

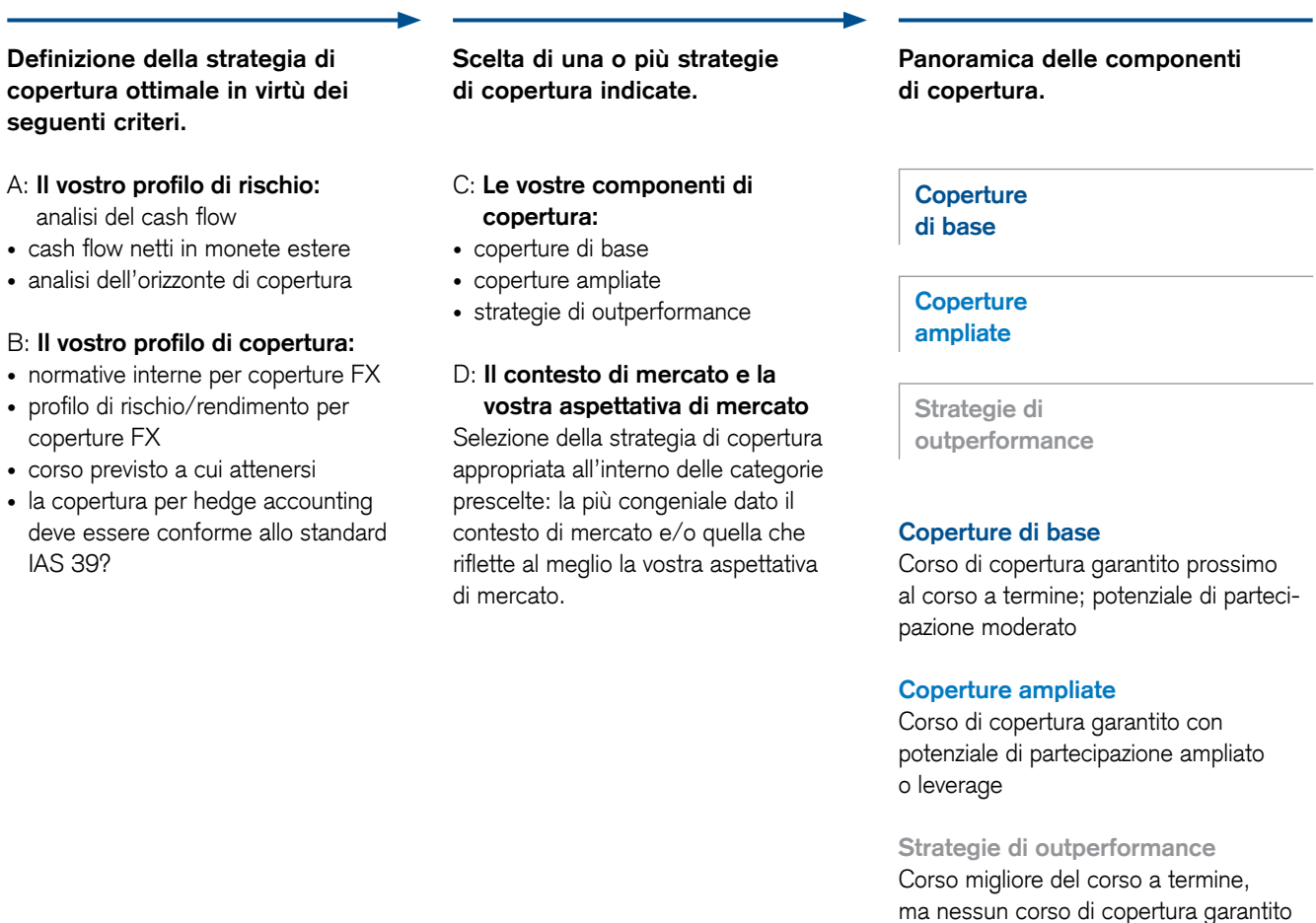
Gestione valutaria efficace

Coperture di base

La vostra impresa opera a livello internazionale? Chi intrattiene relazioni d'affari con l'estero è esposto al rischio delle oscillazioni dei corsi di cambio. Tali fluttuazioni possono ridurre sensibilmente il margine dell'attività operativa di esportatori e importatori.

