

Vontobel Voncash
Mit Devisen und Gold Geldmarktanlagen
optimieren



Mit Devisen und Gold Geldmarktanlagen optimieren

Das Wichtigste bei der Vermögensanlage ist die Verteilung des Risikos auf mehrere, unterschiedliche Anlageklassen. In diesem Zusammenhang gewinnen gerade Währungen immer grössere Bedeutung, denn Währungen bewegen sich nicht im Gleichschritt mit anderen Anlageklassen wie Aktien oder Obligationen. Daher eignen sich Devisenanlagen, wie beispielsweise Voncash, hervorragend zur Diversifikation Ihres Portfolios. Voncash eröffnen Ihnen interessante Alternativen zu einer Geldmarktanlage und bieten erst noch die Möglichkeit einer höheren Verzinsung.

Was ist ein Voncash?

Ein Voncash ist ein strukturiertes Produkt, welches eine Währungsoption (FX-Option) mit einer Geldmarktanlage kombiniert. Bei Voncash handelt es sich um ein Renditeoptimierungsprodukt ohne Kapitalschutz, welches auf Ihre Bedürfnisse massgeschneidert und ausserbörslich (OTC, also Over-The-Counter) gehandelt wird. Die Laufzeiten bei Voncash sind in der Regel kurz, das heisst, von zwei Wochen bis zu einem Jahr.

Wie funktioniert ein Voncash?

Als Schweizerfranken-Anleger haben Sie momentan die Möglichkeit, in zehn Währungen zu investieren (siehe Seite 7, zu allen möglichen Währungspaaren). Tritt Ihre Markterwartung ein, erhalten Sie bei Verfall Ihr investiertes Kapital inklusive Verzinsung in der von Ihnen zu Beginn gewählten Anlagewährung zurückbezahlt. Tritt Ihre Markterwartung jedoch nicht ein, erhalten Sie die Rückzahlung in der Alternativwährung, welche zum vorbestimmten Umrechnungskurs (Ausübungspreis) umgewandelt wird. Der Zinsertrag wird ebenfalls in der Alternativwährung ausbezahlt.

Voncash auf Edelmetall Gold

Das Anlageuniversum für Voncash wurde kürzlich erweitert. Anleger haben neu die Möglichkeit, Währungs- resp. auch Edelmetalloptionen (bezogen auf Gold) mit einer Geldmarktanlage zu kombinieren. Mit der alternativ Währung Gold resp. XAU haben Sie die Möglichkeit, eine Rendite zu erreichen, die über dem aktuellen Zinsniveau liegt. Dabei tragen Sie das Risiko, Gold bzw. XAU als Reservewährung zu beziehen. Auf diese Weise erreichen Sie eine «Goldverzinsung». Unter der Annahme, dass bei fallenden Märkten der Goldpreis steigt («Gold als sicherer Hafen»), sichern Sie ihr Portfolio ab. Voraussetzung dafür ist ein XAU-Goldkonto (analog eines herkömmlichen Fremdwährungskontos) bei der Bank Vontobel.

Nachfolgend sind vier Beispiele mit verschiedenen Anlagewährungen aufgeführt:

Seite 3–4	Voncash auf Devisen
Seite 5–6	Voncash auf Gold
Seite 7	Produkteigenschaften auf einen Blick
Seite 8	Glossar



Voncash auf Devisen: Der Schweizerfranken-Anleger

Beispiel: Der Schweizerfranken-Anleger 1-Monat-Voncash USD/CHF Anlagebetrag CHF 100'000

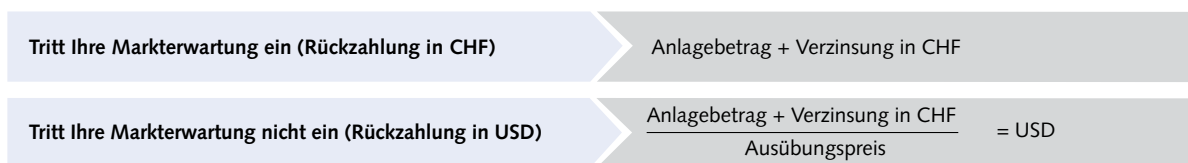
Sie möchten eine Anlage in Schweizer Franken tätigen und sind der Meinung, dass der USD/CHF-Wechselkurs nicht sinken wird, das heisst Sie rechnen damit, dass sich der US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken nicht abschwächen wird. Daher investieren Sie für CHF 100'000 in einen USD/CHF Voncash.

