

La mia opzione per mercati in movimento.



Covered Warrant

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata senza protezione del capitale.

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

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

UniCredit ha ideato **Traders Club**, una community di specialisti italiani e internazionali che condividono approcci e strategie di trading. E' possibile trarre spunto dalle loro opinioni per poi seguire le proprie idee di investimento.

Traders Club offre servizi utili, accessibili e completamente gratuiti:

- **Morning Call:** ogni mattina un'anticipazione dei trend della giornata. Grafici e analisi su: FTSE/MIB, azioni e indici italiani e internazionali, tassi di cambio e materie prime.
- **Trading Floor:** a metà mattina, un video di tre minuti per fare il punto sul FTSE/MIB e sui principali movimenti del mercato.
- **Ring the Bell:** 30 minuti dopo l'apertura di Wall Street è possibile ricevere segnali direzionali per operare con i certificati a leva fissa.
- **Algo Certificate:** segnali free intraday sull'indice FTSE/MIB.
- **Chart Machine:** analisi tecnica su oltre 60 azioni, 10 indici, tassi di cambio e materie prime.

Registrati gratuitamente su:

www.investimenti.unicredit.it/onemarkets/traders-club

INTRODUZIONE

Con i Covered Warrant puoi puntare sui movimenti al rialzo o al ribasso dell'attività finanziaria sottostante.

I Covered Warrant sono titoli rappresentativi di contratti d'opzione. Sono strumenti finanziari derivati che conferiscono il diritto di acquistare (Call) o di vendere (Put) un'azione, o altra attività finanziaria sottostante, a condizioni prestabilite: prezzo, quantità, entro o ad una certa data. Sono adatti per chi vuole speculare sui movimenti di mercato, al rialzo o al ribasso di brevissimo periodo, pur sapendo che questi sono strumenti che non prevedono protezione del capitale investito. Possono anche essere utilizzati anche per finalità di copertura dai rischi.

I Covered Warrant Call beneficiano di un rialzo del sottostante: si può quindi scegliere un Covered Warrant Call se si hanno aspettative rialziste del valore di mercato del sottostante.

I Covered Warrant Put, al contrario, traggono beneficio dal ribasso del sottostante: si può quindi scegliere un Covered Warrant Put se si hanno aspettative ribassiste delle quotazioni del sottostante.

L'acquisto di un Covered Warrant rappresenta una strategia di trading di tipo direzionale il cui successo dipende dall'abilità di selezionare:

- il **sottostante** che si apprezzerà (Covered Warrant Call) o si deprezzerà (Covered Warrant Put);
- il Covered Warrant con una **vita residua** tale da vedere realizzata la propria aspettativa;

- lo **Strike** che rappresenta l'ampiezza del movimento atteso al rialzo (Call) o al ribasso (Put).

In seguito all'esercizio dei Covered Warrant riceverai un importo in Euro calcolato confrontando lo Strike con il valore di riferimento ufficiale del sottostante. Solo per i Covered Warrant di stile americano si può richiedere l'esercizio anticipato, cioè prima della scadenza. In alternativa all'esercizio, tutti i Covered Warrant di UniCredit possono sempre essere venduti sul mercato prima della loro scadenza.

LE REGOLE D'ORO

Timing e Strike

Le prime due domande che è necessario porsi quando si acquistano dei Covered Warrant sono: "Di quanto mi aspetto che il prezzo di mercato del titolo sottostante si muova?" e "In quanto tempo penso che la mia aspettativa si realizzerà?".

Il Covered Warrant può infatti scadere prima che le tue previsioni si verifichino oppure il movimento (rialzo o ribasso) del mercato può essere tale da non compensare la perdita di valore subita dal Covered Warrant per effetto del trascorrere del tempo.

Trasmetti ordini limitati

Data la natura volatile del prezzo dei Covered Warrant, trasmetti ordini limitati indicando il livello massimo di prezzo che sei disposto a pagare e/o il livello minimo di prezzo che vuoi ricavare dalla vendita. Nel lasso di tempo che intercorre tra il momento in

cui impartisci l'ordine al tuo intermediario ed il momento in cui questo viene inviato al mercato, il prezzo del Covered Warrant potrebbe infatti subire sostanziali variazioni.

