = prezzo di riferimento al momento dell'investimento

Scenario negativo:

Performance indicativa del certificato: limitata al livello di protezione del capitale risp. Importo di rimborso

## PROSPETTIVE DI GUADAGNO E DI PERDITA

### Rischi legati all'obbligazione di riferimento

I prodotti strutturati con obbligazione di riferimento sono prodotti finanziari molto complessi e impegnativi che necessitano di una particolare comprensione del rischio e del prodotto stesso. Si consiglia vivamente agli investitori di rivolgersi, prima di un investimento in prodotti strutturati con obbligazione di riferimento, a consulenti esperti per informarsi sui rischi concreti legati al prodotto.

Il valore intrinseco e il rimborso di questo investimento dipende fra l'altro in maniera preponderante anche dall'obbligazione di riferimento e indirettamente anche dall'emittente dell'obbligazione di riferimento.

La garanzia da pegno relativa a questo prodotto strutturato con obbligazione di riferimento (per ulteriori dettagli vedere punto "Garanzia da pegno" indicato in precedenza) non elimina i rischi derivanti da eventuali eventi di rimborso o di insolvenza (come ad es. dichiarazione di insolvenza o fallimento dell'emittente dell'obbligazione di riferimento, decozione, ristrutturazione o rimborso anticipato completo o parziale dell'obbligazione di riferimento) legati all'emittente dell'obbligazione di riferimento o alla stessa obbligazione di riferimento.

I prodotti strutturati con obbligazione di riferimento non vengono garantiti dall'emittente dell'obbligazione di riferimento, né sono obbligatoriamente garantiti con altri debiti dell'emittente dell'obbligazione di riferimento. Se l'agente di calcolo rileva in accordo con le condizioni del prodotto, a propria discrezione, un evento di rimborso o di insolvenza legato all'obbligazione di riferimento, i titolari dei prodotti strutturati con obbligazione di riferimento non hanno alcun diritto di rivalsa nei confronti dell'emittente dell'obbligazione di riferimento per le possibili perdite che dovranno accollarsi a causa dell'importo ad essi liquidato (che potrebbe essere nettamente inferiore al prezzo di emissione o addirittura pari a zero). Dopo la constatazione dell'evento di rimborso o di insolvenza riguardante l'emittente dell'obbligazione di riferimento da parte dell'agente di calcolo, gli investitori non possono trarre beneficio da eventuali sviluppi positivi relativi all'emittente dell'obbligazione di riferimento. In modo particolare, le conseguenze della constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza effettuata dall'agente di calcolo descritte nelle condizioni del prodotto non possono essere revocate. In questo modo, gli investitori in caso di una ristrutturazione, come esempio di un possibile evento di insolvenza, non possono partecipare a tale processo di ristrutturazione e non hanno alcun diritto ad impugnare gli elementi di questo processo. Quindi non è da escludere che un investimento in prodotti strutturati con obbligazioni di riferimento sia legato a un rischio maggiore rispetto a un investimento diretto nei debiti dell'emittente dell'obbligazione di riferimento. Se si verifica una circostanza o un evento che ha influssi negativi sulla solvibilità dell'emittente dell'obbligazione di riferimento, che tuttavia non porta al verificarsi di un evento di insolvenza o di rimborso, il corso dei prodotti strutturati con obbligazione di riferimento può subire una flessione.

Di conseguenza, gli investitori che vendono in questo momento i loro prodotti strutturati con obbligazioni di riferimento possono accusare perdite ingenti sul capitale investito.

### Rischi valutari

Se il sottostante o i sottostanti sono denominati in una moneta diversa dalla moneta di riferimento del prodotto, gli investitori dovrebbero tener conto che ciò potrebbe essere collegato a rischi dovuti a oscillazioni dei tassi di cambio e che il rischio di perdita non dipende soltanto dalla performance dei sottostanti, ma anche dalle negative performance dell'altra moneta o delle altre monete. Questo non vale per i prodotti coperti contro il rischio di cambio (struttura Quanto).