Le coperture sono le componenti centrali di una gestione valutaria attiva. L'impiego mirato di strategie di copertura può ridurre il rischio di cambio. In un contesto di mercato caratterizzato da tassi bassi e aumento della volatilità, sul mercato valutario si presentano tuttavia anche interessanti opportunità d'investimento.

Vi forniamo la soluzione adeguata per ogni situazione.



Coperture di base (esempio per un acquirente)

Operazione a termine (esempio per un acquirente)

Pattuizione irrevocabile del corso a termine alla stipulazione. A seconda del differenziale dei tassi risulta un aggio o un disaggio rispetto al corso spot.

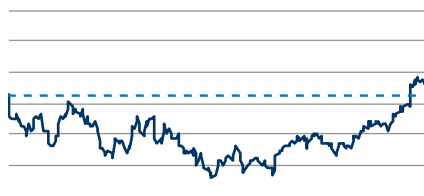
L'operazione a termine viene spesso considerata un riferimento per la valutazione delle opportunità e dei rischi di soluzioni di copertura strutturate.

Vantaggi:

- Copertura fissa al corso a termine

Svantaggi:

- Nessuna possibilità di partecipazione a vantaggiosi movimenti di mercato



----- Corso a termine

Risk Reversal (esempio per un acquirente)

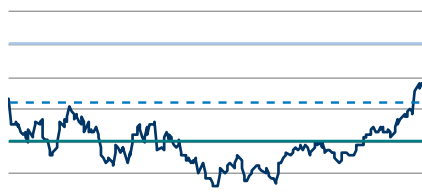
Copertura fissa allo strike superiore (leggermente al di sopra del corso a termine) con una banda di fluttuazione, al fine di beneficiare dei vantaggiosi movimenti del mercato fino allo strike inferiore.

Vantaggi:

- Copertura neutrale in termini di premi e chiara
- Partecipazione fino allo strike inferiore

Svantaggi:

- Partecipazione limitata



----- Corso a termine
----- Strike superiore
----- Strike inferiore

Knock into forward (esempio per un acquirente)

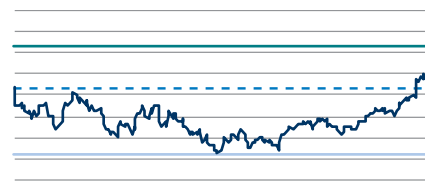
Copertura fissa allo strike (leggermente superiore al corso a termine) con una banda di fluttuazione, al fine di beneficiare dei vantaggiosi movimenti di mercato fino alla barriera. Se la barriera viene raggiunta o superata, il cliente è tenuto ad acquistare allo strike.

Vantaggi:

- Potenziale di partecipazione più ampio rispetto al Risk Reversal, copertura neutrale in termini di premi

Svantaggi:

- Monitoraggio costante della barriera, in caso di eccessiva svalutazione e raggiungimento della barriera ha luogo la vendita allo strike



----- Corso a termine
----- Strike
----- Barriera

Coperture di base (esempio per un venditore)

Operazione a termine (esempio per un venditore)

Pattuizione irrevocabile del corso a termine alla stipulazione. A seconda del differenziale dei tassi risulta un aggio o un disaggio rispetto al corso spot.

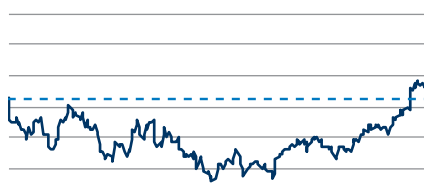
L'operazione a termine viene spesso considerata un riferimento per la valutazione delle opportunità e dei rischi di soluzioni di copertura strutturate.

Vantaggi:

- Copertura fissa al corso a termine

Svantaggi:

- Nessuna possibilità di partecipazione a vantaggiosi movimenti di mercato



----- Corso a termine

Risk Reversal (esempio per un venditore)

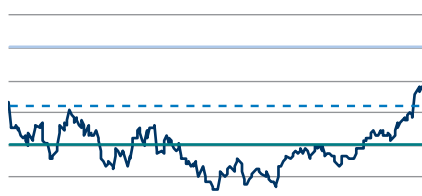
Copertura fissa allo strike inferiore (leggermente al di sotto del corso a termine) con una banda di fluttuazione, al fine di beneficiare dei vantaggiosi movimenti del mercato fino allo strike superiore.