Fissa livelli di “stop loss” / “take profit”

Nel momento in cui effettui un investimento di qualsiasi natura, è buona norma stabilire in anticipo la perdita massima in conto capitale che sei disposto a sopportare. In via generale lo stop loss deve essere di entità tale da non modificare sostanzialmente la tua situazione patrimoniale. Similmente fissa anche un utile-obiettivo (take profit) al raggiungimento del quale procedere alla liquidazione del tuo investimento sul mercato.

Non “mediare” il prezzo in situazione di perdita in conto capitale

Sul mercato azionario è pratica comune quella di acquistare titoli a prezzi via via decrescenti per abbassare il prezzo medio di carico. Questo approccio è generalmente da evitare per i Covered Warrant: ricorda infatti che i Covered Warrant acquistati a distanza di tempo costano meno anche perché hanno una vita residua più breve e le probabilità di esercizio a condizioni più favorevoli sono inferiori.

Tieni sotto controllo tutte le variabili di mercato

- Prezzo del sottostante
- Volatilità attesa del sottostante
- Tempo residuo a scadenza
- Rendimento atteso del sottostante
- Tassi di interesse.

Controlla almeno quotidianamente il valore di mercato del Covered Warrant

Per poter gestire in modo ottimale un investimento in Covered Warrant è indispensabile tenere sotto controllo il suo valore di mercato: controlla ogni giorno le quotazioni del tuo Covered Warrant sul mercato.

Per informazioni e consultare i prezzi in tempo reale visita il sito www.investimenti.unicredit.it alla pagina Covered Warrant/ prezzi.

GLOSSARIO

Sottostante

Attività finanziaria collegata a ciascun Covered Warrant. Puoi trovare Covered Warrant su azioni, indici azionari, tassi di cambio e materie prime. Per consultare la gamma aggiornata, visita il sito www.investimenti.unicredit.it

Tipo

Indica il tipo di diritto incorporato nel Covered Warrant. Un Covered Warrant di tipo Call conferisce il diritto ad acquistare il sottostante a condizioni prestabilite, e sottintende, un'aspettativa rialzista. Un Covered Warrant di tipo Put, invece attribuisce il diritto a vendere il sottostante a condizioni prestabilite, e sottintende un'aspettativa ribassista.

Stile

Indica il momento in cui è possibile esercitare il diritto incorporato nel Covered Warrant (acquisto/vendita). I Covered Warrant di stile europeo consentono di esercitare il diritto solo alla scadenza, mentre i Covered Warrant di stile americano consentono l'esercizio in ogni momento, dal primo giorno di negoziazione fino alla scadenza.

Multiplo

Quantità di sottostante controllata da ciascun Covered Warrant.

Strike

Prezzo a cui è possibile acquistare l'attività sottostante (Covered Warrant Call) o a cui è possibile venderla (Covered Warrant Put).

Scadenza

Ultimo giorno di validità dei Covered Warrant. Tutti i Covered Warrant di UniCredit sono automaticamente rimborsati alla scadenza.

Liquidazione

Per i Covered Warrant, a differenza delle opzioni, non avviene mai la compravendita effettiva del sottostante, ma alla scadenza/esercizio viene liquidata la differenza monetaria tra Strike e valore di mercato del sottostante: il risultato finanziario, salvo quanto dovuto all'effetto leva è equivalente.

COVERED WARRANT CALL

Alla scadenza l'importo di rimborso riconosciuto dall'emittente a chi possiede Covered Warrant Call è calcolato come segue:

VALORE DI RIMBORSO COVERED WARRANT CALL

$$\text{CALL: } \frac{\text{Max [0; (Valore di Riferimento del Sottostante - Strike)]} \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di Cambio}}$$

Dove il Tasso di Cambio è espresso come EUR/FX, con FX che indica la divisa nella quale è espresso il sottostante.

