

Documento contenente le informazioni chiave

Vontobel

Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Constant Leverage Certificate su 7X Short Index linked to Cocoa Future

ISIN: DE000VN9DZU7

Produttore: Bank Vontobel Europe AG, Francoforte/Sede centrale, Germania, sito web: <https://certificati.vontobel.com>
Contattare il numero **800 798 693** per ulteriori informazioni

Emittente: Vontobel Financial Products GmbH, Francoforte sul Meno, Germania, con un prodotto garantito da Bank Vontobel Europe AG (Garante)

Autorità competente: Autorità federale per la supervisione del settore finanziario (BaFin), Germania

Il presente documento è stato creato il 11 maggio 2018, 23:59 (ora locale Francoforte sul Meno)

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione

Cos'è questo prodotto?

Tipo Strumento di debito sotto forma di titolo contabile al portatore, sotto forma non cartacea e dematerializzato, regolato dalla legge tedesca.

Obiettivi L'obiettivo del prodotto è quello di fornire una partecipazione non proporzionale (con leva) e inversa in qualsiasi variazione di prezzo dello Strumento di Riferimento del Sottostante. Ciò ha l'effetto, tra l'altro, di esporvi a un rischio molto alto di perdita totale dell'investimento. Il prodotto è uno strumento finanziario complesso legato a un Sottostante (7X Short Index linked to Cocoa Future).

Il prodotto ha una scadenza fissa e sarà regolato alla Data di Liquidazione. Inoltre, può essere esercitato in qualsiasi Data di Esercizio. L'Emittente ha il diritto di estinguere il prodotto in qualsiasi Data di Disdetta. In seguito all'esercizio o all'estinzione (disdetta), in caso contrario dopo la Data di Valutazione Finale, alla pertinente Data di Liquidazione, riceverete un importo di liquidazione. L'importo di liquidazione corrisponderà al Prezzo di Riferimento del Sottostante alla pertinente Data di Esercizio, Data di Disdetta o Data di Valutazione Finale, moltiplicato per il Multiplo.

Sottostante Il Sottostante è collegato allo Strumento di Riferimento ed è calcolato dall'Agente di Calcolo dell'Indice. Riflette qualsiasi variazione di prezzo nello Strumento di Riferimento, con l'applicazione di un fattore di -7 (Leva Finanziaria).

Una diminuzione del prezzo dello Strumento di Riferimento dal più recente calcolo del valore di chiusura di un Sottostante causa una variazione positiva del Sottostante rispetto al prezzo precedente del Sottostante e viceversa. Pertanto il Sottostante replica una strategia "short". Il Sottostante consiste in una componente di leva e in una componente di finanziamento.

La componente di leva segue, inversamente, un investimento nello Strumento di Riferimento, in cui le variazioni di prezzo dello Strumento di Riferimento vengono moltiplicate per la Leva Finanziaria. L'effetto leva si applica alle variazioni sia positive e negative dello Strumento di Riferimento, con un effetto non proporzionale sul valore del Sottostante. Ad esempio (senza considerare la componente finanziaria):

- Un aumento del prezzo dello Strumento di Riferimento del 2% causa una diminuzione del Sottostante pari a $7 \times 2\%$;
- Una diminuzione del prezzo dello Strumento di Riferimento del 2% causa un aumento del Sottostante pari a $7 \times 2\%$.

Le variazioni di prezzo dello Strumento di Riferimento vengono sempre monitorate in relazione al Prezzo di Valutazione più recente. In caso di forte aumento dello Strumento di Riferimento che raggiunga la Barriera, tale livello di Strumento di Riferimento verrà considerato il nuovo Prezzo di Valutazione. Questa rettifica infragiornaliera automatica è concepita per impedire che il Sottostante possa raggiungere valori negativi. Il meccanismo non vi impedisce tuttavia di soffrire una perdita, che potrebbe riguardare la totalità dell'investimento.

La componente di finanziamento riflette i ricavi e i costi derivanti dall'acquisto dello Strumento di Riferimento, dalla sua cessione e dall'investimento dei proventi a un tasso privo di rischio (si vedano più sotto il Tasso di Interesse e lo Spread di Finanziamento (corrente)). Inoltre, l'Agente di Calcolo dell'Indice addebita una commissione per il calcolo e l'amministrazione del Sottostante (Commissione di Gestione, che riduce il valore dell'indice).