Ausgangslage	
Max. Verzinsung Voncash in CHF (ein Monat)	13.45% p. a.
Vergleich Verzinsung 1-monatige CHF-Geldmarktanlage	0.05% p. a.
Ausübungspreis Voncash (100% vom Spot-Preis)	CHF 1.0023 per 1 USD

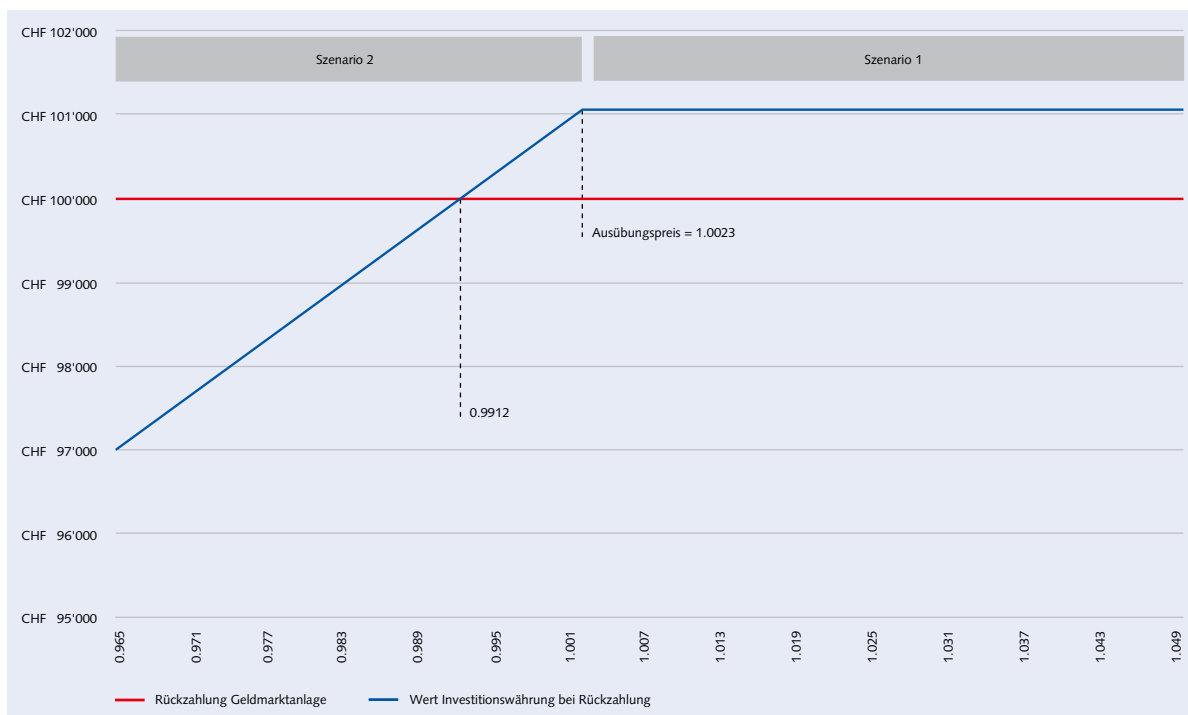
Bei Verfall des Voncash sind folgende zwei Szenarien möglich:

- Liegt der USD/CHF-Wechselkurs über dem Ausübungspreis von CHF 1.0023 per 1 USD, erhalten Sie den Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 13.45% p. a. in Schweizer Franken, also CHF 101'121 ausbezahlt.
- Liegt der USD/CHF-Wechselkurs auf oder unter dem Ausübungspreis von CHF 1.0023 per 1 USD, erhalten Sie die Rückzahlung in USD. Der Betrag entspricht dem CHF-Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 13.45% p. a., umgerechnet zum Ausübungspreis von CHF 1.0023 per 1 USD, also USD 100'889 (100'000 + Verzinsung von 13.45% p. a.)/1.0023).

Dank der interessanten Verzinsung von 13.45% p. a. kann der US-Dollar, wie aus unten aufgeführter Grafik ersichtlich, auf rund 0.9912 sinken, erst dann würden Sie schlechter fahren als mit einer Geldmarktanlage mit einer Verzinsung von 0.05% p. a.



