

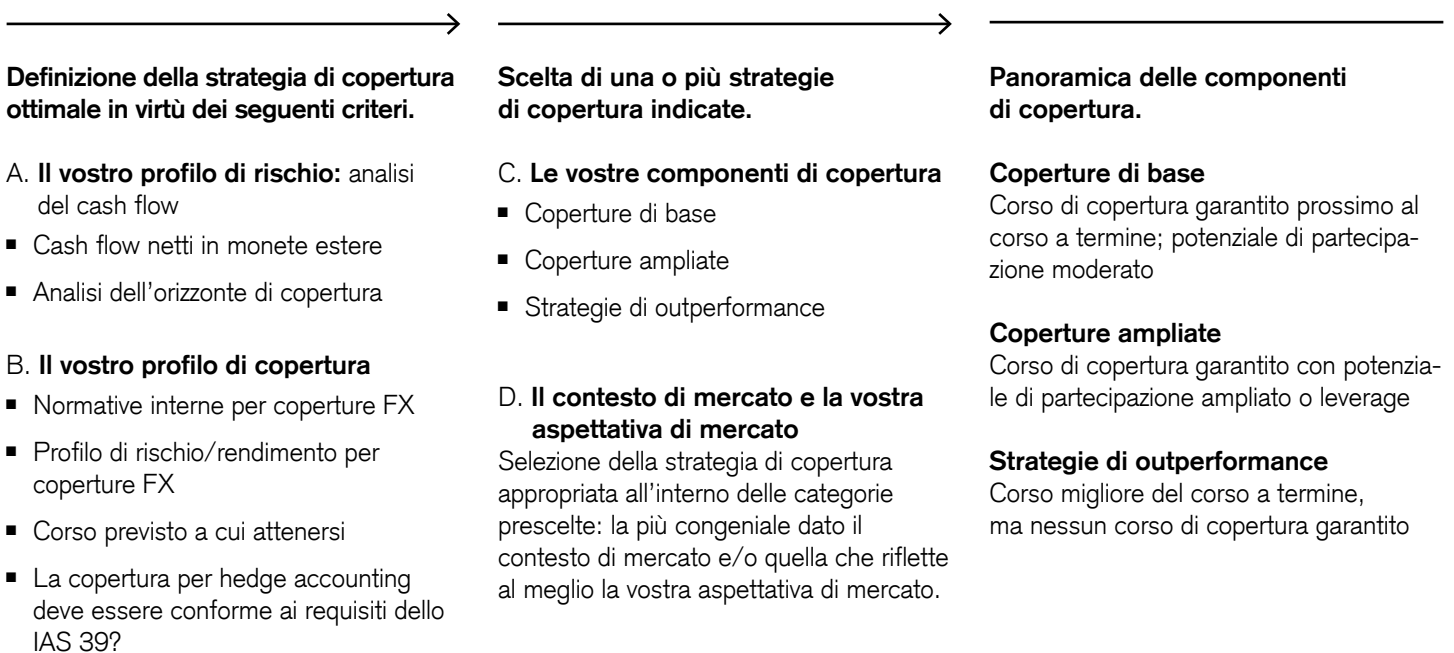
# Gestione valutaria efficace

## Strategie di outperformance

La vostra impresa opera a livello internazionale? Chi intrattiene relazioni d'affari con l'estero è esposto al rischio di variazioni del corso di cambio. Tali fluttuazioni possono ridurre sensibilmente il margine operativo 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.



## Strategie di outperformance (esempio per un acquirente)

### Ratio Knock Out Forward (esempio per un acquirente)

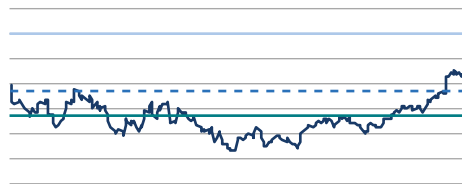
Corso più appetibile del corso a termine medio. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato sopra lo strike, il nominale è acquistato allo strike. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato allo o sotto lo strike, viene acquistato un multiplo del nominale (leva). La strategia decade non appena viene raggiunta o superata una volta la barriera.

#### Vantaggi

- Corso migliore del corso a termine medio (fisso)

#### Svantaggi

- Ricorso alla leva
- Rischio della barriera sul mercato (la copertura viene a cadere se la barriera viene raggiunta o superata)



▣ Corso a termine  
▣ Strike  
▣ Barriera

### Target Redemption Forward (esempio per un acquirente)

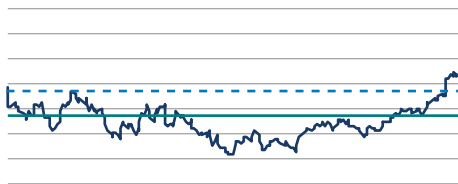
Corso più appetibile del corso a termine medio. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato sopra lo strike, il nominale è acquistato allo strike. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato allo o sotto lo strike, viene acquistato un multiplo del nominale (leva). La strategia decade non appena viene raggiunto il massimo rendimento (nessun impiego di una barriera sul mercato).