Fintanto che i ricavi derivanti dal pertinente tasso di interesse in un determinato giorno non superano il Differenziale di Finanziamento e la Commissione di Indiciizzazione, la componente di finanziamento riduce il valore del Sottostante e del prodotto in tale giorno.

Il Tasso di Interesse, lo Spread di Finanziamento e la Commissione di Gestione sono inclusi quotidianamente nel calcolo del Sottostante, su base pro rata.

A causa della rettifica giornaliera del Prezzo di Valutazione, il Sottostante e lo Strumento di Riferimento generalmente non variano parallelamente per un periodo di oltre un giorno; la probabilità che essi seguano corsi significativamente diversi aumenta infatti ad ogni giorno che trascorre. In particolare, le fluttuazioni giornaliere in negativo e in positivo dello Strumento di Riferimento comporteranno, dopo alcuni giorni, variazioni di prezzo completamente differenti tra il Sottostante e lo Strumento di Riferimento; ciò potrà causare una diminuzione del prezzo del Sottostante anche a fronte di un aumento del prezzo dello Strumento di Riferimento durante un particolare periodo di tempo.

In conseguenza dell'effetto leva sul Sottostante, i guadagni sul prezzo dello Strumento di Riferimento potranno incrementare notevolmente le perdite sul prezzo del prodotto. Se il prezzo dello Strumento di Riferimento aumenta significativamente, il valore del Sottostante scenderà a livelli alquanto modesti. Successive diminuzioni, anche significative, del prezzo dello Strumento di Riferimento avranno solo un effetto limitato sulla ripresa del Sottostante, in quanto il livello iniziale di ripresa del valore del Sottostante sarà molto basso a causa della rettifica giornaliera (o persino infragiornaliera) del Sottostante in base al più recente Prezzo di Valutazione dello Strumento di Riferimento.

L'importo di rimborso verrà convertito dalla valuta del Sottostante nella valuta del prodotto.

Prodotto

Valuta del Prodotto	EUR	Tipo di Regolamento	Contanti
Prezzo di Acquisto	EUR 8,87	Data di Scadenza	18 dicembre 2020
Data di Valutazione Iniziale	7 giugno 2017	Data di Liquidazione	5 giorni lavorativi bancari dopo la Data di Esercizio, la Data di Disdetta o la Data di Valutazione Finale
Data di Emissione	27 aprile 2018		
Date di Esercizio / Date di Disdetta	L'ultimo giorno lavorativo bancario di ogni mese, iniziando dal 31 maggio 2018	Multiplo	1
Tipo di Opzione	Short		

Sottostante

7X Short Index linked to Cocoa Future

Tipo	Indice di Leva Finanziaria Vontobel	Commissione di Gestione	1% annuo
ISIN	CH0368825847	Leva Finanziaria	-7
Valuta	USD	Barriera	12,00%
Agente di Calcolo dell'Indice	Bank Vontobel AG, Zurigo, Svizzera	Tasso di Interesse	USD Libor O/N
Prezzo di Riferimento	Livello di chiusura, determinato dall'Agente di Calcolo dell'Indice	Spread di Finanziamento (corrente)	1,75% annuo
Livello di Chiusura dell'Indice (corrente)	USD 10,202		

Strumento di Riferimento (corrente)