Consideriamo un Covered Warrant Call su un'azione Alfa con Strike 6 EUR, multiplo 0,1 e scadenza 6 mesi acquistato a 0,08 EUR quando il prezzo dell'azione Alfa sul mercato è pari a 6,5 EUR.

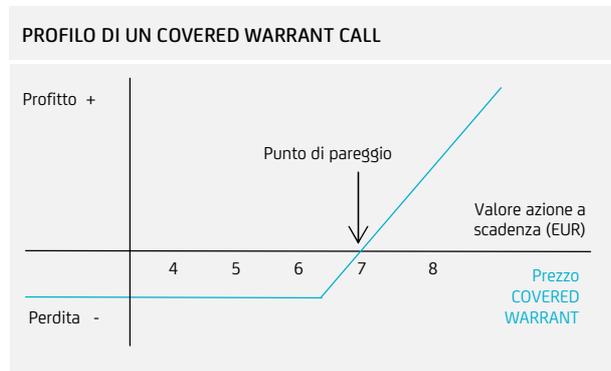
Se a scadenza il valore del sottostante è sotto lo Strike, ad esempio pari a 5 EUR, non otterrai alcun importo di rimborso e registrerai la perdita massima, pari al premio pagato per il Covered Warrant.

Se invece il sottostante quota sopra lo Strike si ha un importo di rimborso positivo, pari alla differenza tra valore del sottostante e lo Strike. Se alla scadenza il prezzo dell'azione è ad esempio pari a 7 EUR, riceverai per ogni Covered Warrant acquistato un importo pari a: $\text{Max [0; (7 - 6)]} \times 0,1 = 0,1 \text{ EUR}$.

In questo caso, a fronte di una performance del sottostante del 7,7% (da 6,5 EUR a 7 EUR), l'investimento in Covered Warrant ha

registrato una performance del 25% (valore di rimborso 0,1 EUR a fronte di un capitale investito di 0,08 EUR).

Per valutare l'investimento in Covered Warrant nel suo complesso devi sottrarre al valore di rimborso il premio inizialmente pagato per il Covered Warrant. Solo se il valore di rimborso è superiore al valore del premio pagato l'investimento raggiunge il pareggio e avrai realizzato un profitto. Il grafico mostra il profilo del profitto del Covered Warrant Call utilizzato nell'esempio in funzione di tutti i possibili prezzi del sottostante all'esercizio (nell'ipotesi che Alfa sia un'azione quotata in Euro).



Il punto di pareggio, o break-even, è proprio il prezzo del sottostante in corrispondenza del quale il valore di rimborso è uguale all'investimento iniziale. Puoi calcolare il punto di pareggio

di un Covered Warrant Call, fin dal momento dell'acquisto, utilizzando la seguente formula:

PUNTO DI PAREGGIO

$$\text{Punto di pareggio} = \text{Strike} + \frac{(\text{Prezzo Covered Warrant} \times \text{Tasso di Cambio})}{\text{Multiplo}}$$

COVERED WARRANT PUT

Alla scadenza l'importo di rimborso riconosciuto dall'emittente a chi possiede Covered Warrant Put è calcolato come segue:

VALORE DI RIMBORSO COVERED WARRANT PUT

$$\text{PUT: } \frac{\text{Max } [0; (\text{Strike} - \text{Valore di Riferimento del Sottostante.})] \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di Cambio}}$$

Dove il Tasso di Cambio è espresso come EUR/FX, con FX che indica la divisa nella quale è espresso il sottostante.

Consideriamo un Covered Warrant Put su un'azione Alfa con Strike 6 EUR, multiplo 0,1 e scadenza 6 mesi acquistato a 0,085 EUR quando il prezzo dell'azione Alfa sul mercato è pari a 5,5 EUR.

