Seguire una strategia e ottenere un premio.

Bonus Cap Certificate

- Bonus Cap Certificate
- Reverse Bonus Cap Certificate

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto.

Comunicazione pubblicitaria/promozionale. Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo.

Banking that matters. UniCredit Corporate & Investment Banking

UniCredit è da anni protagonista sul mercato europeo dei Certificate e Covered Warrant.
Grazie all'iniziativa di onemarkets, UniCredit promuove un approccio consapevole agli investimenti mettendo a disposizione strumenti e servizi innovativi. L'affidabilità e l'autorevolezza di UniCredit rappresenta un punto saldo per gli investitori privati e istituzionali in un mondo in costante evoluzione, con l'obiettivo di individuare le migliori opportunità di investimento, all'interno del proprio profilo di rischio.
Il team di onemarkets è composto da un gruppo di professionisti e vanta un'esperienza consolidata nell'ideazione, realizzazione di prodotti e servizi di finanza personale, rispondendo in modo distintivo ed efficiente alle diverse esigenze degli investitori.

Private Investor Products
UniCredit Corporate & Investment Banking
Tower C – 10 Piano
Piazza Gae Aulenti, 4
Milano

INTRODUZIONE

I Certificati sono strumenti derivati cartolarizzati, la cui performance dipende dal movimento dell'attività sottostante a cui sono collegati.

Perché investire in Certificate?

Diversificazione

I Certificate permettono, anche con importi ridotti, di inserire nel portafoglio nuovi mercati e diverse indicizzazioni, modificando il profilo di rischio dei tuoi investimenti.

Novità

Con un solo Certificate puoi beneficiare delle performance derivanti da strategie di investimento altrimenti realizzabili solo attraverso l'operatività in opzioni per lo più accessibile solo a investitori professionali.

Alternativa all'investimento azionario

Rispetto all' investimento diretto in azioni, hai l'opportunità di personalizzare la tua esposizione al rischio di mercato e partecipazione alla performance del sottostante che desideri.

Investimento minimo contenuto

L'investimento minimo richiesto è di circa 50 EUR per rendere più agevole agli investitori l'accesso al mondo dei Certificate.

Liquidità

I 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 (tramite UniCredit Bank AG), in qualità di market maker, si impegna a garantire la liquidità su tutti i Certificate di UniCredit.
UniCredit (tramite UniCredit Bank AG) è specialista su tutti i Certificate di UniCredit quotati, fornendo in modo continuativo proposte di acquisto e vendita.

Consultando il sito www.investimenti.unicredit.it, o telefonando al Numero Verde 800.01.11.22 puoi verificare le condizioni di dettaglio di tutti i Certificate trattati di UniCredit.
Il sito www.investimenti.unicredit.it non è una piattaforma operativa, ma fornisce i prezzi proposti dal market maker sul mercato; per concludere l'operazione puoi rivolgerti al tuo intermediario di fiducia.

La mappa ACEPI

UniCredit è membro fondatore di ACEPI, l'Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento che promuove trasparenza e maggiore accessibilità in questo segmento.

I Certificate sono soluzioni di investimento molto flessibili ed offrono un ampia varietà in termini di profili rischio-rendimento, durata di investimento e protezione del capitale.
Per rendere questa diversità più accessibile, anche tra emittenti diversi, è nata la classificazione ACEPI che suddivide i certificati in quattro macro-classi:

- **strumenti a capitale protetto** che offrono a scadenza la sicurezza di ricevere in tutto o in parte il capitale investito
- **strumenti a capitale condizionatamente protetto** che a scadenza offrono un rendimento ed il capitale inizialmente investito solo se non si verifica un determinato evento predefinito a livello di prospetto;
- **strumenti a capitale non protetto** che non offrono alcuna garanzia in termini di rimborso del capitale a scadenza;
- **strumenti a leva** che consentono di amplificare i guadagni e le perdite, sfruttando l'effetto leva.

Strumenti a capitale condizionatamente protetto

Bonus Certificate

OBIETTIVO INVESTIMENTO
Ottenere un rendimento positivo (il bonus) in caso di rialzo o moderato ribasso del sottostante.

SCENARIO
Rialzo, stabilità o moderato ribasso.

Cash Collect

OBIETTIVO INVESTIMENTO
Ottenere profitti cedolari anche con ribassi limitati del sottostante.

