

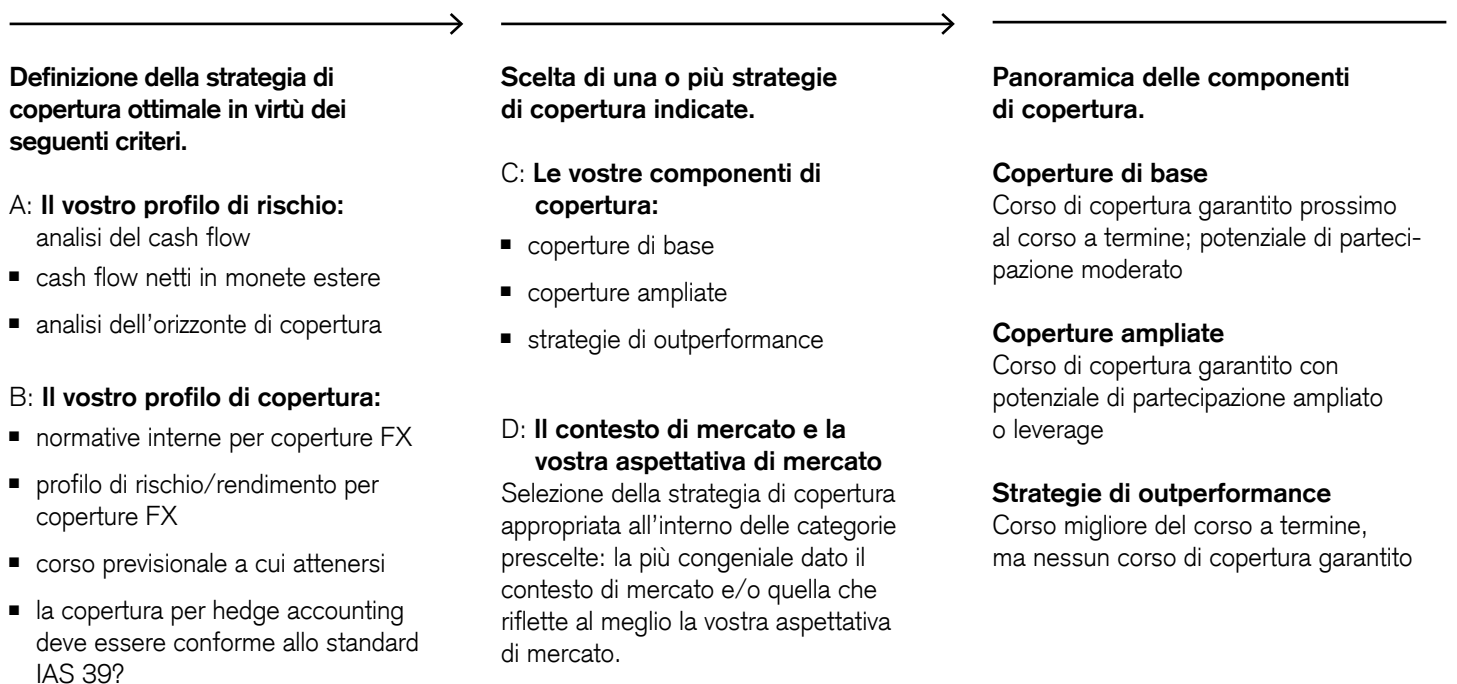
Gestione valutaria efficace

Coperture di base

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

Le coperture sono 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)

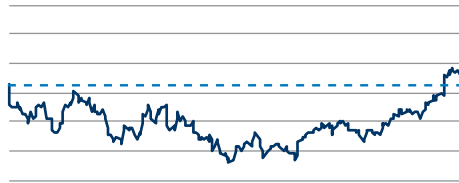
Pattuizione irrevocabile del corso a termine alla stipulazione. A seconda del differenziale dei tassi risulta un aggio o un disaggio rispetto al corso spot. L'operazione a termine viene spesso considerata un riferimento per la valutazione delle opportunità e dei rischi di soluzioni di copertura strutturate.

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.

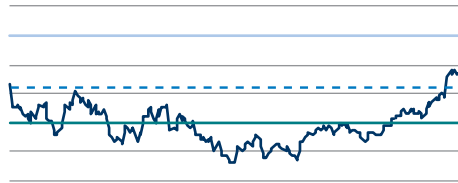
Vantaggi:

- Copertura neutrale in termini di premi e chiara

- Partecipazione fino allo strike inferiore

Svantaggi:

- Partecipazione limitata



■ Strike superiore
■ Corso a termine
■ Strike inferiore

Knock into forward (esempio per un acquirente)

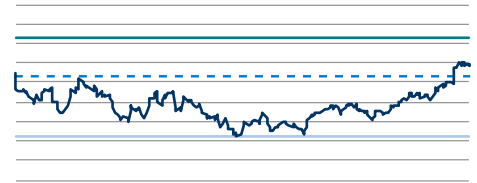
Copertura fissa allo strike (leggermente superiore al corso a termine) con una banda di fluttuazione, al fine di beneficiare dei vantaggiosi movimenti di mercato fino alla barriera. Se la barriera viene raggiunta o superata, il cliente è tenuto ad acquistare allo strike.

