



# Bonus Certificate

## Approfondimenti

Aggiornato: Novembre 2017

### INTRODUZIONE

I **Bonus Certificate** rimborsano a Scadenza un importo superiore al prezzo di emissione se si verificano determinate condizioni. In particolare, se il **valore del sottostante rimane stabile, aumenta o si riduce finché non si verifichi l'Evento Barriera**, il Certificate rimborsa un importo superiore rispetto al prezzo di emissione. In caso contrario, l'ammontare rimborsato è pari al prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

### OBIETTIVO

#### Diversificazione

I Bonus Certificate possono essere utilizzati per la **diversificazione di portafoglio** in termini di esposizione a diverse classi di attività e sottostanti, modificandone così il profilo di rischio/rendimento.

#### Aspettative

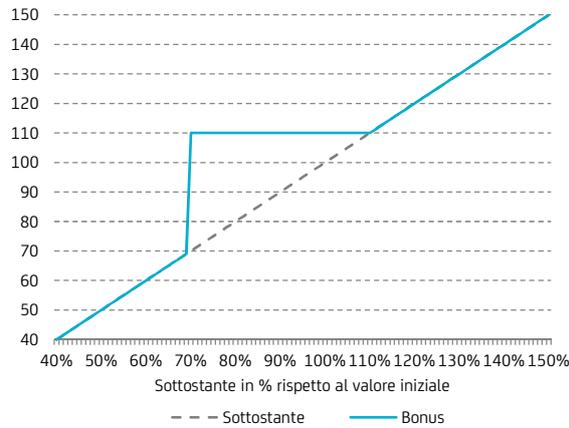
È uno strumento adatto per chi ha aspettative di mercati laterali con piccole variazioni al rialzo o al ribasso. È comunque possibile trarre benefici sia in contesti di mercato rialzista (a Scadenza il Certificate rimborsa il **maggiore tra il Bonus (superiore al prezzo di emissione) e il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante**), sia in contesti di mercato ribassista (a Scadenza è previsto un valore di rimborso pari al Bonus finché non si verifichi l'Evento Barriera).

#### Orizzonte temporale

Breve/Medio termine

## PAY-OFF

### IMPORTO DI RIMBORSO A SCADENZA (valori in Eur)



#### Famiglia e tipologia ACEPI

Bonus  
Strumenti a Capitale Condizionatamente  
Protetto

#### Aspettative sul sottostante

Rialzo, stabilità o moderato ribasso

#### Valore di rimborso a Scadenza

A Scadenza è previsto un importo di rimborso superiore al prezzo di emissione, anche in caso di ribasso del sottostante, se non si verifica l'Evento Barriera

#### Protezione dell'investimento a Scadenza

Protezione del Capitale maggiorato di un "premio", anche in caso di variazione negativa del sottostante, a condizione che non si verifichi l'Evento Barriera



SCOPRI BONUS  
CERTIFICATE DI  
UNICREDIT

VAI ALLA PAGINA  
PRODOTTI  
>

## COME FUNZIONANO

L'importo di rimborso, varia a seconda del valore del sottostante alla Data di Osservazione a Scadenza. I Bonus Certificate rimborsano a Scadenza un importo pari al **maggiore tra il Bonus (superiore al prezzo di emissione) e il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante** finché non si verifichi l'Evento Barriera. In caso contrario, l'ammontare rimborsato è pari al prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

A Scadenza, si possono verificare tre scenari:

- Se il valore del sottostante è superiore allo Strike, si riceve il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante;
- Se il valore del sottostante è uguale o inferiore allo Strike, ma uguale o superiore al livello Barriera, si riceve il Bonus (superiore al prezzo di emissione);
- Se il valore del sottostante è inferiore al livello Barriera si riceve il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

|                                 |   |   |
|---------------------------------|---|---|
| Data di Osservazione a Scadenza | Valore del Sottostante > Strike                       | Prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante |
|                                 | Valore del Sottostante ≤ Strike ma ≥ livello Barriera | Bonus   |
|                                 | Valore del Sottostante < livello Barriera             | Prezzo di emissione decurtato della variazione negativa del sottostante         |