Se a scadenza il valore del sottostante è sopra lo Strike, ad esempio pari a 6,5 EUR, non otterrai alcun importo di rimborso

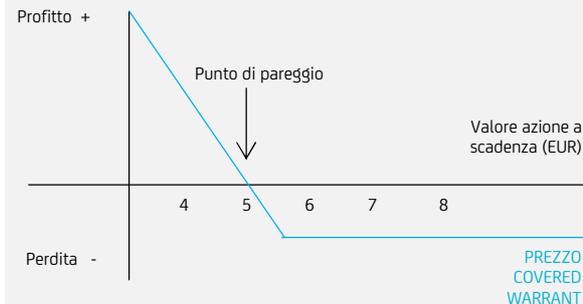
dall'esercizio. In questo caso registrerai la perdita massima, pari al premio pagato per il Covered Warrant.

Se invece il sottostante quota sotto lo Strike, l'esercizio dà luogo ad un importo di rimborso positivo, pari alla differenza tra Strike e valore del sottostante. Se alla scadenza il prezzo dell'azione è ad esempio pari a 5 EUR, riceverai per ogni Covered Warrant acquistato un importo pari a: $\text{Max } [0; (6 - 5)] \times 0,1 = 0,1 \text{ EUR}$

In questo caso, a fronte di una performance negativa del sottostante del 9% (da 5,5 EUR a 5 EUR), l'investimento in Covered Warrant ha registrato una performance positiva del 17,6% (valore di rimborso 0,1 EUR a fronte di un capitale investito di 0,085 EUR).

Per valutare l'investimento in Covered Warrant nel suo complesso devi sottrarre al valore di rimborso il premio inizialmente pagato per il Covered Warrant. Solo se il valore di rimborso è superiore al valore del premio pagato l'investimento raggiunge il pareggio e avrai realizzato un profitto. Il grafico mostra il profilo del profitto del Covered Warrant utilizzato nell'esempio in funzione di tutti i possibili prezzi del sottostante (nell'ipotesi che Alfa sia un'azione quotata in Euro).

PROFILO DI UN COVERED WARRANT PUT



Il punto di pareggio, o break-even, è proprio il prezzo del sottostante in corrispondenza del quale il valore di rimborso è uguale all'investimento iniziale. Puoi calcolare il punto di pareggio di un investimento in Covered Warrant Put, fin dal momento dell'acquisto, utilizzando la seguente formula:

PUNTO DI PAREGGIO

$$\text{Punto di pareggio} = \text{Strike} - \frac{(\text{Prezzo Covered Warrant} \times \text{Tasso di Cambio})}{\text{Multiplo}}$$

APPROFONDIMENTI

Per valutare la redditività di un investimento in Covered Warrant devi prima conoscere i fattori che influenzano il prezzo di questi strumenti, e come ciascuno di essi agisce sul prezzo del Covered Warrant.

I fattori che determinano il valore dei Covered warrant sono 5 parametri di mercato, che si muovono indipendentemente l'uno dall'altro:

- prezzo del sottostante;
- volatilità attesa del sottostante;
- tempo residuo a scadenza del Covered Warrant;
- rendimento atteso del sottostante;
- tassi di interesse.

Devi inoltre considerare che se i Covered Warrant sono quotati in Euro, ma il sottostante è espresso in una valuta differente, anche le oscillazioni del tasso di cambio possono influenzare la redditività dei Covered Warrant. È fondamentale capire come ognuno di questi parametri influenzi il valore dei Covered Warrant. Per farlo, prima di tutto è utile scomporre il prezzo dei Covered Warrant in due elementi: il **valore intrinseco** ed il **valore del tempo**.

Il **valore intrinseco** coincide con l'importo di rimborso che si riceve in caso di esercizio. La determinazione di questa componente è semplice in quanto scaturisce dalla differenza fra lo strike ed il prezzo corrente del sottostante. Il valore intrinseco può essere

positivo o nullo; non può essere negativo per la caratteristica di diritto e non di obbligo tipica del Covered Warrant.

