

Certificato magnetico su Nestlé, Roche, Swisscom, Zurich con obbligazione di riferimento Deutsche Bank

Cedola minima (Floor) di 0.50% p.a.

DESCRIZIONE DEL PRODOTTO

Certificato magnetico con obbligazione di riferimento (di seguito anche definiti "prodotti strutturati con obbligazione di riferimento") si riferiscono, rispetto ai tradizionali certificati magnetici, anche ad un'obbligazione di riferimento, in quanto determinati eventi connessi all'obbligazione di riferimento (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"). Supponendo che in riferimento all'obbligazione di riferimento non si verifichi alcun evento di insolvenza o di rimborso, il funzionamento di questo prodotto corrisponde al tradizionale certificato magnetico come descritto qui di seguito:

Questo certificato magnetico si contraddistingue per una protezione del capitale alla scadenza e un pagamento cedolare annuale. L'entità del pagamento cedolare è determinata dalla quotazione dei rispettivi sottostanti ai giorni del fixing delle cedole: Se tutti i corsi di chiusura dei sottostanti sono superiori ai rispettivi prezzi d'esercizio il giorno del fixing della cedola determinante, ha luogo un pagamento cedolare che corrisponde alla cedola magnetica, più la cedola minima ("effetto magnetico"). Altrimenti, se il corso di chiusura di almeno uno dei sottostanti è uguale o inferiore al suo prezzo d'esercizio il giorno del fixing della cedola determinante, viene pagata la cedola minima (per i dettagli vedi "Calcolo della cedola/rimborso").

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 (LIIC) 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 Counterparty Risk Assessment A2 (cr); vedi il testo completo nel programma di emissione)
Garante	Vontobel Holding AG, Zurigo (Moody's A3)
Obbligazione di riferimento	EUR 2.375% Deutsche Bank AG, 11.01.2023 (ulteriori indicazioni sull'obbligazione di riferimento e sul suo emittente in basso)
Emittente dell'obbligazione di riferimento	Deutsche Bank AG, Germany (ulteriori indicazioni sull'obbligazione di riferimento e sul suo emittente in basso)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zurigo
Agente di pagamento e di calcolo	Bank Vontobel AG, Zurigo
Tipo di prodotto ASPS	Certificato debitore di riferimento con protezione condizionata del capitale (1410), cfr. anche www.svsp-verband.ch

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.

Sottostanti	Azioni	Prezzo di riferimento / Prezzo d'esercizio
	Nestlé SA	CHF 76.05
	Roche Holding AG	CHF 256.70
	Swisscom AG	CHF 480.90
	Zurich Insurance Group Ltd.	CHF 241.20
	(ulteriori dettagli sui sottostanti, vedi sotto)	

Prezzo di emissione	CHF 1000.00
Valore nominale	CHF 1000.00
Protezione del capitale alla scadenza	CHF 1000.00 (100% del valore nominale), se durante l'osservazione dell'obbligazione di riferimento, nessun evento di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione all'obbligazione di riferimento (vedi sotto "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza").
Fixing iniziale	01 luglio 2016, corsi di chiusura
Liberazione	08 luglio 2016
Ultimo giorno di negoziazione	01 luglio 2021 (17:00 Uhr CET)
Fixing finale	01 luglio 2021, corsi di chiusura
Data di rimborso	08 luglio 2021
Valuta di riferimento	CHF, emissione, contrattazioni e rimborso avvengono in CHF
Volume d'emissione / ISIN / Simbolo	32151408 / CH0321514082 / UMAAJV

Cedole

Calcolo della cedola / Tasso di riferimento	Se durante l'osservazione dell'obbligazione di riferimento, nessun evento di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione all'obbligazione di riferimento (vedi sotto "Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza"):
Cedola minima	0.50%
Pagamenti di cedole magnetiche / Calcolo	Se in un giorno di fixing delle cedole tutti i valori sottostanti chiudono al di sopra dei rispettivi prezzi d'esercizio, la cedola magnetica viene calcolata come indicato di seguito e corrisposta il giorno di pagamento successivo: Cedola magnetica = Valore nominale * 2.50%

Giorni di fixing delle cedole	Giorni di pagamento delle cedole
3 luglio 2017	10 luglio 2017
2 luglio 2018	9 luglio 2018
1 luglio 2019	8 luglio 2019
1 luglio 2020	8 luglio 2020
1 luglio 2021 (Fixing finale)	8 luglio 2021 (Rimborso)

Calcolo della cedola	A ogni data di fixing della cedola la cedola minima sarà esigibile. In aggiunta alla cedola minima, la cedola magnetica sarà rimborsata se il giorno del fixing della cedola tutti i sottostanti chiudono al di sopra dei rispettivi prezzi d'esercizio. Il corso determinante per il fixing della cedola è il corso di chiusura alla borsa di riferimento rispettiva dei sottostanti il giorno del fixing delle cedole.
Importo di rimborso	Se nessun evento di insolvenza o di rimborso si verifici in relazione all'obbligazione di riferimento, l'importo di rimborso corrisponde alla protezione del capitale di CHF 1000.00 per certificato magnetico. Inoltre saranno rimborsate cedole magnetiche conformi "Pagamenti di cedole magnetiche" (cfr. "Calcolo della cedola").