#### Vantaggi

- Corso migliore del corso a termine medio (fisso)

#### Svantaggi

- Ricorso alla leva
- La copertura viene a cadere non appena si raggiunge il massimo rendimento



▣ Corso a termine  
▣ Strike

### Dual Currency Deposit – DCD (esempio per un acquirente)

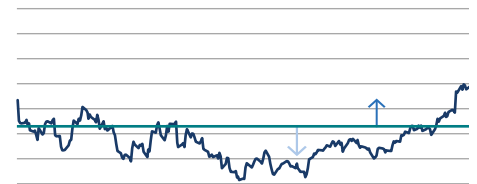
Deposito strutturato con cedola fissa superiore al tasso del mercato monetario della moneta d'investimento. Rischio di una conversione nella moneta alternativa alla scadenza.

#### Vantaggi

- Strategia di ottimizzazione a breve termine con cedola interessante
- La conversione può essere utilizzata ad hoc con la scelta del livello di strike

#### Svantaggi

- Nessuna copertura, strategia d'investimento a breve termine



→ Rimborso nella moneta d'investimento  
▣ Strike  
→ Conversione

## Strategie di outperformance (esempio per un venditore)

### Ratio Knock Out Forward (esempio per un venditore)

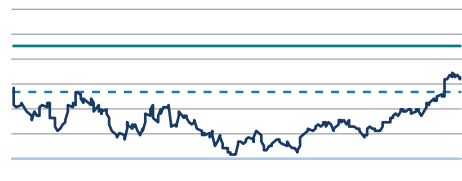
Corso più appetibile del corso a termine medio. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato sotto lo strike, il nominale è venduto allo strike. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato allo o sopra lo strike, viene venduto un multiplo del nominale (leva). La strategia decade non appena viene raggiunta o superata la barriera.

#### Vantaggi

- Corso migliore del corso a termine medio (fisso)

#### Svantaggi

- Ricorso alla leva
- Rischio della barriera sul mercato (la copertura viene a cadere se la barriera viene raggiunta o superata)



▣ Corso a termine  
▣ Strike  
▣ Barriera

### Target Redemption Forward (esempio per un venditore)

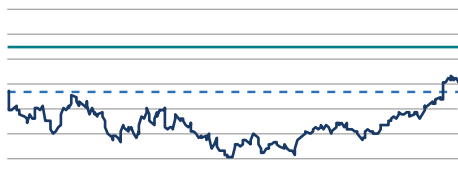
Corso più appetibile del corso a termine medio. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato sotto lo strike, il nominale è venduto allo strike. Per le scadenze alle quali lo spot è quotato allo o sopra lo strike, viene venduto un multiplo del nominale (leva). La strategia decade non appena viene raggiunto il massimo rendimento (nessun impiego di una barriera sul mercato).

#### Vantaggi

- Corso migliore del corso a termine medio (fisso)

#### Svantaggi

- Ricorso alla leva
- La copertura viene a cadere non appena si raggiunge il massimo rendimento



▣ Corso a termine  
▣ Strike

### Dual Currency Deposit – DCD (esempio per un venditore)

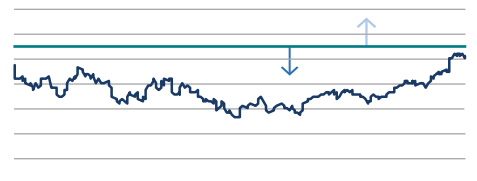
Deposito strutturato con cedola fissa superiore al tasso del mercato monetario della moneta d'investimento. Rischio di una conversione nella moneta alternativa alla scadenza.

#### Vantaggi

- Strategia di ottimizzazione a breve termine con cedola interessante
- La conversione può essere utilizzata ad hoc con la scelta del livello di strike

#### Svantaggi

- Nessuna copertura, strategia d'investimento a breve termine



→ Rimborso nella moneta d'investimento  
▣ Strike  
→ Conversione

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, dalle 8:00 alle 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/divise](https://www.credit-suisse.com/divise)**

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). I suoi dati personali saranno trattati in conformità con la politica sulla privacy di Credit Suisse, disponibile dal suo domicilio tramite il sito web ufficiale di Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Al fine di fornirle documentazione di marketing relativa a prodotti e servizi, Credit Suisse Group AG e le sue società affiliate possono trattare i suoi dati personali di base (ovvero dettagli di contatto, come nome e indirizzo e-mail) fino a quando lei non provveda a comunicarci che non desidera più ricevere tale documentazione. Può decidere di non ricevere più la documentazione informando in qualsiasi momento il suo Relationship Manager.

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