

Put - Warrant su DAX®

DESCRIZIONE DEL PRODOTTO

I warrant sono strumenti finanziari che conferiscono all'investitore il diritto (non l'obbligo) di acquistare (call) o vendere (put) il sottostante al prezzo d'esercizio durante il periodo di esercizio dell'opzione (americano) oppure alla data di scadenza (europeo). L'esercizio dei warrant con "consegna fisica" avviene tramite la consegna del sottostante: da parte dell'emittente all'investitore (call) o da parte dell'investitore all'emittente (put); i warrant con "pagamento in contanti" danno diritto – se al momento dell'esercizio sono in the money – a ricevere il pagamento della relativa differenza. Con i call warrant, l'investitore punta sul rialzo delle quotazioni del sottostante, mentre con i put warrant punta sul loro ribasso.

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 | Bank Vontobel AG, Zürich (Moody's Counterparty Risk Assessment A2 (cr)) |
| Garante | - |
| Lead Manager | Bank Vontobel AG, Zurigo |
| Agente di pagamento, di esercizio e di calcolo | Bank Vontobel AG, Zurigo |
| Tipo di prodotto ASPS | Warrant (2100), cfr. anche www.svsp-verband.ch |
| Sottostante | DAX® (Ulteriori dettagli sul sottostante, vedi sotto) |
| Prezzo di riferimento a pronti | EUR 10 697.90 |
| Ratio | 500.0 : 1 |
| Tipo di opzione | Put |
| Stile di opzione | Europeo (possibilità di esercizio solo alla data di scadenza) |
| Modalità di rimborso | Pagamento in contanti |
| Prezzo di emissione | CHF 3.00 |
| Prezzo di esercizio | EUR 10 800.00 |
| Fixing iniziale | 11 agosto 2016 ore 08:10 CET |
| Liberazione | 18 agosto 2016 |
| Ultimo giorno di negoziazione | 21 dicembre 2018 ore 12:00 CET |
| Termine ultimo di esercizio | 21 dicembre 2018 ore 12:00 CET |
| Data di scadenza | 21 dicembre 2018 |
| Prezzo di valutazione determinante | Se disponibile, il Final Settlement Price determinato dalla borsa a termine per la relativa scadenza delle opzioni, altrimenti la quotazione finale determinata dall'ufficio di accertamento |
| N, di valore svizzero / ISIN / Simbolo Telekurs | 33166997 / CH0331669975 / WDAJ9V |
| Valuta di riferimento | CHF; l'emissione, la negoziazione e il rimborso sono eseguiti nella moneta di riferimento |

Ulteriori informazioni

| | |
|--|--|
| Volume di emissione | 50 000 000 Vontobel Warrant, con possibilità di aumento |
| Diritto di esercizio | <p>Possibile solo alla data di scadenza. Il programma di emissione contiene tutti i principali dettagli relativi alle modalità di esercizio.</p> <p>Una quantità (determinata dal rapporto) di warrant conferisce il diritto, al momento dell'esercizio, al ricevimento di un importo di liquidazione (pagamento in contanti). Questo importo di liquidazione corrisponde alla differenza espressa nella valuta del sottostante, in base alla quale la quotazione del sottostante determinante il giorno dell'esercizio supera al rialzo (opzione tipo call) o al ribasso (opzione tipo put) il prezzo d'esercizio; laddove la valuta del sottostante non coincida con la valuta di negoziazione del warrant, viene effettuata una conversione al corso di cambio vigente in tale data e stabilito dall'agente di calcolo.</p> <p>I pagamenti / le consegne hanno luogo con valuta dopo 5 giorni lavorativi bancari dal giorno dell'esercizio.</p> <p>I warrant con pagamento in contanti, vengono automaticamente esercitati alla scadenza, se sono "in the money".</p> <p>Luogo d'esercizio: Bank Vontobel AG, all'attenzione di Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo +41 (0)58 283 74 90, fax +41 (0)58 283 51 60</p> |
| Lotto minimo di esercizio | 1 Vontobel Warrant o un suo multiplo |
| Lotto minimo di negoziazione | 1 Vontobel Warrant |
| Clearing / Settlement | Clearstream (Luxembourg), Euroclear Brussels, SIX SIS AG |
| Quotazione | Viene richiesta alla SIX Swiss Exchange |
| Pubblicazione di comunicazioni e modifiche | Tutte le comunicazioni agli investitori relative ai prodotti e i prospetti informativi aggiornati (p.es. in seguito a Corporate Actions) sono pubblicati alla voce "Storia del prodotto" del titolo corrispondente sul sito www.derinet.ch ; inoltre per i prodotti quotati alla SIX Swiss Exchange sono pubblicati sul sito www.six-swiss-exchange.com ai sensi della normativa vigente. |
| Negoziazioni sul mercato secondario | Durante l'intera durata vengono garantite le negoziazioni sul mercato secondario. |
| Trattamento fiscale in Svizzera | <p>Gli utili derivanti da questo prodotto non sono soggetti all'imposta federale diretta.</p> <p>Non viene applicata né un'imposta preventiva né una tassa di emissione. Le transazioni sul mercato secondario non sono soggette alla tassa di negoziazione svizzera. Se è prevista una consegna del sottostante, può tuttavia risultare una tassa di negoziazione.</p> <p>Per gli agenti pagatori svizzeri questo prodotto non è soggetto alla tassazione dei redditi da risparmio dell'Unione Europea.</p> <p>Il regime fiscale indicato è una sintesi non vincolante e non definitiva del trattamento fiscale in vigore per gli investitori privati domiciliati in Svizzera.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> |
| Titoli | I prodotti strutturati vengono emessi sotto forma di diritti valori non certificati dell'emittente. Non sono rilasciati né certificati, né titoli stampati. |
| 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". Vontobel Financial Products Ltd. e Vontobel Holding AG non sono intermediari finanziari sottoposti a vigilanza ai sensi dell'art. 5 cpv. 1 lett. a) comma 1.-4. LiCol. |

