

Collared Floater su un tasso Libor USD a 3 mesi

DESCRIZIONE DEL PRODOTTO

Collared 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 (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 Counterparty Risk Assessment A2 (cr); vedi il testo completo nel programma di emissione)
Garante	Vontobel Holding AG, Zurigo (Moody's A3)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zurich
Agente di pagamento, di esercizio e di calcolo	Bank Vontobel AG, Zurich
Tipo di prodotto ASPS	Protezione del capitale con cedola (1140), cfr. anche www.svsp-verband.ch
Tasso di riferimento	Tasso Libor USD a 3 mesi (ulteriori dettagli sul sottostante, vedi sotto)
Prezzo di emissione	100.00%
Prezzo di rimborso	100.00%
Valore nominale	USD 1000.00
Fixing iniziale	28 dicembre 2016
Liberazione	30 dicembre 2016
Ultimo giorno di negoziazione	28 dicembre 2021
Data di rimborso	30 dicembre 2021
Rimborso del capitale anticipato	No
No. di valore svizzero / ISIN / Simbolo VT	34838744 / CH0348387447 / YMAANV
Valuta di riferimento	USD; l'emissione, la negoziazione e il rimborso vengono eseguiti nella moneta di riferimento

Calcolo della cedola / Tasso di riferimento

Cedola minima	1.90% p.a.
Cap	2.50% p.a.
Cedola di interessi	Libor USD 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 e non superiore al cap.
Formula della cedola	Max (Min (Tasso di riferimento; 2.50% p.a.); 1.90% p.a.)
Pagamento delle cedole	Pagamento trimestrale alla fine del periodo di corresponsione delle cedole, primo pagamento 30 marzo 2017
Periodo di corresponsione	Trimestrale
Convenzione sugli interessi	Act/360, modified following, adjusted
Calendario dei giorni festivi	Zurigo per pagamenti delle cedole, London per il fixing del sottostante

Ulteriori disposizioni

Volume di emissione	USD 25'000'000, con possibilità d'aumento ad ogni momento
Titoli	I prodotti strutturati vengono emessi sotto forma di diritti valori non certificati dell'emittente. Nessun certificato, nessuna stampa dei titoli.
Depositario	SIX SIS AG
Clearing / Settlement	SIX SIS AG, Euroclear Brussels, Clearstream (Luxembourg)

Diritto applicabile / foro competente	Diritto svizzero / Zurigo 1, Svizzera
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.
Disdetta anticipata	Possibile solo per motivi fiscali o altri motivi straordinari (come descritto dettagliatamente nel programma d'emissione).
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 www.derinet.ch .
Determinazione dei prezzi	La determinazione dei prezzi sul mercato secondario avviene "clean", ciò significa che gli interessi maturati non sono compresi nel prezzo.
Quotazione	Nessuna
Investimento minimo	USD 1000.00 valore nominale
Lotto minimo di negoziazione	USD 1000.00 valore nominale
Indicazioni sulle commissioni	Vontobel stima che l'Issuer Estimated Value (IEV) di questo prodotto sia pari a 99.00%, ovvero un Total Expense Ratio (TER) pari a 0.20% p.a.. Questo TER include una commissione di distribuzione fino a 0.16% p.a..
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.

Tassazione in Svizzera

Imposta sui redditi	Nel caso d'investitori privati domiciliati in Svizzera, i pagamenti delle cedole sono soggette all'imposta sul reddito alla loro scadenza.
Imposta preventiva	Nessuna imposta preventiva
Tassa di emissione	Nessuna tassa di emissione
Tassa di negoziazione	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).
Tassazione di redditi da risparmio dell'UE	Per l'agente pagatore svizzero, questo prodotto è soggetto alla tassazione del risparmio (euroritenuta). (TK1)
Informazioni generali	<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>

Descrizione del tasso di riferimento

USD 3M-LIBOR

Denominazione: USD 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 <US0003M Index>

Ufficio di accertamento: ICE Benchmark Administration Limited

PROSPETTIVE DI GUADAGNO E DI PERDITA

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

Il rischio di un investimento in un Collared 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. prezzo 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. prezzo di rimborso = prezzo di riferimento al momento dell'investimento

Scenario negativo:

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

RISCHI IMPORTANTI PER GLI INVESTITORI

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.

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 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 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 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.

Zurigo, 28 dicembre 2016

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>