## ESEMPIO

Si consideri un Bonus Certificate emesso da UniCredit Bank AG con le seguenti caratteristiche (il grafico del Pay-Off a Scadenza è riportato a pag. 2):

- Prezzo di Emissione: 100 Euro
- Sottostante: Indice Azionario FTSE/MIB
- Durata: 1 Anno
- Data di Osservazione: a Scadenza
- Strike: 110% del valore del sottostante alla data di emissione
- Livello Barriera (Europea): 70% del valore del sottostante alla data di emissione
- Bonus: 110 Euro

Alla Data di Osservazione a Scadenza:

- Se l'indice è superiore allo Strike, il Certificate rimborsa un ammontare pari al prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a +30% il Certificate rimborsa 130 Euro);
- Se l'indice è pari o inferiore allo Strike, ma pari o superiore al Livello Barriera, il Certificate rimborsa un ammontare pari al Bonus, ovvero 110 Euro;
- Se l'indice è inferiore al livello Barriera (ovvero è inferiore al valore dell'indice alla data di emissione e registra una variazione negativa superiore al 30%) il Certificate rimborsa il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a -40% il Certificate rimborsa 60 Euro).

## VARIANTI

### BONUS CAP CERTIFICATE

Rispetto ai Bonus Certificate, i **Bonus Cap Certificate**, consentono di beneficiare della variazione positiva del sottostante fino ad un determinato importo massimo detto Cap.

A Scadenza, si possono verificare quattro scenari:

- Se il valore del sottostante è superiore al Cap, si riceve il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante fino al raggiungimento del Cap;
- Se il valore del sottostante è uguale o inferiore al Cap, ma superiore allo Strike, si riceve il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante;
- Se il valore del sottostante è uguale o inferiore allo Strike, ma uguale o superiore al livello Barriera, si riceve il Bonus (superiore al prezzo di emissione);
- Se il valore del sottostante è inferiore al livello Barriera si riceve il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

|                                 |   |  |
|---------------------------------|---|--|
| Data di Osservazione a Scadenza | Valore del Sottostante > Cap                                    | Prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante fino al raggiungimento del Cap |
|                                 | Valore del Sottostante $\leq$ Cap ma > Strike                   | Prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante                                |
|                                 | Valore del Sottostante $\leq$ Strike ma $\geq$ livello Barriera | Bonus  |
|                                 | Valore del Sottostante < livello Barriera                       | Prezzo di emissione decurtato della variazione negativa del sottostante  |

## ESEMPIO

Si consideri un Bonus Cap Certificate emesso da UniCredit Bank AG con le seguenti caratteristiche:

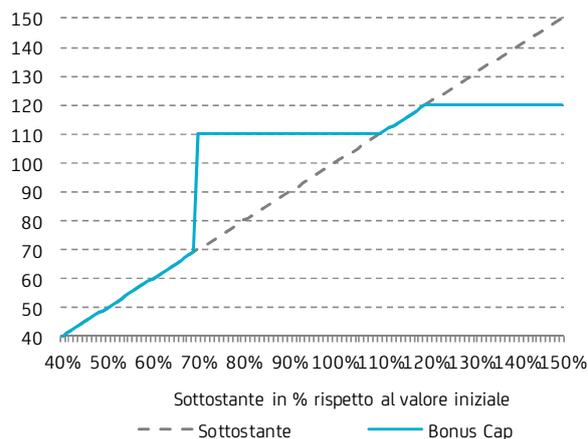
- Prezzo di Emissione: 100 Euro
- Sottostante: Indice Azionario FTSE/MIB
- Durata: 1 Anno
- Data di Osservazione: a Scadenza
- Strike: 110% del valore del sottostante alla data di emissione
- Cap: 120% del valore del sottostante alla data di emissione
- Livello Barriera (Europea): 70% del valore del sottostante alla data di emissione
- Bonus: 110 Euro

Alla Data di Osservazione a Scadenza:

- Se l'indice è superiore al Cap, il Certificate rimborsa un ammontare pari a 120 Euro, ovvero il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante fino al raggiungimento del Cap (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a +30% il Certificate rimborsa 120 Euro poiché la variazione massima ha un limite del 20%);
- Se l'indice è pari o inferiore al Cap, ma superiore allo Strike, il Certificate rimborsa un ammontare pari al prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a +15% il Certificate rimborsa 115 Euro);
- Se l'indice è pari o inferiore allo Strike, ma pari o superiore al Livello Barriera, il Certificate rimborsa un ammontare pari al Bonus, ovvero 110 Euro;
- Se l'indice è inferiore al livello Barriera (ovvero è inferiore al valore dell'indice alla data di emissione e registra una performance negativa superiore al 30%) il Certificate rimborsa il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a -40% il Certificate rimborsa 60 Euro).

### PAY-OFF

IMPORTO DI RIMBORSO A SCADENZA (valori in Eur)



Rispetto ai Bonus Certificate, i Bonus Cap Certificate, consentono di beneficiare della variazione positiva del sottostante fino ad un determinato importo massimo detto Cap.

## REVERSE BONUS CAP CERTIFICATE

Rispetto ai Bonus Cap Certificate, i **Reverse Bonus Cap Certificate**, consentono di ottenere a Scadenza un importo di rimborso superiore al prezzo di emissione se il valore del sottostante rimane stabile, si riduce o aumenta finché non si verifichi l'Evento Barriera (la dicitura Reverse sta ad indicare la relazione inversa tra la variazione del sottostante e l'importo di rimborso). In particolare, in caso di aumento del valore del sottostante, se si verifica l'Evento Barriera (il livello Barriera è superiore rispetto al valore del sottostante alla data di emissione) il Certificate rimborsa un importo pari al prezzo di emissione decurtato della variazione positiva realizzata dal sottostante.

### ESEMPIO

Si consideri un Reverse Bonus Cap Certificate emesso da UniCredit Bank AG con le seguenti caratteristiche:

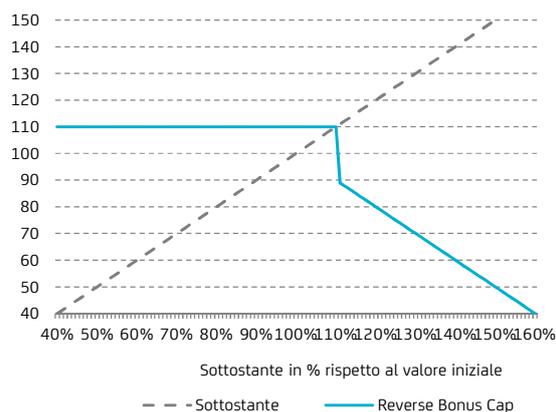
- Prezzo di Emissione: 100 Euro
- Sottostante: Indice Azionario FTSE/MIB
- Durata: 1 Anno
- Data di Osservazione: a Scadenza
- Strike = Cap: 110% del valore del sottostante alla data di emissione
- Livello Barriera (Europea): 110% del valore del sottostante alla data di emissione
- Bonus: 110 Euro

Alla Data di Osservazione a Scadenza:

- Se l'indice è pari o inferiore al livello Barriera, il Certificate rimborsa un ammontare pari al Bonus, ovvero 110 Euro;
- Se l'indice è superiore al livello Barriera il Certificate rimborsa il prezzo di emissione decurtato della variazione positiva realizzata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a 20% il Certificate rimborsa 80 Euro).

### PAY-OFF

IMPORTO DI RIMBORSO A SCADENZA (valori in Eur)



I Reverse Bonus Cap Certificate consentono di ottenere a Scadenza un importo di rimborso superiore al prezzo di emissione, se il valore del sottostante rimane stabile, si riduce o aumenta finché non si verifica l'Evento Barriera.

In caso di aumento del valore del sottostante, se si verifica l'Evento Barriera, il Certificate rimborsa un importo pari al prezzo di emissione decurtato della variazione positiva realizzata dal sottostante.