Auszahlungsszenario Voncash (Anlagewährung CHF)



Voncash auf Devisen: Der US-Dollar-Anleger

Beispiel: Der US-Dollar Anleger 1-Monat-Voncash USD/CHF Anlagebetrag USD 100'000

Sie möchten eine Anlage in US-Dollar tätigen und sind der Meinung, dass der USD/CHF-Wechselkurs nicht steigen wird, das heisst Sie rechnen damit, dass sich der US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken nicht aufwerten wird. Daher investieren Sie für USD 100'000 in einen USD/CHF Voncash.

Ausgangslage	
Max. Verzinsung Voncash in USD (ein Monat)	13.42% p. a.
Vergleich Verzinsung 1-monatige USD-Geldmarktanlage	0.35% p. a.
Ausübungspreis Voncash (100% vom Spot-Preis)	CHF 1.0025 per 1 USD

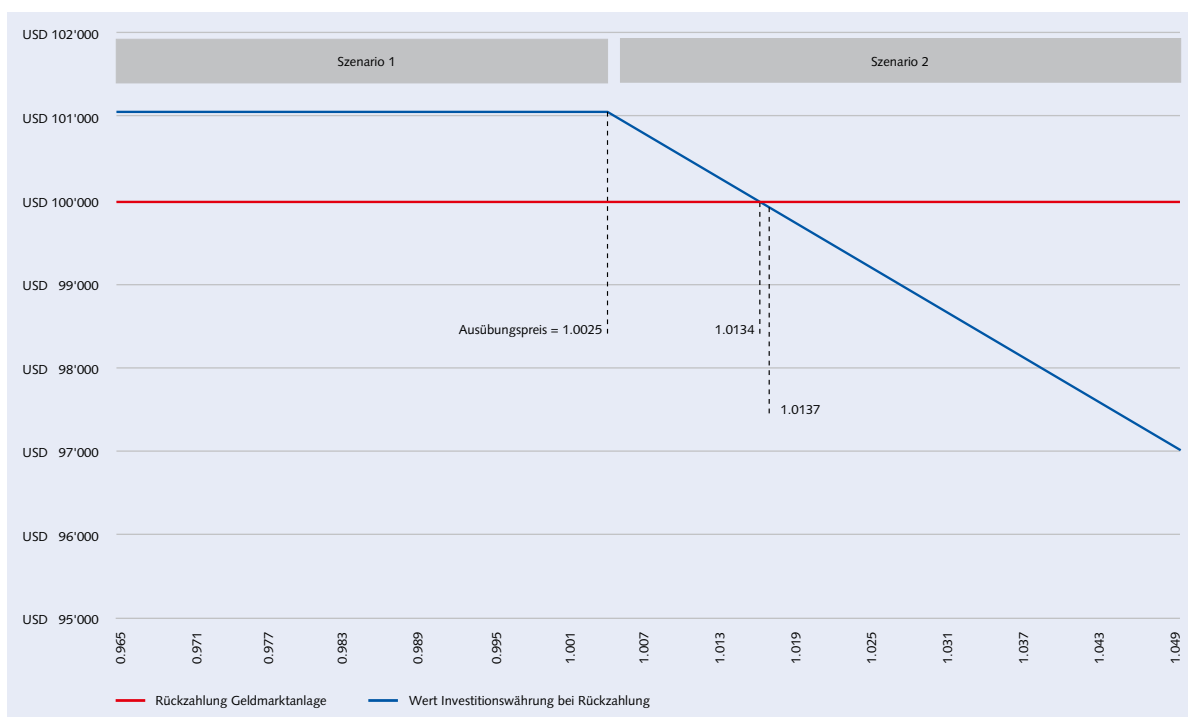
Bei Verfall des Voncash sind folgende zwei Szenarien möglich:

- Liegt der USD/CHF-Wechselkurs unter dem Ausübungspreis von CHF 1.0025 per 1 USD, erhalten Sie den Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 13.42% p. a. in USD, also USD 101'119 ausbezahlt.
- Liegt der USD/CHF-Wechselkurs über dem Ausübungspreis von CHF 1.0025 per 1 USD, erhalten Sie die Rückzahlung in CHF. Der Betrag entspricht dem USD-Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 13.42% p. a., umgerechnet zum Ausübungspreis von CHF 1.0025 per 1 USD, also CHF 101'372 (100'000 + Verzinsung von 13.42% p. a.) * 1.0025).