**Rischi di mercato**

La generale evoluzione dei titoli dipende soprattutto dall'andamento dei mercati dei capitali, che a sua volta è influenzato dalla situazione generale dell'economia mondiale nonché dalle condizioni quadro economiche e politiche nei rispettivi Paesi (dal cosiddetto rischio di mercato). Le variazioni dei prezzi di mercato, come i tassi d'interesse, i prezzi delle materie prime oppure le rispettive volatilità possono influenzare negativamente la valutazione del sottostante e del prodotto strutturato. Inoltre sussiste il rischio che, nel corso della durata o alla scadenza dei prodotti strutturati, nei rispettivi sottostanti e/o alle borse o ai mercati sopravvengano turbolenze sui mercati o altri eventi non prevedibili (come le interruzioni delle negoziazioni o della borsa e/o la sospensione delle contrattazioni). Tali eventi possono influire sul momento del rimborso e/o sul valore dei prodotti strutturati.

In caso di restrizioni commerciali, sanzioni e altre circostanze analoghe, ai fini del calcolo del valore del prodotto strutturato l'emittente è autorizzato a prendere in considerazione, a sua discrezione, i sottostanti interessati al prezzo di negoziazione più recente ovvero a un valore equo fissato liberamente, oppure a considerarli come privi di valore, e/o a sospendere la determinazione del prezzo del prodotto strutturato o a liquidare quest'ultimo in via anticipata.

**Rischi del mercato secondario**

L'emittente o il Lead Manager intendono fornire regolarmente i prezzi di acquisto e di vendita in condizioni di mercato normali. Tuttavia non sussiste né da parte dell'emittente, né da parte del Lead Manager un obbligo verso gli investitori di fornire prezzi di acquisto e di vendita per determinati volumi di ordini o titoli e non sussiste alcuna garanzia per una data liquidità e/o per un dato spread (ossia la differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita), motivo per cui gli investitori non possono fare affidamento sul fatto di acquistare o vendere i prodotti strutturati in un determinato momento o ad una determinata quotazione.

**Rischio dell'emittente**

Il valore intrinseco dei prodotti strutturati può dipendere non solo dall'andamento del sottostante, ma anche dalla solvibilità dell'emittente/garante, che può subire variazioni nel corso della durata del prodotto strutturato. L'investitore è esposto al rischio di insolvenza dell'emittente/garante. Ulteriori informazioni sul grado di affidabilità di Vontobel Holding AG e di Bank Vontobel AG sono riportate nel programma d'emissione. Il rischio di perdita in seguito a insolvenza dell'emittente/garante è ridotto grazie alla garanzia da pegno COSI®.

**Classificazione**

In Svizzera questi strumenti finanziari sono considerati prodotti strutturati. Non sono investimenti collettivi di capitale ai sensi della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICC) e non sono quindi soggetti all'autorizzazione e al controllo dell'Autorità federale di sorveglianza dei mercati finanziari FINMA.

**Restrizioni di vendita**

Stati Uniti, cittadini USA, Regno Unito, SEE.

DIFC / Dubai: Questo documento si riferisce ad una "Exempt Offer" in base al Market Rules Module (MKT) della Dubai Financial Services Authority (DFSA). La distribuzione di questo documento è destinata esclusivamente a persone autorizzate ai sensi della Rule 2.3.1 MKT. Nessun'altra persona deve ricevere o utilizzare questo documento. La DFSA non si assume la responsabilità per la revisione o la verifica di qualunque documento in relazione ad una "Exempt Offer". La DFSA non ha approvato il presente documento, non ha preso alcuna misura per verificare il suo contenuto e non si assume nessuna responsabilità a tal riguardo. I titoli a cui si riferisce questo documento possono essere illiquidi e/o soggetti a restrizioni relativi alla loro rivendita. I potenziali acquirenti dei titoli offerti devono sottoporre questi titoli alla propria Due Diligence. Se non capisce il contenuto del presente documento, la preghiamo di consultare un consulente finanziario autorizzato.

**Ulteriori avvertenze sui rischi**

Si prega di osservare gli ulteriori fattori di rischio e le restrizioni di vendita riportati dettagliatamente nel programma d'emissione.

**INFORMAZIONI LEGALI****Documentazione relativa ai prodotti**

Le uniche disposizioni giuridicamente vincolanti sono rappresentate dai Termsheet pubblicati su [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) con i relativi adeguamenti e comunicazioni.

La versione originale di questo Termsheet è in lingua tedesca; le versioni in altre lingue sono traduzioni non vincolanti. L'emittente e/o Bank Vontobel AG è autorizzata, in qualsiasi momento, a rettificare errori di ortografia o di calcolo nonché ulteriori errori palesi presenti in questo Termsheet, ad apportare modifiche redazionali nonché ad integrare e/o modificare disposizioni contraddittorie o lacunose senza il consenso degli investitori.