## TOP BONUS CERTIFICATE

Rispetto ai Bonus Certificate, i **Top Bonus Certificate**, rimborsano a Scadenza un importo pari al Bonus (superiore al prezzo di emissione) finché non si verifichi l'Evento Barriera. In caso contrario, l'ammontare rimborsato è pari al prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

A Scadenza, si possono verificare due scenari:

- Se il valore del sottostante è uguale o superiore al livello Barriera, si riceve il Bonus (superiore al prezzo di emissione);
- Se il valore del sottostante è inferiore al livello Barriera si riceve il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

|  |  |   |
|--|--|---|
| <b>Data di Osservazione a Scadenza</b> | Valore del Sottostante $\geq$ livello Barriera | Bonus   |
|  | Valore del Sottostante $<$ livello Barriera    | Prezzo di emissione decurtato della variazione negativa del sottostante |

## ESEMPIO

Si consideri un Certificate Top Bonus emesso da UniCredit Bank AG con le seguenti caratteristiche:

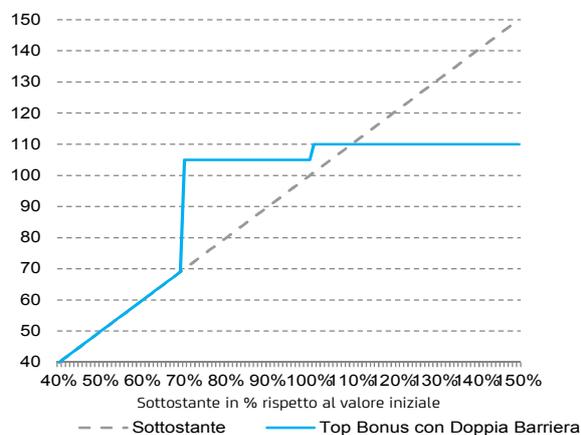
- Prezzo di Emissione: 100 Euro
- Sottostante: Indice Azionario FTSE/MIB
- Durata: 1 Anno
- Data di Osservazione: a Scadenza
- Livello Barriera (Europea): 70% del valore del sottostante alla data di emissione
- Bonus: 110 Euro

Alla Data di Osservazione a Scadenza:

- Se l'indice è pari o superiore al Livello Barriera, il Certificate rimborsa un ammontare pari al Bonus, ovvero 110 Euro.
- Se l'indice è inferiore al livello Barriera (ovvero è inferiore al valore dell'indice alla data di emissione e registra una performance negativa superiore al 30%) il Certificate rimborsa il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a -40% il Certificate rimborsa 60 Euro).

### PAY-OFF

IMPORTO DI RIMBORSO A SCADENZA (valori in Eur)



I Top Bonus Certificate, rimborsano a Scadenza un importo pari al Bonus (superiore al prezzo di emissione) finché non si verifica l'Evento Barriera.

In caso contrario, l'ammontare rimborsato è pari al prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

## WORST OF

Una possibile tipologia di sottostante è quella di tipo **Worst Of**. Tale caratteristica è presente solo nel caso in cui il sottostante del Certificate è un basket (più di un singolo sottostante). L'importo rimborsato a Scadenza dipende dal livello del sottostante che registra la variazione peggiore (Peggior Sottostante).

Ad esempio, nel caso del Certificate Top Bonus, a Scadenza si possono verificare due scenari:

- Se il Peggior Sottostante è uguale o superiore al Livello Barriera, si riceve il Bonus;
- Se il Peggior Sottostante è inferiore al livello Barriera si riceve il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal Peggior Sottostante.

## TOP BONUS CERTIFICATE CON DOPPIA BARRIERA

Una variante rispetto ai Top Bonus Certificate, è quella dei **Top Bonus Certificate con Doppia Barriera** che prevedono un duplice importo di Bonus (superiore al prezzo di emissione), ciascuno associato ai due livelli Barriera (Doppia Barriera). In caso contrario, l'ammontare rimborsato è pari al prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