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)

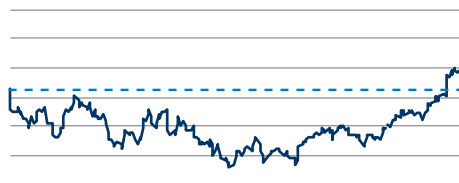
Pattuizione irrevocabile del corso a termine alla stipulazione. A seconda del differenziale dei tassi risulta un aggio o un disaggio rispetto al corso spot. L'operazione a termine viene spesso considerata un riferimento per la valutazione delle opportunità e dei rischi di soluzioni di copertura strutturate.

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.

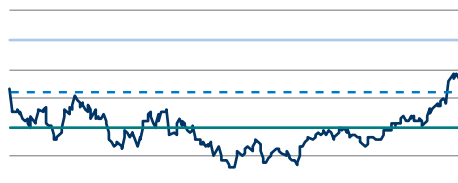
Vantaggi:

- Copertura neutrale in termini di premi e chiara

- Partecipazione fino allo strike superiore

Svantaggi:

- Partecipazione limitata



■ Strike superiore
■ Corso a termine
■ Strike inferiore

Knock into forward (esempio per un venditore)

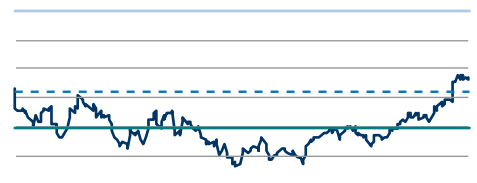
Copertura fissa allo strike (leggermente inferiore al corso a termine) con una banda di fluttuazione, al fine di beneficiare dei vantaggiosi movimenti di mercato fino alla barriera. Se la barriera viene raggiunta o superata, il cliente è tenuto a vendere allo strike.

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

Solo per finalità illustrative.

Fonte: Credit Suisse

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](https://www.credit-suisse.com/divise)

* Le conversazioni telefoniche possono essere registrate.



CREDIT SUISSE (Svizzera) SA

Casella postale

CH-8070 Zurigo

[credit-suisse.com/devise](https://www.credit-suisse.com/devise)

Le informazioni fornite nel presente documento costituiscono materiale di marketing. Non si tratta di una consulenza d'investimento o di altro tipo basata su una considerazione della situazione personale del destinatario né del risultato di una ricerca obiettiva o indipendente. Le informazioni fornite nel presente documento non sono giuridicamente vincolanti e non costituiscono né un'offerta né un invito a effettuare alcun tipo di operazione finanziaria. Queste informazioni sono state redatte da Credit Suisse Group AG e/o dalle sue affiliate (di seguito «CS») con la massima cura e secondo scienza e coscienza. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili. CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. 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). Il presente documento non può essere riprodotto, né totalmente né parzialmente, senza l'autorizzazione scritta di CS. Gli investimenti in moneta estera espongono al rischio aggiuntivo di una possibile perdita di valore della moneta estera rispetto alla moneta di riferimento dell'investitore. Le transazioni over the counter («OTC») sono prodotti derivati complessi non standardizzati e non cartolarizzati. Sono negoziate fuori borsa. Le transazioni OTC, che non sono liquidate mediante stanze di compensazione e non hanno un mercato secondario, possono comportare un elevato grado di rischio. Esse sono pertanto destinate unicamente agli investitori in grado di comprendere e assumersi tutti i relativi rischi. Il valore dei prodotti dipende dall'andamento del valore del sottostante e dalla solvibilità dei soggetti coinvolti, che possono cambiare sull'arco della vita del prodotto. Una società di CS può essere coinvolta in altre operazioni collegate a qualunque sottostante dei summenzionati prodotti; di tali possibili transazioni non si fa menzione in questa sede. Le condizioni vincolanti di qualunque transazione sono riportate negli specifici contratti e conferme OTC. È possibile richiedere al Relationship Manager qualsiasi ulteriore informazione su questi prodotti (p. es. le condizioni integrali).

Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG e/o sue affiliate. Tutti i diritti riservati.