Ulteriori informazioni

Volume di emissione	100'000 certificati magnetici, con possibilità di aumento
Osservazione dell'obbligazione di riferimento	Dal fixing iniziale fino alla data di rimborso
Rimborso anticipato o constatazione di un evento di rimborso o di insolvenza	Un rimborso anticipato ha luogo quando l'agente di calcolo constata l'esistenza di un evento di insolvenza o di un evento di rimborso (per maggiori dettagli vedere "Evento di insolvenza" e "Evento di rimborso" qui di seguito) legato all'obbligazione di riferimento. Egli ha diritto ad effettuare tale constatazione durante l'osservazione dell'obbligazione di riferimento. In caso di constatazione dell'esistenza di un evento di insolvenza o di un evento di rimborso legato all'obbligazione di riferimento da parte dell'agente di calcolo (i) da questo momento non hanno più luogo i pagamenti dal prodotto strutturato; (ii) l'emittente pubblicherà un evento di rimborso o di insolvenza relativo all'obbligazione di riferimento entro 5 giorni lavorativi bancari; (iii) l'agente di calcolo, a sua sola discrezione, deciderà il fattore percentuale di rimborso, fissando, appena possibile e a sua discrezione, sulla base di eventuali pratiche di mercato, la quota del valore nominale dell'obbligazione di riferimento corrispondente al valore di mercato dell'obbligazione di riferimento dopo il verificarsi dell'evento di insolvenza o di rimborso, e pubblicherà appena possibile il fattore percentuale di rimborso così fissato; (iv) il prodotto strutturato viene rimborsato nel giorno del rimborso in contanti per l'importo da liquidare (come definito in basso). Un tale rimborso avviene indipendentemente dal fatto che il corrispondente evento di insolvenza o rimborso legato all'obbligazione di riferimento continui a sussistere o meno dopo la constatazione dell'agente di calcolo.

Una valuta dell'obbligazione di riferimento, eventualmente differente dalla valuta di riferimento del prodotto strutturato, non ha inoltre alcun effetto sull'ammontare del possibile importo della liquidazione oppure dell'importo di rimborso del prodotto strutturato 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.
Importo della liquidazione	L'importo della liquidazione nella valuta di riferimento viene fissato dall'agente di calcolo a sua sola discrezione e corrisponde al valore nominale, moltiplicato per il fattore percentuale di rimborso stabilito dall'agente di calcolo in base alla suddetta procedura, più il valore residuo della liquidazione di eventuali posizioni di copertura per i pagamenti delle cedole del certificato, dedotti i costi di liquidazione di queste posizioni. 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").
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 www.derinet.ch ; inoltre i prodotti quotati alla SIX Swiss Exchange vengono pubblicati sul sito www.six-swiss-exchange.com ai sensi della normativa vigente.
Contrattazioni sul mercato secondario	Le contrattazioni sul mercato secondario sono garantite per tutta la durata certificato magnetico. I corsi attuali sono disponibili su www.derinet.ch . La contrattazione del prodotto avviene «flat», ossia il prezzo s'intende comprensivo di cedola.
Investimento minimo	1 Certificato magnetico
Lotto minimo di negoziazione	1 Certificato magnetico
Tassazione in Svizzera	Questo Certificato magnetico dal punto strettamente fiscale è considerato un prodotto trasparente senza interesse unico prevalente ("Non-IUP"). Di conseguenza in Svizzera, nel caso degli investitori privati, la differenza tra la protezione del capitale e il valore attuale netto (CHF 1000.00 – CHF 959.14 = CHF 40.86) è soggetta all'imposta sul reddito solamente alla data di scadenza finale, e la cedola minima annua (0.50%) alle rispettive date di scadenza annuale. Il fattore di sconto (TIR) all'emissione ammonta al 0.83776%. Eventuali pagamenti, che superano la cedola minima annuale, risp. ulteriori pagamenti cedolari rappresentano invece un utile di capitale esentasse. 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). Tassabile è la cedola minima garantita (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.
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 97.50%, ovvero un Total Expense Ratio (TER) pari a 0.50% p.a.. Questo TER include una commissione di distribuzione fino a 0.20% p.a..