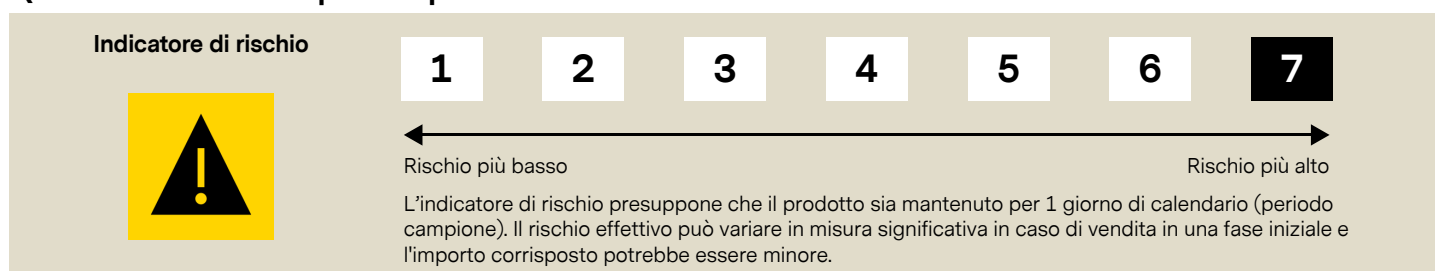
Cocoa Future Jul 2018

ISIN	XC000A0AEYD6	Tipo	Contratto a termine
Valuta	USD	Prezzo di Valutazione (corrente)	USD 2.762,00
Fonte di Riferimento	IntercontinentalExchange (ICE)		

L'Emittente ha il diritto di estinguere il prodotto con effetto immediato nel caso in cui abbia luogo un evento straordinario. Tra gli eventi straordinari si annoverano, a titolo esemplificativo, il delisting o la cessazione di un Sottostante. In tal caso, l'importo di disdetta potrebbe essere significativamente inferiore rispetto all'importo investito. È possibile la perdita di tutto il vostro investimento. Siete inoltre esposti al rischio che il prodotto venga estinto in un momento per voi non favorevole e potreste essere solamente in grado di reinvestire l'importo di liquidazione anticipata a condizioni meno favorevoli.

Investitori al dettaglio a cui è destinato il prodotto Il prodotto è destinato ad investitori al dettaglio che cercano una partecipazione non proporzionale a variazioni di prezzo e/o la copertura di un altro investimento e che hanno un orizzonte di investimento a brevissimo termine. Il prodotto si rivolge a investitori dotati di esperienza e/o conoscenze avanzate con prodotti finanziari. Gli investitori sono in grado di sostenere una perdita totale dell'investimento e non danno valore alla protezione del capitale. Nella valutazione del rischio e del rendimento, il prodotto si situa nella classe di rischio 7, su una scala che va a 1 (prodotto orientato alla sicurezza, rendimento molto basso/basso) a 7 (alto rischio, massimo rendimento).

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso illustra la probabilità che il prodotto subisca perdite di capitale a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità dell'Emittente e del Garante di corrispondere gli importi dovuti.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 7 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto alto e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'Emittente e del Garante di corrispondervi quanto dovuto. **Attenzione al rischio di cambio** nel caso in cui la vostra valuta di riferimento non coincida con la Valuta del Prodotto. **Riceverete importi in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute.** Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Se l'Emittente e il Garante non sono in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Investimento EUR 10.000		Periodo di detenzione raccomandato
Scenari		1 giorno di calendario
Scenario di stress	Cosa potrà ricevere l'investitore al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	EUR 6.390,45 -100,00%
Scenario sfavorevole	Cosa potrà ricevere l'investitore al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	EUR 8.766,55 -100,00%
Scenario moderato	Cosa potrà ricevere l'investitore al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	EUR 9.742,74 -100,00%
Scenario favorevole	Cosa potrà ricevere l'investitore al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	EUR 10.747,94 2.100,12%

Questa tabella indica gli importi che potrebbero essere percepiti al termine del periodo campione, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di EUR 10.000. Gli scenari presentati illustrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove storiche relative alle modalità di variazione del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dovuti varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo dovuto in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui l'Emittente e il Garante non siano in grado di corrispondere gli importi dovuti. Tali scenari comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Tali scenari non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sul rendimento effettivo.

Cosa accade se Vontobel Financial Products GmbH non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Siete esposti al rischio che l'Emittente e il Garante non possano essere in grado di adempiere alle proprie obbligazioni rispetto al prodotto e alla garanzia, ad esempio in caso di insolvenza (incapacità di pagare / sovraindebitamento) o di disposizione amministrativa che preveda provvedimenti di risoluzione della crisi aziendale. In caso di crisi del Garante, una tale disposizione può essere emanata anche dall'autorità di risoluzione nella fase preliminare di una procedura di insolvenza. L'autorità di risoluzione, a tal proposito, dispone di ampi poteri di intervento. Può, tra le altre cose, ridurre i diritti degli investitori a zero, estinguere la garanzia o convertirla in azioni del Garante e sospendere i diritti degli investitori.