**Descrizione del sottostante
DAX®**

Il DAX®, che rappresenta il segmento delle blue chip, misura la performance delle 30 maggiori società tedesche del listino Prime Standard nella Borsa valori di Francoforte FWB® in termini di volumi scambiati e capitalizzazione di mercato.

DAX® è un marchio registrato da Deutsche Börse AG

Tipo di indice: Indice di performance

Ufficio di accertamento: Deutsche Börse

Valuta dell'indice: EUR; un punto dell'indice corrisponde a EUR 1.00

Identification: ISIN DE0008469008 / Valore svizzero 998032 / Bloomberg <DAX Index>

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: DAX:IND)

Dettagli relativi al calcolo degli indici disponibili all'indirizzo

<http://www.dax-indices.com>

Adegamenti riguardanti il calcolo degli indici disponibili all'indirizzo

<http://www.dax-indices.com>

PROSPETTIVE DI GUADAGNO E DI PERDITA

I warrant offrono l'opportunità di beneficiare con effetto leva di una performance positiva (call warrant) o di una performance negativa (put warrant) del sottostante. Per quanto riguarda i warrant call, il guadagno potenziale di norma è illimitato, mentre per i warrant put il potenziale di guadagno massimo è limitato e viene conseguito quando il corso del sottostante raggiunge zero. A causa dell'effetto leva, le variazioni di corso del sottostante possono influire sul valore dei warrant in modo più che proporzionale. Per i warrant con diritto ad un pagamento in contanti, l'ammontare dell'importo di liquidazione dipende dal differenziale alla data d'esercizio tra la quotazione del sottostante e il prezzo d'esercizio, superato al rialzo (call warrant) o al ribasso (put warrant). Per i warrant con una consegna dei titoli occorre considerare altresì la quotazione del sottostante consegnato nonché i relativi costi. I warrant non generano redditi continui. Essi perdono sostanzialmente valore se non ha luogo un rialzo del sottostante, nel caso dei call warrant, o un ribasso del sottostante nel caso dei put warrant. Al termine della validità i warrant scadono senza valore, se non sono in denaro, il che significa che l'investitore in tale evenienza incorre nella perdita totale del capitale investito.

RISCHI IMPORTANTI PER GLI INVESTITORI**Rischi valutari**

Se uno o più sottostanti sono denominati in una moneta diversa dalla moneta di riferimento del prodotto, gli investitori dovrebbero tener conto degli eventuali rischi associati, dovuti a oscillazioni dei tassi di cambio, poiché il rischio di perdita non dipende soltanto dalla performance dei sottostanti, ma anche dalle performance negative 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 (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 nelle borse o nei mercati sopravvengano turbolenze sui o altri eventi non prevedibili (come 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. Per ulteriori avvertenze sul grado di affidabilità di Vontobel Holding AG e di Bank Vontobel AG, consultare il programma d'emissione.

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.

Quanto a questo strumento finanziario, non si tratta di un fondo d'investimento oppure di una società d'investimento ai sensi dell'art. 2 della legge del 19 maggio 2005 sulle società d'investimento (IUG, 951.30). Questo strumento finanziario non è soggetto al controllo dell'Autorità di sorveglianza dei mercati finanziari del Liechtenstein (FMA) e l'investitore non è protetto dalla tutela dell'investitore fornita dall'IUG.

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 destinato 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 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, 8022 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 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, riteremo 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.

Zürich, 11 agosto 2016 / Deritrade-ID: 150465487

Bank Vontobel AG, Zurigo

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