Valore intrinseco:

$$\text{CALL: } \frac{\text{Max [0; (Valore di Riferimento del Sottostante - Strike)]} \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di Cambio}}$$

$$\text{PUT: } \frac{\text{Max [0; (Strike - Valore di Riferimento del Sottostante)]} \times \text{Multiplo}}{\text{Tasso di Cambio}}$$

È esattamente la stessa formula che si applica per determinare l'importo di rimborso in caso di esercizio.

Definizioni: i Covered Warrant che hanno un valore intrinseco positivo si dicono **“in-the-money”**, quelli che non hanno valore intrinseco si dicono **“out-of-the-money”**. Nel caso in cui lo Strike coincida con il valore corrente del sottostante i Covered Warrant sono detti **“at-the-money”**.

Prendiamo in considerazione dei Covered Warrant Call legati all'azione A, che hanno diversi Strike e diverse scadenze. Osserviamo quali sono in-the-money, at-the-money e out-of-the-money quando l'azione A vale 60:

VITA RESIDUA	STRIKE	MONEYNESS DI UN COVERED WARRANT CALL
3 mesi	50	Un Covered Warrant di tipo Call è in-the money quando lo Strike è inferiore al valore corrente del sottostante. Il valore intrinseco di un Covered Warrant Call in-the-money è maggiore di zero perché il portatore del Covered Warrant ha diritto ad acquistare il sottostante ad un prezzo inferiore rispetto a quello di mercato: sarebbe economicamente conveniente esercitare il Covered Warrant.
3 mesi	56	
6 mesi	55	
6 mesi	58	
3 mesi	59,5	Un Covered Warrant di tipo Call è at-the money quando lo Strike è uguale (o molto vicino) al valore corrente del sottostante. Il valore intrinseco di un Covered Warrant Call at-the-money è zero perché il portatore del Covered Warrant ha diritto ad acquistare il sottostante ad un prezzo uguale a quello di mercato: non è economicamente conveniente esercitare il Covered Warrant.
3 mesi	60	
6 mesi	60	
6 mesi	60,5	
3 mesi	63	Un Covered Warrant di tipo Call è out-of-the money quando lo Strike è superiore al valore corrente del sottostante. Il valore intrinseco di un Covered Warrant Call out-of-the-money è zero perché il portatore del Covered Warrant ha diritto ad acquistare il sottostante ad un prezzo superiore rispetto a quello di mercato: non è economicamente conveniente esercitare il Covered Warrant.
3 mesi	65	
6 mesi	65	
6 mesi	71	

Attenzione: al variare del prezzo dell'azione A naturalmente varierà anche la moneyness dei Covered Warrant.

Secondo elemento del prezzo di un Covered Warrant è il **valore del tempo**. Il valore del tempo è il sovrapprezzo rispetto al valore

intrinseco, che rappresenta la possibilità di ottenere maggiori guadagni futuri. L'entità di questa componente dipende dagli altri fattori di mercato sopra elencati: in primis dalla vita residua del Covered Warrant e dalla volatilità attesa del sottostante.

Sia per i Covered Warrant di tipo Call sia per quelli di tipo Put è possibile affermare che:

- il trascorrere del tempo gioca a sfavore dell'investitore in Covered Warrant: i Covered Warrant, infatti, perdono di valore con il passare del tempo e all'approssimarsi della scadenza del Covered Warrant;
- la volatilità attesa del sottostante gioca invece a favore dell'investitore in Covered Warrant, ossia il valore di un Covered Warrant aumenta se la volatilità aumenta, e diminuisce nel caso contrario.

La tabella seguente evidenzia il segno della relazione tra le principali variabili di mercato ed il valore di mercato dei diversi tipi di Covered Warrant. Il segno "+" segnala una relazione positiva tra la variabile ed il prezzo del Covered Warrant (ad esempio, in seguito all'apprezzamento del sottostante - a parità di condizioni - il valore di un Covered Warrant Call aumenta). Viceversa il segno "-" individua quelle combinazioni variabili/prezzo del Covered Warrant caratterizzate da una correlazione negativa, per cui al crescere di una variabile corrisponde una diminuzione del valore del Covered Warrant (ad esempio, in seguito al trascorrere del tempo sia i Covered Warrant

Call che quelli di tipo Put perdono valore, ferme restando le altre variabili).