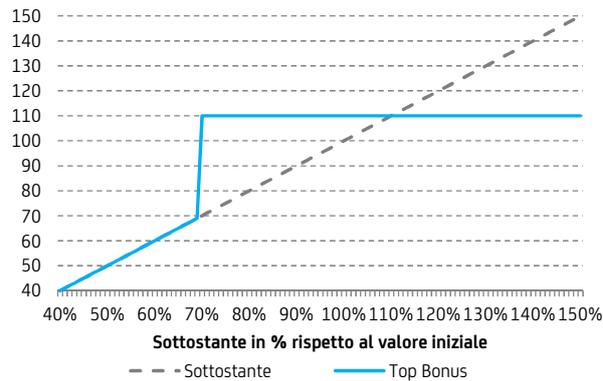
## ESEMPIO

Si consideri un Certificate Top Bonus con Doppia Barriera emesso da UniCredit Bank AG con le seguenti caratteristiche:

- Prezzo di Emissione: 100 Euro
- Sottostante: Indice Azionario FTSE/MIB
- Durata: 2 Anni
- Data di Osservazione: a Scadenza
- Livello Barriera 1 (Europea): 70% del valore del sottostante alla data di emissione
- Bonus 1: 105 Euro
- Livello Barriera 2 (Europea): 100% del valore del sottostante alla data di emissione
- Bonus 2: 110 Euro

Alla Data di Osservazione a Scadenza:

- Se l'indice è pari o superiore al Livello Barriera 2, il Certificate rimborsa un ammontare pari al Bonus 2, ovvero 110 Euro.
- Se l'indice è pari o superiore al Livello Barriera 1, ma inferiore al livello Barriera 2, il Certificate rimborsa un ammontare pari al Bonus 1, ovvero 105 Euro.
- Se l'indice è inferiore al livello Barriera 1 (ovvero è inferiore al valore dell'indice alla data di emissione e registra una performance negativa superiore al 30%) il Certificate rimborsa il prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante (Ad esempio se la variazione del sottostante è pari a -40% il Certificate rimborsa 60 Euro).

**PAY-OFF****IMPORTO DI RIMBORSO A SCADENZA (valori in Eur)**

I Top Bonus Certificate con Doppia Barriera prevedono un duplice importo di Bonus (superiore al prezzo di emissione), ciascuno associato ai due livelli Barriera (Doppia Barriera). In caso contrario, l'ammontare rimborsato è pari al prezzo di emissione decurtato della variazione negativa realizzata dal sottostante.

**ELEMENTI STANDARD**

Gli elementi standard equivalgono alle caratteristiche associate a ciascun Bonus Certificate che permettono di identificare lo strumento in maniera univoca.

**Sottostante**

È il parametro di mercato di riferimento (es. singola azione, basket di azioni, singolo indice azionario, basket di indici azionari, ecc.) collegato al Certificate.

**Strike**

Viene definito all'emissione e se il sottostante è superiore a tale livello si riceve il prezzo di emissione sommato alla variazione positiva registrata dal sottostante.

**Bonus**

Importo che il Certificate paga se alla Data di Osservazione a Scadenza il sottostante è uguale o superiore alla Barriera.

**Data di Osservazione a Scadenza**

Data in cui si rileva il sottostante ai fini della determinazione dell'importo di rimborso a Scadenza.

**Scadenza**

La data di Scadenza indica l'ultimo giorno di validità dei Certificate.

**Livello Barriera**

Viene definito all'emissione e se il sottostante è inferiore a tale livello si verifica l'Evento Barriera. In tal caso, a Scadenza, il valore di rimborso è legato all'andamento del sottostante. La rilevazione della Barriera può essere continua (Barriera Americana) o avvenire solo a Scadenza (Barriera Europea).

## VANTAGGI

### Diversificazione

I Bonus Certificate possono essere utilizzati per la **diversificazione di portafoglio** in termini di esposizione a diverse classi di attività e sottostanti, modificandone così il profilo di rischio/rendimento.

### Alternativa all'investimento diretto nel sottostante

Offrono una valida alternativa all'investimento diretto nel sottostante che talvolta non è possibile effettuare (ad esempio l'investimento in un indice azionario).

Il Certificate consente di replicare una strategia di investimento complessa, difficile da realizzare per un investitore non professionale.

### Investimento minimo contenuto

Permette un investimento con importi contenuti (es. 100 Euro e suoi multipli).

### Liquidità e informazione sui prezzi

I Bonus Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono quotati sul mercato SeDeX di LSE-Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.30 o su CERT-X di EuroTLX dalle 9.00 alle 17.30. UniCredit Bank AG, in qualità di specialist, si impegna a garantire la liquidità su tutti i Certificate emessi.