La garanzia è regolata dalla legge tedesca e può essere resa esecutiva solo in Germania. Ciò potrebbe causare un aumento dei costi. La durata dei procedimenti giudiziari potrebbe altresì non corrispondere a quella del vostro Paese di origine.

È possibile la perdita di tutto il capitale investito. Il prodotto è uno strumento di debito e, in quanto tale, non è coperto da sistemi di protezione dei depositi.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo

La riduzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi complessivi del prodotto. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti EUR 10.000,00. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi. In tal caso, quest'ultima fornirà informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento EUR 10.000,00	In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato
Costi totali	EUR 534,80
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	2.022,043%

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella mostra l'impatto sul rendimento per anno

Costi una tantum	Costi di Ingresso	2.009,258%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo.
	Costi di uscita	0,00%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi per le operazioni di portafoglio	-	Non applicabile
	Altri costi correnti	12,785%	Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 1 giorno di calendario (Periodo campione)

Non è possibile raccomandare un determinato periodo di detenzione. A causa dell'effetto leva, infatti, il prodotto reagisce anche a modeste variazioni di prezzo del Sottostante che possono causare perdite o profitti in periodi di tempo imprevedibili. Qualsiasi raccomandazione in merito a un determinato periodo di detenzione sarebbe un'informazione fuorviante per un investitore speculativo. Per gli investitori che acquistano il prodotto con finalità di copertura, il periodo di detenzione dipende dall'orizzonte di copertura del singolo investitore.

Potete esercitare il prodotto alla Data di Esercizio, fornendo istruzioni alla vostra banca depositaria di (1) trasmettere un Avviso di Esercizio a Bank Vontobel AG, Zurigo (Agente di Esercizio) nel rispetto del periodo di preavviso e di (2) trasferire i prodotti in questione all'Agente di Esercizio. Al momento dell'effettivo esercizio riceverete un Importo di Rimborso, descritto in maggior dettaglio alla sezione "Cos'è questo prodotto?" sopra riportata.

Potete inoltre vendere anticipatamente il prodotto, vendendolo attraverso la borsa valori presso il quale è quotato o all'esterno di tale mercato. Se si vende il prodotto anziché esercitarlo, l'importo che si riceverà potrà essere inferiore all'importo che altrimenti sarebbe stato ricevuto. Il rimborso descritto nella precedente sezione "Cos'è questo prodotto?" è effettuato solo a condizione che il prodotto sia detenuto fino a scadenza.

Quotazione in borsa	Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) di Borsa Italiana S.p.A. (MTF)	Ultimo Giorno di Negoziazione in Borsa	14 dicembre 2020, ore 17:30
Lotto minimo di negoziazione	1 Prodotto	Quotazione del Prezzo	Quotazione per unità

La vendita del prodotto potrebbe non essere possibile, in particolare in caso di particolari circostanze di mercato o di interruzioni tecniche. Se si vende il prodotto prima della scadenza, si potrà ricevere un importo inferiore rispetto a quello che si sarebbe ottenuto detenendolo fino alla scadenza.

Come presentare reclami?

Qualsiasi reclamo relativo alla persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso può essere presentato direttamente a tale persona per mezzo del pertinente sito web. Qualsiasi reclamo relativo al prodotto, al presente documento o al comportamento del Produttore e/o dell'Emittente può essere sottoposto per iscritto (ad esempio, a mezzo lettera o e-mail) a Bank Vontobel Europe AG, Financial Products, Bockenheimer Landstrasse 24, 60323 Francoforte sul Meno, Germania, e-mail: certificati@vontobel.com, sito web: <https://certificati.vontobel.com>.

Altre informazioni rilevanti

Il prospetto di base, eventuali supplementi e le condizioni sono disponibili gratuitamente sul sito web <https://certificati.vontobel.com>. Per ottenere maggiori informazioni, in particolare dettagli sulla struttura e sui rischi associati all'investimento nel prodotto, si raccomanda di leggere questi documenti.