VARIABILI	CALL	PUT
Sottostante	+	-
Volatilità attesa	+	+
Tempo residuo	-	-
Rendimento del sottostante	-	+
Tassi d'interesse	+	-

Il rendimento del sottostante e i tassi di interesse hanno un'incidenza secondaria, rispetto agli altri fattori, nella determinazione del prezzo dei Covered Warrant. Per una descrizione di ciascun fattore che influenza il prezzo dei Covered Warrant consulta gli approfondimenti disponibili.

Per concludere, una riflessione: qualora si eserciti il Covered Warrant si riceve un importo di rimborso equivalente alla componente "valore intrinseco" del prezzo del Covered Warrant. Se invece si decide di liquidare l'investimento in Covered Warrant rivendendo gli strumenti sul mercato, si potrà ottenere un prezzo di mercato pari alla somma delle due componenti "valore intrinseco e valore temporale", che ci si può ragionevolmente aspettare sia superiore al valore intrinseco. E' anche per questo motivo che in genere gli operatori preferiscono liquidare la posizione in Covered Warrant direttamente sul mercato.

La relazione matematica tra le variabili

La relazione tra i cinque fattori di mercato sopra elencati che determina il prezzo dei Covered Warrant può essere descritta tramite modelli teorici piuttosto complessi, ma largamente utilizzati dagli operatori di mercato. Sono gli stessi modelli utilizzati per il pricing delle opzioni. Uno dei primi modelli sviluppati ed ancora largamente usato, è quello di Black-Scholes, così chiamato dal nome dei due matematici che lo svilupparono.

Gli operatori utilizzano il valore teorico così determinato come una "traccia" per la loro operatività. Questi modelli sono considerati come strumenti essenziali per la gestione di posizioni in Covered Warrant molto complesse.

I valori teorici generati da questi modelli sono validi solo fino a quando i fattori di mercato rimangono invariati. La variazione di uno solo dei fattori determina un valore teorico del Covered Warrant diverso. Per il calcolo del prezzo dei Covered Warrant di tipo americano il modello generalmente utilizzato è quello, particolarmente complicato, di Cox-Ross-Rubenstein o modello binomiale.

La conoscenza e l'utilizzo dei modelli teorici non sono garanzia di profitto, né i prezzi che si formano sul mercato assumono necessariamente comportamenti in linea con un particolare modello. Per capire il funzionamento dei Covered warrant, è più importante conoscere quali siano i fattori di mercato che ne

influenzano il prezzo e qual è la loro relazione con quest'ultimo piuttosto che conoscere gli aspetti più tecnici del modello.

È essenziale ricordarsi che il mercato è molto dinamico e che le variabili che influenzano il prezzo di un Covered warrant in genere si modificano simultaneamente.

VANTAGGI

Forte reattività ai movimenti di mercato

Il valore di un Covered Warrant varia generalmente in modo più che proporzionale al variare del valore del sottostante cui si riferisce per effetto del fenomeno della leva finanziaria.

La leva finanziaria è un indicatore che mette a confronto la redditività potenziale di uno strumento derivato come un Covered Warrant con quella dell'investimento diretto sull'attività sottostante. La leva finanziaria relativa ad un Covered Warrant quantifica di quante volte il rendimento potenziale di quest'ultimo è superiore al rendimento dell'investimento diretto sull'attività sottostante. Puoi calcolare la leva finanziaria sulla base della seguente formula:

VALORE DELLA LEVA FINANZIARIA

$$\text{Valore leva finanziaria: } \frac{\text{Livello corrente dell'Attività Finanziaria}}{\text{Prezzo del Covered Warrant / Multiplo}}$$

Non bisogna però dimenticare l'altra faccia della medaglia: la leva finanziaria può essere interpretata come un indicatore della rischiosità di un Covered Warrant. Infatti, un maggiore rendimento potenziale implica una maggiore perdita potenziale (sempre in termini percentuali), se il mercato si dovesse muovere nella direzione opposta a quella attesa.