SCENARIO
Rialzo, stabilità o moderato ribasso.

Express Certificate

OBIETTIVO INVESTIMENTO
Ottenere rendimenti positivi in caso di stabilità, moderato rialzo o moderato ribasso del mercato

SCENARIO
Rialzo, stabilità o moderato ribasso.

BONUS CAP CERTIFICATE

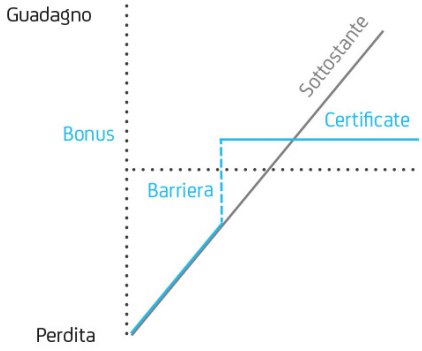
Obiettivo: ottenere un rendimento (Bonus), non solo se il sottostante registra una performance positiva (nei limiti del Cap), ma anche in uno scenario stabile o moderatamente ribassista.

I Bonus Cap Certificate permettono di partecipare alla performance positiva registrata dall'azione o dall'indice di riferimento fino ad un livello massimo detto Cap, corrispondendo inoltre un premio – "Bonus" – se il sottostante si è mantenuto stabile o ha registrato un moderato ribasso. Condizione per ricevere il Bonus è che il sottostante non tocchi la Barriera di protezione durante la vita dello strumento.

Se il ribasso registrato dal sottostante è superiore al livello di Barriera predeterminato all'emissione, il valore rimborsato a scadenza sarà totalmente legato alla performance del sottostante, riflettendone interamente l'andamento negativo e senza garantire il rimborso del capitale investito.

Per operare in Bonus Cap è necessario tenere conto dei costi di negoziazione applicati dal proprio intermediario. L'introduzione di un livello massimo di rendimento (Cap) consente di mantenere un livello di Bonus elevato anche in condizioni di mercato incerte, grazie all'abbassamento del livello della Barriera. Il Cap permette inoltre di allontanare la barriera per rendere le caratteristiche del Certificate più favorevoli (a parità di condizioni di mercato).

Profit & Loss



Protezione: ● ● ○
Il capitale investito è protetto, salvo nel caso in cui venga toccata la barriera.

Partecipazione: ● ● ●
Si partecipa alla performance del sottostante fino al Cap

MAPPA ACEPI
Famiglia: Bonus
Tipologia: Strumenti a capitale condizionatamente protetto

GLOSSARIO

Sottostante
Indica l'azione o l'indice di Borsa collegato a ciascun Bonus Cap.

Strike
Rappresenta il valore del sottostante al momento dell'emissione del Bonus Cap.

Bonus
Rappresenta il premio che il possessore del Bonus Cap riceve a scadenza se il titolo sottostante non ha toccato la barriera di protezione. È espresso in percentuale ed è fissato all'emissione.

Barriera
È il valore del sottostante che, se oltrepassato, rende il valore di rimborso del Certificate totalmente legato all'andamento del sottostante rispetto al valore iniziale Strike. La rilevazione della barriera può essere continua o solo a scadenza.

Scadenza
È l'ultimo giorno di validità dei Bonus Cap. Tutti i Bonus Cap sono automaticamente rimborsati a scadenza.

Cap
Rappresenta il valore del sottostante superato il quale il rendimento del Bonus Cap si mantiene costante. È espresso in percentuale ed è fissato all'emissione.

ESEMPIO

Supponiamo, ad esempio, di acquistare all'emissione un Bonus Cap sull'indice Gamma avente le seguenti caratteristiche:

- Prezzo di Emissione: 100 EUR
- Strike: 2.500 punti indice
- Cap: 130%
- Bonus: 130%
- Barriera: 1.750 punti indice, ovvero a 70%; cioè affinché la barriera sia toccata l'indice deve scendere del 30%
- Scadenza: 6 mesi da oggi

Caso A: Supponiamo ad esempio che a scadenza il prezzo di riferimento dell'indice Gamma sia 2.800 punti indice (ovvero un rialzo del 12%), si possono verificare due scenari:

Scenario 1

Se il certificato non ha mai toccato la barriera durante il periodo di osservazione rimborserà:

100 EUR x Max [Bonus%; Min(Prezzo di Riferimento / Strike; Cap%)]

100 EUR x Max [130%; Min(2.800 / 2.500; 130%)]
100 EUR x Max [130%; Min(112%; 130%)]
100 EUR x Max (130%; 112%)
130 EUR per ogni certificato detenuto

Scenario 2

Se il certificato ha toccato la barriera durante il periodo di osservazione, ad esempio l'indice gamma ha oltrepassato la barriera con un valore pari a 1.500 punti indice (ovvero un ribasso del 40%) durante il periodo di osservazione, e alla data di valutazione finale ha registrato un rialzo del 12% pari a 2800 punti indice, il certificato a scadenza rimborserà:

100 EUR x Min (Cap% ; Prezzo di Riferimento / Strike) =

100 EUR x Min (130%; 2800/2500) =
100 EUR x Min (130%; 112%) =
112 EUR per ogni certificato detenuto.

Caso B: Supponiamo che si verifichi un evento Barriera, ovvero l'indice perde oltre il 30%. Se l'indice Gamma avesse un valore di 1500 punti indice alla data di valutazione finale, il certificato replica linearmente l'andamento negativo del sottostante e rimborserà:

100 EUR x Min (Cap% ; Prezzo di Riferimento / Strike) =

100 EUR x Min (130%; 1500/2500) =
100 EUR x Min (130%; 60%) =
60 EUR per ogni certificato detenuto

Per operare in Bonus Cap è necessario tener conto dei costi di negoziazione applicati dal proprio intermediario.

REVERSE BONUS CAP CERTIFICATE

Obiettivo: ottenere un rendimento predefinito (Bonus), finché il sottostante si mantiene sotto il livello di barriera.

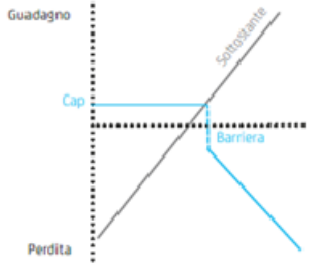
I Reverse Bonus Cap consentono di investire sull'andamento dei mercati azionari, ottenendo un rendimento, superiore a quello del sottostante, solo se questo registra una performance negativa (nel limite del Cap), ma anche in uno scenario di stabilità o moderato rialzo.

I Reverse Bonus Cap permettono di partecipare alla performance negativa registrata dall'azione o dall'indice di riferimento fino ad un livello massimo detto Cap, corrispondendo inoltre un premio, Bonus, se il sottostante si è mantenuto stabile o ha registrato un moderato ribasso. Condizione per ricevere il Bonus è che il sottostante non tocchi la barriera di protezione durante la vita dello strumento.
Se il rialzo registrato dal sottostante è superiore o uguale al livello di barriera predeterminato all'emissione, il valore rimborsato a scadenza sarà inversamente legato alla performance del sottostante. In questa ipotesi i Certificate non garantiscono il rimborso del capitale investito.

Per operare in Reverse Bonus Cap è necessario tenere conto dei costi di negoziazione applicati dal proprio intermediario.

L'introduzione di un livello massimo di rendimento (Cap) consente di mantenere un livello di Bonus elevato anche in condizioni incerte di mercato, grazie all'innalzamento del livello di barriera. Il Cap permette così di allontanare il livello di barriera per rendere le caratteristiche del Certificate più favorevoli (a parità di condizioni di mercato).

PROFIT & LOSS



Protezione: ● ● ○
Il capitale investito è protetto, salvo nel caso in cui venga toccata la barriera.

Partecipazione: ● ● ●
Si partecipa alla performance del sottostante fino al Cap

MAPPA ACEPI
Famiglia: Bonus
Tipologia: Strumenti a capitale condizionatamente protetto

ESEMPIO

Supponiamo, ad esempio, di acquistare un Reverse Bonus Cap sull'azione Beta avente le seguenti caratteristiche:

- Prezzo di acquisto: 100 EUR
- Strike: 100 EUR
- Bonus: 120%
- Cap: 120%
- Barriera: 130%
- Scadenza: 6 mesi

Scenario 1

Supponiamo che a scadenza il prezzo dell'azione Beta sia a 110 (ovvero in rialzo del 10%) e che il Certificate non abbia mai toccato la barriera durante il periodo di osservazione, il Certificate rimborserà:

Prezzo di Rimborso x
Max [Bonus; Min [Cap; (200% - (Valore di riferimento / Strike)]]

100 x Max [120%; Min [120%; (200% - 110/100)]
100 x Max [120%; Min [120%; 90%]
100 x Max [120%; 90%]
100 x 120% = 120 EUR

In caso di Bonus pari al Cap, la formula può essere semplificata in Prezzo di Rimborso x Cap

Scenario 2

Se il Certificate ha toccato la barriera durante il periodo di osservazione, e cioè l'azione Beta ha osservato un valore ad esempio pari a 140 EUR (ovvero in rialzo del 40%) e a scadenza il prezzo dell'azione Beta sia a 110 (ovvero in rialzo del 10%), il Certificate rimborserà:

Prezzo di Rimborso x
Min [Cap; Max [0%; (200% - (Valore di riferimento / Strike)]]

100 x Min [120%; Max [0; (200% - 110 / 100)]]
100 x Min [120%; Max (0; 200% - 110%))
100 x Min [120%; Max (0; 90%)
100 x Min [120%; 90%]
100 x 90% = 90 EUR

Scenario 3

Supponiamo infine che il valore finale a scadenza, dopo che è stata toccata la barriera al rialzo, il sottostante chiuda a 85 EUR:

Prezzo di Rimborso x
Min [Cap; Max [0%; (200% - (Valore di riferimento / Strike)]]

100 x Min [120%; Max [0; (200% - 85 / 100)]]
100 x Min [120%; Max (0; 200% - 85%))
100 x Min [120%; Max (0; 115%)
100 x Min [120%; 115%]
100 x 115% = 115 EUR

STRATEGIE DI INVESTIMENTO CON I BONUS CERTIFICATE

Scegliere il prodotto adatto

I Certificate disponibili sul mercato offrono vari profili di rischio. Scegliere il Bonus adeguato al proprio profilo di rischio richiede una valutazione di rendimenti possibili e rischi.

Determinare il rischio di mercato richiede la valutazione anche della distanza tra la barriera e il livello corrente del sottostante. Il raggiungimento della barriera implica la perdita del diritto a percepire il Bonus. Per determinare il possibile rendimento occorre calcolare la differenza tra il prezzo di acquisito del Certificate sul mercato e il rendimento massimo possibile (ovvero il livello di Bonus).

Le strategie di investimento

I Bonus Certificate consentono di realizzare strategie di investimento alternative al tradizionale investimento direzionale:

- Puntare ad un rendimento con un'esposizione sul mercato azionario.
- Recuperare tutto o parte delle perdite accumulate su un'azione grazie all'effetto Bonus.
- Diversificazione settoriale e geografica.

DA SAPERE

Alternativa all'investimento azionario

Rispetto all'investimento diretto in azioni, hai l'opportunità di personalizzare la tua esposizione al rischio di mercato, con la possibilità di ottenere un rendimento "Bonus" in caso di mercato in moderato rialzo, stabilità o moderato ribasso dell'attività sottostante nei limiti della barriera.

Informazioni in tempo reale

All'interno del sito www.investimenti.unicredit.it è possibile trovare informazioni sui Certificate e i sottostanti.

Rischio di credito sull'Emittente

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

Investimento minimo contenuto

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

Capitale iniziale non garantito

Non è prevista la restituzione del capitale inizialmente investito, sia in caso di variazione negativa del sottostante superiore rispetto al livello

della Barriera più bassa, sia in caso di insolvenza dell'istituto 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.

Documentazione
All'interno del sito www.investimenti.unicredit.it è possibile consultare la documentazione su tutti i Certificate emessi da UniCredit Bank AG. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo.

AVVERTENZE

La presente pubblicazione promozionale è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita con finalità di informativa commerciale. E' 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, le simulazioni e analisi di sensitività 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 Bonus Certificates. 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 le 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 Certificates sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza. E' 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 o richiedibili al Servizio Clienti.

Imprint

Corporate & Investment Banking
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano
Piazza Gae Aulenti, 4
20154 Milano

Telefono
Nr. Verde: 800.01.11.22

Online
info.investimenti@unicredit.it
www.investimenti.unicredit.it

Banking that matters.

UniCredit
Corporate & Investment Banking