Descrizione del sottostante Nestlé SA	Denominazione: Nestlé SA, Azioni nominative Ragione sociale e domicilio: Nestlé SA, Avenue Nestlé 55, CH-1800 Vevey Identification: ISIN CH0038863350 / Valore svizzero 3886335 / Bloomberg <NESN VX Equity> Borsa di riferimento: SIX Swiss Exchange Borsa a termine: Eurex; l'agente di calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra borsa a termine Performance: disponibile all'indirizzo www.bloomberg.com (Symbol: NESN:VX) Trasferibilità: disciplinata dalle direttive Nestlé SA Rapporti di gestione: disponibili all'indirizzo www.nestle.com
Descrizione del sottostante Roche Holding AG	Denominazione: Roche Holding AG, Buoni di godimento Ragione sociale e domicilio: Roche Holding AG, Postfach, CH-4070 Basel Identification: ISIN CH0012032048 / Valore svizzero 1203204 / Bloomberg <ROG VX Equity> Borsa di riferimento: SIX Swiss Exchange Borsa a termine: Eurex; l'agente di calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra borsa a termine Performance: disponibile all'indirizzo www.bloomberg.com (Symbol: ROG:VX) Trasferibilità: disciplinata dalle direttive Roche Holding AG Rapporti di gestione: disponibili all'indirizzo www.roche.com
Descrizione del sottostante Swisscom AG	Denominazione: Swisscom AG, Azioni nominative Ragione sociale e domicilio: Swisscom AG, Alte Tiefenastrasse 6, CH-3048 Worblaufen Identification: ISIN CH0008742519 / Valore svizzero 874251 / Bloomberg <SCMN VX Equity> Borsa di riferimento: SIX Swiss Exchange Borsa a termine: Eurex; l'agente di calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra borsa a termine Performance: disponibile all'indirizzo www.bloomberg.com (Symbol: SCMN:VX) Trasferibilità: disciplinata dalle direttive Swisscom AG Rapporti di gestione: disponibili all'indirizzo www.swisscom.com
Descrizione del sottostante Zurich Insurance Group Ltd.	Denominazione: Zurich Insurance Group Ltd., Azioni nominative Ragione sociale e domicilio: Zurich Insurance Group, Mythenquai 2, CH-8022 Zürich Identification: ISIN CH0011075394 / Valore svizzero 1107539 / Bloomberg <ZURN VX Equity> Borsa di riferimento: SIX Swiss Exchange Borsa a termine: Eurex; l'agente di calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra borsa a termine Performance: disponibile all'indirizzo www.bloomberg.com (Symbol: ZURN:VX) Trasferibilità: disciplinata dalle direttive Zurich Insurance Group Ltd. Rapporti di gestione: disponibili all'indirizzo www.zurich.com
Descrizione dell'obbligazione di riferimento e del suo emittente	Denominazione: EUR 2.375% Deutsche Bank AG, 11.01.2023, Obligationen Emittente: Deutsche Bank AG, Theodor-Heuss-Allee 70, Frankfurt Am Main, 60262, Germany Identification: ISIN DE000DB5DCS4 / Bloomberg <EJ5046861 Corp> Rating: Standard & Poor's 'BBB+' (fonte: Bloomberg) Rimborso: 11.01.2023
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 dei certificati magnetici con obbligazione di riferimento sono le seguenti:

I certificati magnetici si caratterizzano per una protezione del capitale alla scadenza nonché per i pagamenti cedolari periodici, il cui importo viene determinato il relativo giorno del fixing della cedola sulla base dei corsi del sottostante. L'importo del pagamento cedolare periodico corrisponde almeno a una cedola minima annua. L'investitore ha diritto a un pagamento cedolare eccedente il valore della cedola minima solo se il giorno del fixing della cedola nessuno dei sottostanti chiude sopra o al di sotto del proprio prezzo d'esercizio. Il guadagno massimo è limitato al pagamento cedolare. Il rimborso del capitale è garantito solo alla fine del periodo di validità dei certificati magnetici. Durante il periodo di validità, la quotazione dei certificati magnetici può scendere al di sotto del capitale garantito.

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

RISCHI IMPORTANTI PER GLI INVESTITORI

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

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.

Spazio Economico Europeo (SEE): Gli investitori sono invitati ad osservare i vigenti limiti alla vendita: poiché né il presente Termsheet né il programma di emissione soddisfano i requisiti della Direttiva Prospetto dell'UE, dei regolamenti di applicazione e delle misure di recepimento nella legislazione nazionale, i titoli non possono essere offerti al pubblico all'interno dello Spazio economico europeo (SEE) fintanto che il pertinente Prospetto informativo non sarà stato emesso e approvato dall'Autorità di vigilanza, tranne nel caso in cui: (a) l'offerta sia rivolta unicamente a investitori qualificati, o (b) a meno di 150 investitori in ogni Stato dello SEE, o (c) l'importo minimo del singolo investimento ammonti a EUR 100.000 per investitore o il taglio minimo dei titoli sia di EUR 100.000, o (d) il prezzo di vendita della totalità dei titoli offerti sia inferiore a EUR 100.000.

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 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.

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 la Banca Vontobel è 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, 01 luglio 2016

Bank Vontobel AG, Zurigo

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



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust

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>