Fino alla data del fixing le condizioni segnalate di prodotto nel "Termsheet, (Indication)" sono indicative e possono essere adeguate. L'emittente non ha alcun obbligo di emettere il prodotto. Il "Termsheet (Final Terms)", il quale è rilasciato di regola alla data del fixing iniziale, contiene una sintesi delle principali condizioni e informazioni definitive e costituisce il "Final Terms" ai sensi dell'art. 21 del regolamento supplementare per la quotazione di derivati della SIX Swiss Exchange. Insieme al programma d'emissione attualmente in vigore, registrato presso la SIX Swiss Exchange (il "programma di emissione"), i Final Terms costituiscono il prospetto integrale di quotazione ai sensi del regolamento di quotazione. In presenza di divergenze tra le disposizioni del presente Termsheet e quelle del programma di emissione prevalgono le disposizioni dei Final Terms.

Per i prodotti strutturati non quotati alla SIX Swiss Exchange il Termsheet (Indication) costituisce il prospetto semplificato preliminare e il Termsheet (Final Terms) il prospetto semplificato definitivo ai sensi dell'art. 5 della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LiCol). A completamento di ciò si fa altresì riferimento (ad eccezione delle disposizioni fondamentali per una quotazione) al programma di emissione, in particolare alle dettagliate avvertenze di rischio ivi contenute, ai General Terms and Conditions e alle descrizioni dei relativi tipi di prodotto.

Nel corso dell'intera durata del prodotto strutturato, tutti i documenti possono essere richiesti gratuitamente presso Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Bleicherweg 21, 8002 Zurigo (telefono: +41 (0)58 283 78 88, fax +41 (0)58 283 57 67). Inoltre, i Termsheet sono altresì disponibili sul sito web all'indirizzo [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch).

Vontobel declina espressamente ogni responsabilità per contenuti pubblicati su altre piattaforme Internet.

**Ulteriori avvertenze**

La presentazione e le indicazioni fornite non costituiscono una raccomandazione del sottostante menzionato; esse svolgono una funzione puramente informativa e non rappresentano in alcun modo un'offerta, né un invito all'offerta, né una sollecitazione di acquisto di prodotti finanziari. Non viene fornita alcuna garanzia per le informazioni in essa contenute. Queste informazioni non sostituiscono in nessun caso la consulenza indispensabile prima di effettuare operazioni sui derivati. Solo chi è al corrente dei rischi dell'operazione che sta per concludere e ha i mezzi economici per sostenere le eventuali perdite può effettuare tali operazioni. Per il resto rimandiamo all'opuscolo «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari», che può richiederci direttamente. In correlazione all'emissione e/o alla distribuzione di prodotti strutturati, le società del Gruppo Vontobel possono corrispondere direttamente o indirettamente rimborsi di diversa entità a terzi. Tali commissioni sono incluse nel prezzo di emissione. Per ulteriori informazioni si rivolga al suo agente di distribuzione. Per eventuali domande relative ai nostri prodotti siamo a sua disposizione nei giorni lavorativi bancari dalle ore 8.00 alle ore 17.00 al numero +41 (0)58 283 78 88. Le ricordiamo che tutte le conversazioni su questa linea vengono registrate. Qualora ci contattasse mediante questo numero, riterremo da lei implicitamente accettata questa prassi.

**Variazioni sostanziali dall'ultima chiusura d'esercizio**

Salvo le informazioni contenute nel presente Termsheet e nel programma di emissione, dalla data di riferimento o dalla chiusura dell'ultimo esercizio o chiusura intermedia dell'emittente e/o eventualmente della garante, non sono sopravvenute variazioni sostanziali nella situazione patrimoniale, redditizia e finanziaria dell'emittente / della garante.

**Responsabilità del prospetto di quotazione**

Bank Vontobel AG si assume la responsabilità del contenuto del prospetto di quotazione e dichiara con la presente che, per quanto a sua conoscenza, le informazioni sono esatte e che non è stata omessa alcuna circostanza rilevante.

Zurigo, 20 luglio 2015

Bank Vontobel AG, Zurigo

Per eventuali domande, il suo/la sua consulente alla clientela è a sua completa disposizione.



Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 (0)58 283 71 11  
Internet: <http://www.derinet.com>

Banque Vontobel SA,  
Rue du Rhône 31, CH-1204 Genève  
Téléphone +41 (0)58 283 26 26  
Internet: <http://www.derinet.com>