Auch in diesem Beispiel geniessen Sie dank der hohen Verzinsung grosszügigen Spielraum: So kann der US-Dollar auf rund 1.0134 steigen, bevor eine Geldmarktanlage rentabler gewesen wäre. Wie auch aus unten stehender Grafik ersichtlich, müsste der US-Dollar auf 1.0137 steigen, bevor die Rückzahlung Ihrer Anlage unter 100% fallen würde.



Auszahlungsszenario Voncash (Anlagewährung USD)



Voncash auf Gold: Der Gold-Anleger

Beispiel: Voncash auf Gold 1-Monat-Voncash XAU/USD Anlagebetrag USD 100'000

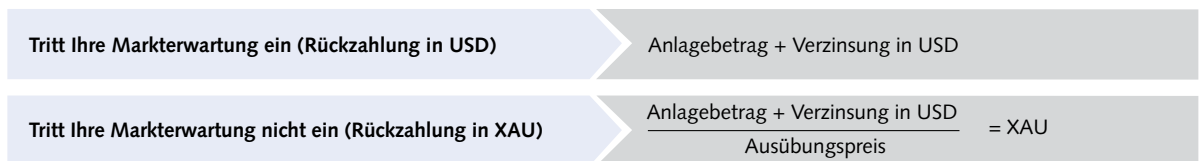
Sie möchten eine Anlage in US-Dollar tätigen und sind der Meinung, dass der XAU/USD-Wechselkurs nicht sinken wird. Das heisst, Sie rechnen damit, dass sich Gold gegenüber dem US-Dollar nicht abschwächen wird. Daher investieren Sie USD 100'000 in einen XAU/USD Voncash.

Ausgangslage (100% vom Spot-Preis)	
Max. Verzinsung Voncash auf XAU in USD (1 Monat)	21.6509% p.a.
Vergleich Verzinsung 1-monatige USD-Geldmarktanlage	0.35% p.a.
Ausübungspreis Voncash (100% vom Spot-Preis)	USD 1'413.73 per 1 XAU

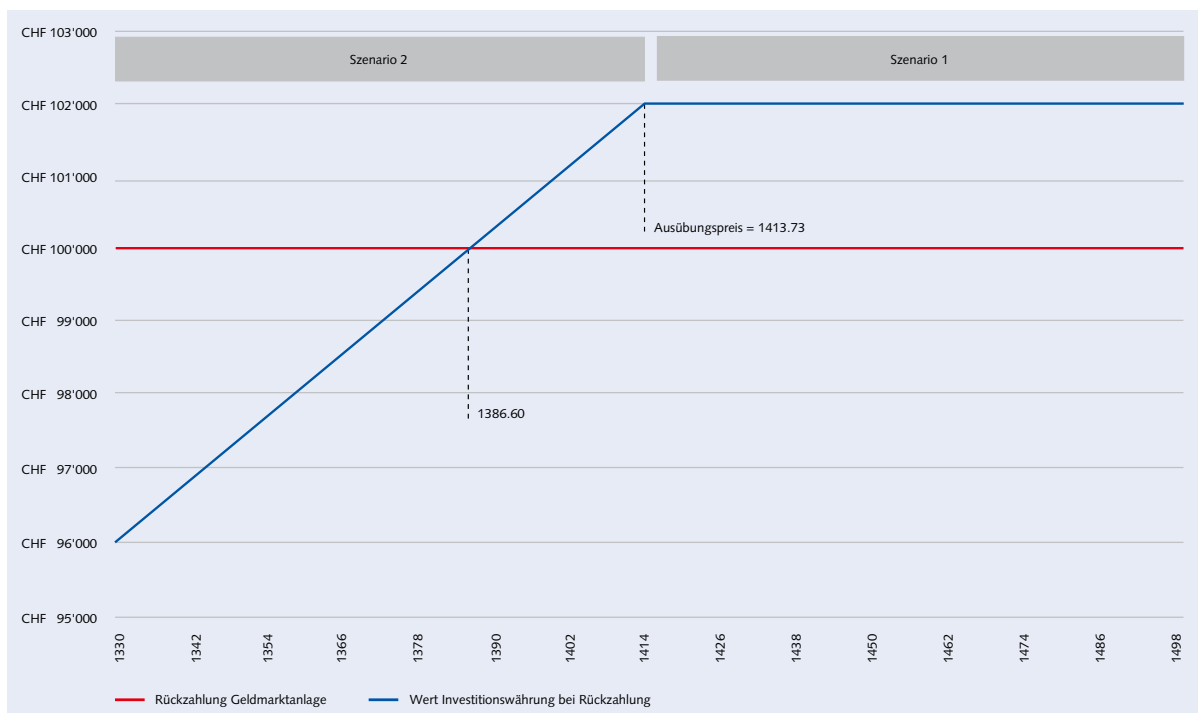
Bei Verfall des Voncash sind folgende zwei Szenarien möglich:

- Liegt der XAU/USD-Wechselkurs bei Verfall über dem Ausübungspreis von USD 1'413.73 per 1 XAU, erhalten Sie den Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 21.6509% p.a., also USD 101'985.
- Liegt der XAU/USD-Wechselkurs bei Verfall auf oder unter dem Ausübungspreis von USD 1'413.73 per 1 XAU, erhalten Sie die Rückzahlung in XAU. Der Betrag entspricht dem USD-Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 21.6509% p.a., umgerechnet zum Ausübungspreis von USD 1'413.73 per 1 XAU, also XAU 72.139 $((100'000 + \text{Verzinsung von } 21.6509\% \text{ p.a.}) / 1'413.73)$.

Der XAU/USD Wechselkurs kann, wie unten dargestellt, unter 1'386.60 sinken. Dank der Verzinsung von 21.65% p.a. fahren Sie bis zu diesem Niveau besser als mit einer USD-Geldmarktanlage bei einer Verzinsung von 0.35% p.a.



Auszahlungsszenario per Verfall (Anlagewährung USD)



Voncash auf Gold: Der Gold-Anleger

Beispiel: Voncash auf Gold 1-Monat-Voncash XAU/USD Anlagebetrag USD 100'000

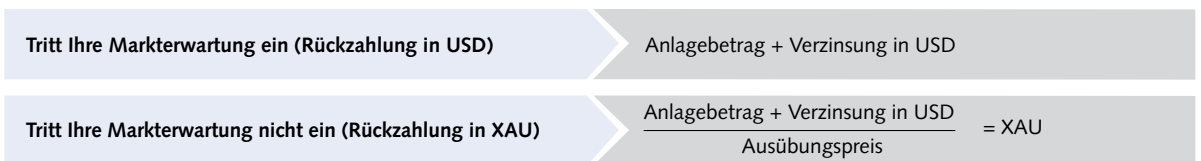
Sie möchten eine Anlage in US-Dollar tätigen und sind der Meinung, dass der XAU/USD-Wechselkurs nicht sinken wird. Das heisst, Sie rechnen damit, dass sich Gold gegenüber dem US-Dollar nicht abschwächen wird. Daher investieren Sie USD 100'000 in einen XAU/USD Voncash.

Ausgangslage (97% vom Spot-Preis)	
Max. Verzinsung Voncash auf XAU in USD (1 Monat)	8.3662% p.a.
Vergleich Verzinsung 1-monatige USD-Geldmarktanlage	0.35% p.a.
Ausübungspreis Voncash (97% vom Spot-Preis)	USD 1'371.00 per 1 XAU