Vantaggi:

- Copertura neutrale in termini di premi e chiara
- Partecipazione fino allo strike superiore

Svantaggi:

- Partecipazione limitata



----- Corso a termine
----- Strike superiore
----- Strike inferiore

Knock into forward (esempio per un venditore)

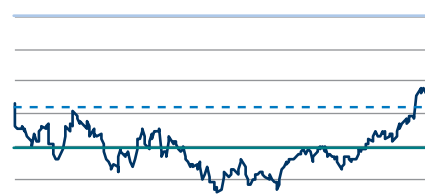
Copertura fissa allo strike (leggermente inferiore al corso a termine) con una banda di fluttuazione, al fine di beneficiare dei vantaggiosi movimenti di mercato fino alla barriera. Se la barriera viene raggiunta o superata, il cliente è tenuto a vendere allo strike.

Vantaggi:

- Potenziale di partecipazione più ampio rispetto al Risk Reversal, copertura neutrale in termini di premi

Svantaggi:

- Monitoraggio costante della barriera, in caso di eccessiva rivalutazione e raggiungimento della barriera ha luogo l'acquisto allo strike



----- Corso a termine
----- Strike
----- Barriera

Contattateci

Il vostro consulente è a disposizione per un colloquio personale.

Chiamateci al numero 0800 88 88 71

Dall'estero: +41 31 358 64 90

Lun-ven, ore 8.00–18.00*

Per ulteriori informazioni vi invitiamo a consultare il nostro sito web:

credit-suisse.com/divise

* Le conversazioni telefoniche possono essere registrate.

CREDIT SUISSE (Svizzera) SA

Casella postale

CH-8070 Zurigo

credit-suisse.com/divise

Le informazioni fornite nel presente documento costituiscono materiale pubblicitario. Esse non rappresentano in alcun modo una consulenza finanziaria, né sono basate sulla valutazione della situazione personale del destinatario e non sono il risultato di un'analisi finanziaria oggettiva o indipendente. Le informazioni fornite non sono giuridicamente vincolanti e non costituiscono né un'offerta né un invito a concludere una transazione finanziaria. Queste informazioni sono state redatte da Credit Suisse Group AG e/o dalle sue società collegate (di seguito «CS») con la massima accuratezza e secondo scienza e coscienza. Le informazioni e le opinioni formulate nel presente documento rappresentano il punto di vista di CS al momento della redazione e sono suscettibili di modifiche in qualsiasi momento senza preventiva comunicazione. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili. CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, nessun dato è certificato. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario. Né le presenti informazioni né eventuali copie delle stesse possono essere inviate, consegnate o distribuite negli Stati Uniti o a US Person (ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933 e successive modifiche). Le presenti informazioni non possono essere riprodotte, neppure parzialmente, senza l'autorizzazione scritta di CS.

Gli investimenti in valuta estera possono comportare il rischio aggiuntivo che tale moneta perda valore rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore.

Le transazioni over-the-counter (OTC) sono prodotti derivati complessi non standardizzati né cartolarizzati, che vengono stipulati e negoziati fuori borsa. Le transazioni OTC non vengono eseguite da una stanza di compensazione, e non hanno alcun mercato secondario. Esse possono presentare rischi notevoli, e sono pertanto indicate unicamente per gli investitori in grado di comprendere e assumersi tutti i rischi correlati. Il valore dei prodotti dipende dalla performance del sottostante e dalla solvibilità delle controparti, che può cambiare nel corso della vita dello strumento. Una società di CS può essere coinvolta in altre operazioni collegate a qualunque sottostante dei prodotti succitati; di tali possibili transazioni non si fa menzione in questa sede. Le condizioni vincolanti per tali transazioni sono definite nei rispettivi contratti e conferme OTC. Il vostro consulente clientela sarà lieto di fornirvi su richiesta ulteriori informazioni su questi prodotti (p. es. le condizioni integrali).

Copyright © 2017 Credit Suisse Group AG e/o società collegate. Tutti i diritti riservati.