Strumento di copertura dei rischi di mercato

Puoi utilizzare i Covered Warrant all'interno di un portafoglio di attività finanziarie con l'obiettivo di ridurre o di annullare la componente di rischio azionario (Covered Warrant Put) o di rischio di cambio (Covered Warrant Call).

Strategia di cash extraction

Puoi utilizzare i Covered Warrant Call come alternativa all'investimento diretto nel sottostante (strategia di cash extraction). Per assumere una posizione rialzista su un'azione, invece di acquistare direttamente l'azione, puoi investire solo una parte del tuo capitale in un Covered Warrant Call sull'azione prescelta e destinare la parte rimanente ad investimenti alternativi, ad esempio l'acquisto di attività "risk free".

Quotazione in Borsa

I Covered Warrant UniCredit sono quotati presso il mercato SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. dalle 9.05 alle 17.30. La quotazione assicura trasparenza sulla formazione dei prezzi e un più facile accesso a questo tipo di investimento. UniCredit Bank, in qualità di market maker, si impegna ad esporre prezzi in acquisto e in vendita

durante l'orario di negoziazione per tutti i Covered Warrant UniCredit.

Investimento minimo contenuto

L'importo minimo richiesto per l'acquisto di Covered Warrant UniCredit è contenuto. Il Lotto minimo di negoziazione su SeDeX è di 100 o 1000 Covered Warrant, a cui corrisponde un controvalore Generalmente inferiore a EUR 100.

Diversificazione

La possibilità di investire importi ridotti consente di poter creare con cifre modeste un portafoglio di Covered Warrant ben diversificato e con esposizione su diversi mercati, alcuni dei quali non immediatamente e facilmente accessibili per gli investitori italiani. Esistono ad esempio Covered Warrant sul NIKKEI225 e sul NASDAQ100, indici rappresentativi rispettivamente del mercato giapponese e di quello americano.

Alternativa ad altri prodotti derivati

L'importo minimo richiesto per l'investimento in Covered Warrant è contenuto, inoltre sul mercato è garantita la presenza di un market maker che garantisce la liquidabilità dell'investimento: questi sono tutti elementi che rendono più facile l'investimento in Covered Warrant piuttosto che in altri prodotti derivati (future e opzioni) da parte degli investitori individuali.

DA SAPERE

Alternativa all'investimento azionario

Rispetto all'investimento diretto in azioni, hai l'opportunità di partecipare alla performance del sottostante che desideri con l'effetto della leva finanziaria.

Investimento minimo contenuto

Permette un investimento con importi contenuti.

Informazioni in tempo reale

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

Rischio di credito sull'Emittente

Rispetto all'investimento diretto sul sottostante, i Covered Warrant espongono l'investitore al rischio di credito sull'Emittente UniCredit SpA, 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.

Rischio di perdita del capitale investito

Non è prevista la restituzione del capitale inizialmente investito, sia in caso di variazione sfavorevole del sottostante, sia di insolvenza dell'istituto emittente, con il rischio di perdita anche totale del capitale investito.

Rischio di cambio

Per i Covered Warrant negoziati in Euro con sottostante denominato in valuta differente, occorre tenere presente il rischio

di oscillazioni del tasso di cambio e che l'Importo di Liquidazione è convertito nella valuta di emissione (Euro) attraverso il tasso di conversione.

Un eventuale apprezzamento dell'Euro rispetto alla valuta di riferimento del sottostante può comportare un perdita del capitale investito anche in caso di andamento favorevole del Sottostante.

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 Covered Warrant 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 Covered Warrant concorrono a formare il reddito d'impresa.

Documentazione

All'interno del sito www.investimenti.unicredit.it e www.unicreditgroup.eu è possibile consultare la documentazione su tutti i Covered Warrant emessi da UniCredit SpA. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo.

DISCLAIMER

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 Covered Warrant. 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 Covered Warrant 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 Covered Warrant sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata. 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



UniCredit

Corporate & Investment Banking