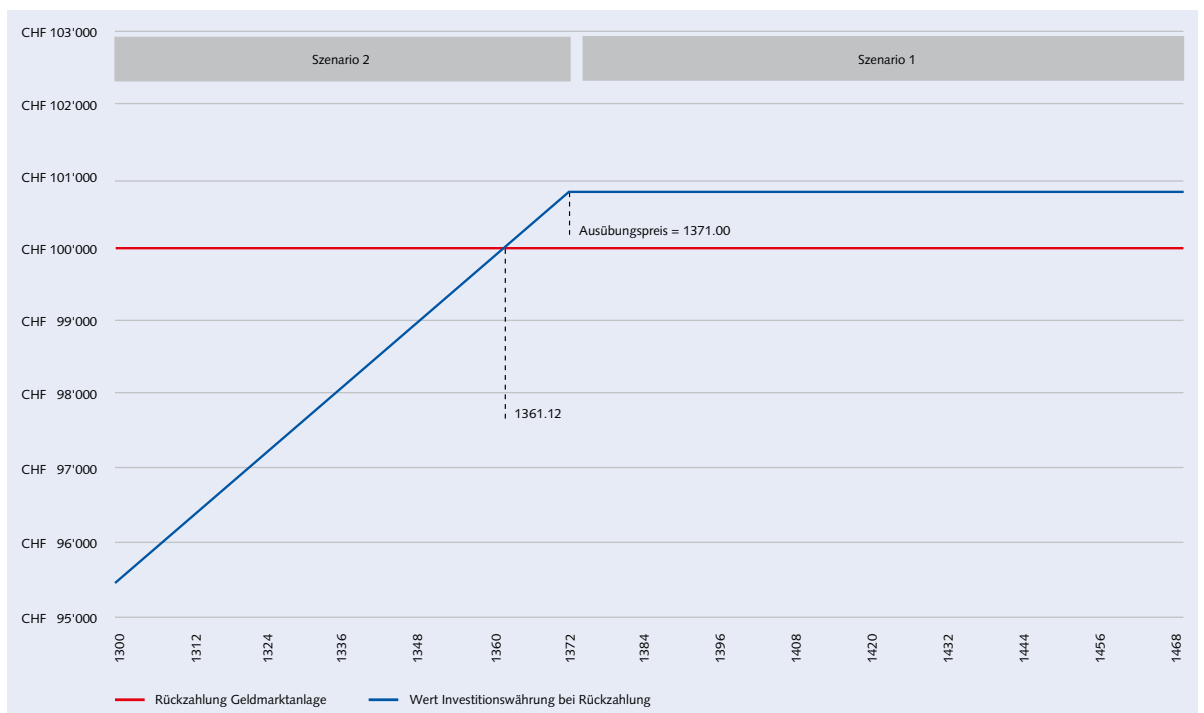
Bei Verfall des Voncash sind folgende zwei Szenarien möglich:

- Liegt der XAU/USD-Wechselkurs bei Verfall über dem Ausübungspreis von USD 1'371.00 per 1 XAU, erhalten Sie den Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 8.3662% p.a., also USD 101'985.
- Liegt der XAU/USD-Wechselkurs bei Verfall auf oder unter dem Ausübungspreis von USD 1'371.00 per 1 XAU, erhalten Sie die Rückzahlung in XAU. Der Betrag entspricht dem USD-Anlagebetrag zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen von 8.3662% p.a., umgerechnet zum Ausübungspreis von USD 1'371.00 per 1 XAU, also XAU 73.499 $((100'000 + \text{Verzinsung von } 8.3662\% \text{ p.a.}) / 1'371.00)$.

Der XAU/USD Wechselkurs kann, wie unten dargestellt, unter 1'361.12 sinken. Dank der Verzinsung von 8.3662% p.a. fahren Sie bis zu diesem Niveau besser als mit einer USD-Geldmarktanlage bei einer Verzinsung von 0.35% p.a.



Auszahlungsszenario per Verfall (Anlagewährung USD)



Produkteigenschaften auf einen Blick

Voncash: Vorteile und Risiken

Die wichtigsten Vorteile auf einen Blick

- Attraktivere Verzinsung als bei einer Geldmarktanlage
- Kurze Laufzeiten: ab 2 Wochen bis 1 Jahr
- Ideal zur Diversifikation des Portfolios

Risiken

- Infolge der Verzinsung ist das Anlagerisiko geringer als bei einer Direktinvestition in Devisen oder Gold
- Voncash bieten keinen Schutz gegen Kursverluste

Speziell für Voncash auf Devisen gilt:

- Massgeschneiderte Lösungen bereits ab CHF 50'000 (oder Gegenwert)
- Keine eidg. Verrechnungssteuer

- Sie nehmen das Risiko in Kauf, den Rückzahlungsbetrag in der Alternativwährung zu erhalten

Speziell für Voncash auf Gold gilt:

- Massgeschneiderte Lösungen bereits ab CHF 100'000 (oder Gegenwert)
- Voraussetzung ist ein XAU-Goldkonto (analog eines herkömmlichen Fremdwährungskontos) bei der Bank Vontobel
- Keine Einkommenssteuer, Umsatzabgabe und Verrechnungssteuer