### Fiscalità

Ai fini fiscali, l'importo derivante dalla differenza tra il Bonus e il prezzo di emissione è classificato tra i "redditi diversi" pertanto, in un'ottica di ottimizzazione fiscale, è possibile compensare plusvalenze e minusvalenze di portafoglio.

## DA SAPERE

### Rischi

Prima dell'acquisto di un Certificate è consigliato all'investitore di informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sui rischi dell'investimento. Si invita, quindi, l'investitore a concludere l'operazione se e solo se ha ben compreso tali aspetti.

### Rischio di credito dell'Emittente

Rispetto all'investimento diretto nel sottostante, i Certificate espongono l'investitore al rischio di credito dell'Emittente, UniCredit Bank AG, compreso il rischio "Bail-In" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

### Capitale investito non garantito

A Scadenza, la restituzione del capitale inizialmente investito non è prevista sia in caso di Evento Barriera, sia in caso di insolvenza dell'Emittente.

### Dividendi

Non riconosce gli eventuali dividendi distribuiti dal sottostante.

### Fiscalità

I redditi realizzati da investitori residenti in Italia che agiscono al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali sono soggetti ad imposta sostitutiva con aliquota del 26% (Decreto Legge 24 aprile 2014 n. 66, c.d. "Decreto Irpef", convertito con la Legge 23 giugno 2014 n. 89). E' consentito compensare i redditi derivanti dai certificate con le minusvalenze rivenienti anche da altri titoli, nell'ambito del regime di tassazione proprio di ciascun investitore (regime della dichiarazione, regime del risparmio amministrato, regime del risparmio gestito). Quando l'investitore è una società o ente commerciale residente o una stabile organizzazione in Italia di soggetto non residente, i redditi derivanti dai certificate concorrono a formare il reddito d'impresa.

### Costi di Negoziazione

L'acquisto dei Certificate comporta dei costi di negoziazione applicati dall'intermediario.



CONSULTA LA  
DOCUMENTAZIONE  
>

## AVVERTENZE

La presente pubblicazione è destinata ad un pubblico indistinto e ha finalità informative e didattiche. È pubblicata da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano. UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit, è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e BaFin.

UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A..

La presente pubblicazione non costituisce attività di consulenza da parte di UniCredit Bank AG, Succursale di Milano né tantomeno sollecitazione all'investimento o offerta ad acquistare o vendere strumenti finanziari. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank AG, Succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza.

Gli esempi teorici e gli scenari ipotizzati sono elaborazioni prodotte internamente da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, hanno carattere puramente esemplificativo e non sono indicative di quelle che potranno essere le reali situazioni del mercato, i prezzi o le performance effettive dei Certificate Bonus. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Si declina pertanto ogni responsabilità in relazione all'utilizzo delle informazioni esposte in questa pubblicazione.

Nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze, si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo di chi la effettua. UniCredit Bank AG, Succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto agli qualsiasi strumenti o finanziari o indicati o nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli emittenti, agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della presente pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le fonti dei grafici e dei dati relativi alla volatilità sono elaborazioni UniCredit Bank AG su dati Reuters. L'analisi tecnica sui sottostanti dei Certificate di UniCredit è prodotta internamente da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano. I Certificate di UniCredit sono quotati sul mercato regolamentato SeDeX gestito da LSE-Borsa Italiana o sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX gestito da EuroTLX SIM S.p.A. Su tali mercati UniCredit Bank AG opera in qualità di specialista su tutte le serie di Certificate UniCredit cui fa riferimento la presente pubblicazione.

I Bonus Certificate sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a Scadenza. È necessario che prima di effettuare l'investimento, l'investitore si informi presso il proprio intermediario sulla natura ed il grado di esposizione al rischio che esso comporta. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi d'investimento ed all'esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari. Prima dell'investimento si raccomanda la visione dei Prospetti sul sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) o richiedibili al Servizio Clienti.

Corporate & Investment Banking

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano  
Piazza Gae Aulenti, 4  
20154 Milano