- Sie nehmen das Risiko in Kauf, den Rückzahlungsbetrag in XAU erhalten

Anlage- währung \ Alternativ- währung	AUD	CAD	CHF	DKK	EUR	GBP	HUF	JPY	NOK	NZD	PLN	SEK	SGD	TRY	USD	XAU	ZAR
AUD			✓		✓	✓		✓							✓		
CAD			✓		✓	✓		✓							✓		
CHF	✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓		✓			✓		
DKK			✓			✓		✓							✓		
EUR	✓	✓	✓			✓		✓	✓	✓		✓			✓		
GBP	✓	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓			✓		
HUF															✓		
JPY	✓		✓	✓	✓	✓			✓	✓		✓			✓		
NOK			✓		✓	✓		✓							✓		
NZD			✓		✓	✓		✓							✓		
PLN															✓		
SEK			✓		✓	✓		✓							✓		
SGD															✓		
TRY															✓		
USD	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓
XAU															✓		
ZAR															✓		

Glossar

Anlagewährung

Diejenige Währung aus dem Währungspaar, in welcher das Produkt denominiert ist und gehandelt wird. Bei Investition in einen «at-the-money» Vontobel setzen Sie darauf, dass die Anlagewährung nicht aufwerten wird. Trifft Ihre Markterwartung zu, erfolgt auch die Rückzahlung in der Anlagewährung.

Alternativwährung

Zur Messung der Währungsentwicklung wird die Anlagewährung der Alternativwährung gegenübergestellt. Bei Investition in einen «at-the-money» Vontobel setzen Sie darauf, dass die Alternativwährung gegenüber der Anlagewährung nicht abwerten wird. Trifft Ihre Markterwartung nicht zu, erfolgt die Rückzahlung in der Alternativwährung. Als Spezialfall einer Alternativwährung wird das Edelmetall Gold angeboten. Das heisst, falls der Goldkurs unter den Ausübungspreis fällt, erhält der Anleger die Rückzahlung in Gold (XAU).

At-the-money

Bei strukturierten Produkten bedeutet «at-the-money», dass der aktuelle Kurs des Basiswertes und der Ausübungspreis des Produktes gleich hoch sind.

Währungspaare

Die Mehrzahl der Währungen – zum Beispiel die Währungspaare USD/CHF oder EUR/CHF – sind direkt kotiert (sog. «Preisnotierung»). Das heisst, dass die Einheit der Fremdwährung in der Lokalwährung angegeben wird, also beispielsweise 1 USD per CHF 1.02, oder 1 EUR per CHF 1.30. Andere Währungen wie EUR/USD sind indirekt kotiert (sog. «Mengennotierung»). Die Einheit der Lokalwährung wird in der Fremdwährung angegeben, also 1 EUR per USD 1.28. Die erste Währung wird Basiswährung, die zweite Fremdwährung genannt. Der Markt hält sich bei der Auswahl der Basiswährung für jedes Hauptwährungspaar an eine etablierte Hierarchie. Der Euro wird in jedem Währungspaar als Basiswährung verwendet, dann folgen die Währungen der ehemaligen Commonwealth-Staaten (z.B. GBP oder AUD), dann der US-Dollar: also beispielsweise EUR/GBP, GBP/USD oder AUD/CHF. Dasselbe gilt für den Wechselkurs XAU/USD. Dabei wird der Wert 1 XAU in USD ausgedrückt, also beispielsweise 1 XAU entspricht USD 1'410.

XAU

XAU ist ein internationaler Währungscode für Gold, wobei sich 1 XAU auf 1 Unze Gold bezieht.

Rechtliche Hinweise

Die vorliegende Publikation dient lediglich der Information und stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. In der Vergangenheit erzielte Performance darf nicht als Hinweis oder Garantie einer zukünftigen Performance verstanden werden. Allein massgeblich sind die in den jeweiligen Prospekten enthaltenen vollständigen Bedingungen, die bei der Bank Vontobel AG, Derivative Products, CH-8022 Zürich, unter Tel. +41 (0)58 283 78 88, kostenlos erhältlich sind. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», die Sie bei uns bestellen können. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht- und keiner Aufsicht der FINMA. Die Werthaltigkeit von strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängen, welche sich während der Laufzeit des strukturierten Produktes verändern kann. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten/Garantiegebers ausgesetzt. Diese Publikation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Publikation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Dezember 2010

Bank Vontobel AG
Financial Products
Dreikönigstrasse 37
8022 Zürich
Tel. +41 (0)58 283 78 88
www.vontobel.com



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen