

Turbo Open End Certificate

Le mie idee di trading spinte alla massima potenza.

COME FUNZIONANO

I Turbo Open End Certificate consentono, grazie all'effetto Leva, di beneficiare in modo "amplificato" delle variazioni al rialzo (versione Long) o al ribasso (versione Short) del sottostante, che può essere un indice o un'azione.

L'effetto Leva è presente in quanto il prezzo d'acquisto del Certificate è inferiore rispetto all'importo necessario per l'investimento diretto nel sottostante. Infatti, solo una parte dell'investimento è a carico dell'investitore, la parte restante (pari allo Strike) è finanziata dall'emittente.

I Turbo Open End hanno la particolarità di non avere una scadenza, quindi la vita di questi prodotti è potenzialmente illimitata. Lo Strike e la Barriera non rimangono fissi durante la vita del Turbo Open End. Vengono rivisti giornalmente in base al costo di finanziamento. In particolare, nel caso dei Turbo Open End Long, tale livello sale progressivamente giorno dopo giorno, mentre nel caso dei Turbo Open End Short, questo livello scende progressivamente.

Per operare in Turbo Open End di tipologia Long e Short è necessario tener conto dei costi di negoziazione applicati dal proprio intermediario.

ESEMPIO

Si consideri un Turbo Open End Long Certificate emesso da UniCredit Bank AG con le seguenti caratteristiche:

- Sottostante: indice azionario FTSE/MIB
- Valuta del sottostante: Euro
- Valuta del Certificate: Euro
- Valore del sottostante: 22.000 Punti Indice
- Strike: 15.000 Punti Indice
- Barriera: 15.000 Punti Indice
- Multiplo: 0,001
- Costi di finanziamento: 0,457%

Prezzo di rimborso Turbo Open End Long

$$(\text{Valore del sottostante} - \text{Strike}) \times \text{Multiplo} = \\ (22.000 - 15.000) \times 0,001 = 7 \text{ Euro}$$

Leva

$$\text{Valore del sottostante} / (\text{Valore del sottostante} - \text{Strike}) = \\ 22.000 / (22.000 - 15.000) = 3,14$$

Cosa accade con il passare del tempo?

La seguente tabella confronta la variazione dello Strike e della Barriera dovuta al costo di finanziamento.

Giorno	Strike e Barriera
Giorno 1	15000,000000
Giorno 2	15000,914300
Giorno 3	15001,457150
Giorno 4	15002,914300
Giorno 5	15004,371450

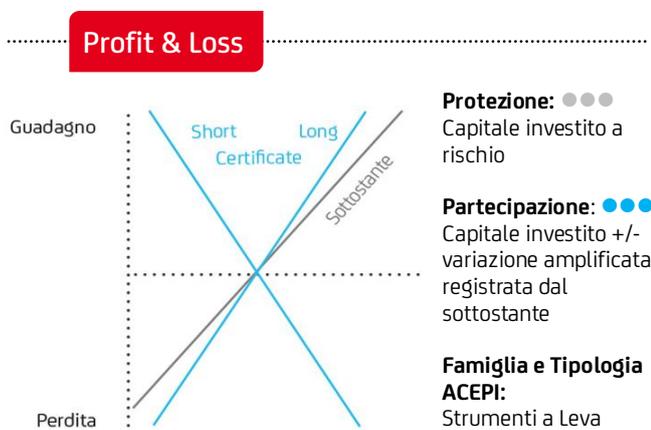
Cosa accade se il sottostante varia dopo 5 giorni lavorativi?

La seguente tabella confronta la variazione del sottostante e quella del prezzo del Turbo Open End Long Certificate.

Variazione	Positiva	Negativa
FTSE/MIB (Punti Indice)	22.440	21.560
Variazione FTSE/MIB %	2%	-2%
Prezzo Turbo Open End Long (EUR)	7,4356	6,5556
Variazione Turbo Open End Long %	6,2233%	6,348%
Leva	3,017	3,288

Dall'esempio si evince come una variazione al rialzo o al ribasso del 2% da parte del sottostante comporti una variazione al rialzo o al ribasso amplificata del Certificate.

Inoltre la leva viene anche modificata a seguito della variazione del sottostante e marginalmente dello Strike. E' possibile osservare che la leva diminuisce in caso di variazione positiva (scenario favorevole all'investitore) del sottostante e aumenta in caso di variazione negativa.



State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata senza protezione del capitale.

Prima di ogni investimento leggere il [Prospetto di Base](#), i relativi supplementi al Prospetto di Base, le [Condizioni Definitive](#) e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID) disponibili sul sito <https://www.investimenti.unicredit.it/>. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca.

CARATTERISTICHE

Diversificazione

I Turbo Open End 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.

Investimento minimo contenuto

Permettono un investimento con importi contenuti.

Perdita massima definita

La perdita derivante dall'acquisto di un Turbo Open End Certificate non è mai superiore rispetto al capitale investito.

Liquidità e informazione sui prezzi

I Turbo Open End Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono quotati sul mercato SeDeX MTF di LSE-Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.30. UniCredit Bank AG, in qualità di specialist, si impegna a garantire la liquidità su tutti i Certificate emessi. Tutte le [Condizioni Definitive](#), le informazioni sulle nuove emissioni, sulle rettifiche e le comunicazioni periodiche sono disponibili sul sito <https://www.investimenti.unicredit.it/>.

DA SAPERE

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.

Capitale iniziale non garantito

Non prevede alcuna protezione del capitale investito. In particolare, la restituzione del capitale inizialmente investito non è prevista in caso di riduzione del valore del sottostante (Turbo Open End Long)/aumento del valore del sottostante (Turbo Open End Short), in caso di evento Knock-Out ed in caso di insolvenza dell'Emittente.

Importo a scadenza

L'investitore è esposto al rischio di perdita (anche totale) del capitale investito nel caso in cui alla scadenza il valore del Sottostante risultasse inferiore (Long) o superiore (Short) a quello corrispondente alla Barriera.

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 <https://www.investimenti.unicredit.it/>, o telefonando al Numero Verde 800.01.11.22 è possibile verificare le condizioni di dettaglio di tutti i Certificate trattati da UniCredit. Il sito <https://www.investimenti.unicredit.it/> non è una piattaforma operativa, ma fornisce i prezzi proposti dal market maker sul mercato; per concludere l'operazione è possibile rivolgersi al proprio intermediario di fiducia. Prima di ogni investimento leggere il [Prospetto di Base](#), i relativi supplementi al Prospetto di Base, le [Condizioni Definitive](#) e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID) disponibili sul sito <https://www.investimenti.unicredit.it/>. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca.

Il funzionamento dei Certificate Turbo Open End di UniCredit Bank AG è descritto nelle relative [Condizioni Definitive](#) e nel Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID), che devono essere lette

congiuntamente con le informazioni contenute nel [Prospetto di Base](#) (compresi i documenti incorporati per riferimento).

Il programma per l'emissione di strumenti di tipologia Knock-out e Warrant ([Base Prospectus for the issuance of Knock-out Securities and Warrant](#)) è stato approvato da Bafin in data 8 luglio 2019 e passaportato presso Consob in data 9 luglio 2019. L'approvazione del [Prospetto di Base](#) non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

Le [Condizioni Definitive](#) e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento, il [Prospetto di Base](#) e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document – KID) sono a disposizione del pubblico sul sito dell'emittente <https://www.investimenti.unicredit.it/> o richiedibile al Servizio Clienti. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca.

Famiglia e tipologia ACEPI (*)

Questo certificato fa parte della categoria ACEPI Certificati a Leva; tipologia: Turbo Open End.

ACEPI (Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento) è l'associazione che raccoglie i principali emittenti di prodotti strutturati, e nasce per promuovere in Italia una cultura evoluta dei prodotti di investimento, in particolare certificati. La classificazione ACEPI suddivide i certificates in 4 macroclassi:

1. **strumenti a capitale protetto:** consentono di puntare sul rialzo (sul ribasso) dell'attività sottostante proteggendo il capitale investito dagli eventuali ribassi (rialzi). Il livello di protezione è definito in fase di emissione del prodotto, in maniera tale da offrire una protezione totale del capitale investito (100%) oppure parziale (ad esempio 90%, 80% o inferiore).
2. **strumenti a capitale condizionatamente protetto:** consentono di puntare sul rialzo dell'attività sottostante e allo stesso tempo proteggono il capitale investito, ma solo se il sottostante non tocca la barriera di protezione e, per alcune tipologie di certificati, consentono di guadagnare anche in caso di ribassi contenuti.
3. **strumenti a capitale non protetto:** consentono ai portatori di investire in un determinato sottostante esponendosi alla performance realizzata da quest'ultimo, sia al ribasso che al rialzo, in maniera proporzionale oppure più che proporzionale.
4. **strumenti a leva:** sono quelli che offrono potenzialmente i rendimenti più alti a patto di essere disponibili a sottoporsi a rischi superiori. Con un prodotto con leva si acquisisce il diritto di comperare (*bull*) o di vendere (*bear*) un valore sottostante a un prezzo di esercizio (*Strike*) e a una data prestabiliti. L'impiego di capitale per investire in un prodotto di questo tipo è minore rispetto a quello necessario per un investimento diretto nel valore sottostante (cosiddetto "effetto leva"). E proprio la presenza dell'effetto leva consente di moltiplicare la performance del sottostante. La leva però non amplifica solo i guadagni ma anche le eventuali perdite e

l'investitore si trova esposto al rischio di estinzione anticipata del certificato e di perdita totale del capitale investito, se il sottostante raggiunge una predeterminata Barriera di Stop Loss.

I Certificati appartenenti alle prime tre macroclassi sono comunemente chiamati Investment Certificate mentre quelli appartenenti alla quarta macroclasse sono chiamati Leverage Certificate. Per maggiori informazioni consultare il sito dell'associazione: www.acepi.it.

Rimani informato con Traders Club !

La community che mette a disposizione nei momenti chiave della giornata di trading servizi utili, accessibili e operativi.

Un team di specialisti italiani ed internazionali condivide approcci e strategie d'investimento. E' possibile trarre spunto dalle loro opinioni per poi seguire le proprie idee di investimento. Il servizio è completamente gratuito.

AVVERTENZE

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

La presente pubblicazione è a carattere pubblicitario e promozionale ed è indirizzata ad un pubblico indistinto con finalità di informativa commerciale. È pubblicata da UniCredit Bank AG. UniCredit Bank AG, membro del Gruppo UniCredit, è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A.

Il funzionamento dei Certificates Turbo Open End di UniCredit Bank AG è descritto nelle relative [Condizioni Definitive](#) e nel Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document – KID), che devono essere letti congiuntamente con le informazioni contenute nel [Prospetto di Base](#) (compresi i documenti incorporati per riferimento). Il programma per l'emissione di strumenti di tipologia Knock-out e Warrant ([Base Prospectus for the issuance of Knock-out Securities and Warrants](#)) è stato approvato da Bafin in data 8 luglio 2019 e passaportato presso Consob in data 9 luglio 2019. L'approvazione del [Prospetto di Base](#) non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

Le [Condizioni Definitive](#) e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca sul sito dell'emittente <http://www.investimenti.unicredit.it> e presso il collocatore Cordusio SIM S.p.A.. Il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document – KID), che il proponente l'investimento deve consegnare, è disponibile presso Cordusio SIM S.p.A. e nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca sul sito internet <http://www.investimenti.unicredit.it> o richiedibile al Servizio Clienti.

I Certificates Turbo Open End di UniCredit sono negoziati sul mercato SeDeX MTF di LSE-Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.30, dove UniCredit Bank AG si impegna ad esporre prezzi in acquisto e in vendita in via continuativa

La presente pubblicazione non costituisce attività di consulenza da parte di UniCredit Bank AG - succursale di Milano. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank AG - succursale di Milano non è in grado di assicurare l'esattezza. Tutti gli scenari ipotizzati per spiegare le performances dei Certificates hanno carattere puramente esemplificativo e non sono indicativi di quelle che potranno essere le reali situazioni del mercato. 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 Specialist rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato 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 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.

I Turbo Open End Certificates sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata che non prevedono la protezione del capitale investito. Il loro acquisto può risultare non adatto per molti investitori; 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 del [Prospetto di Base](#) nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca sul sito <https://www.investimenti.unicredit.it> o richiedibile al Servizio Clienti.

UniCredit Bank AG
Succursale di Milano
Corporate & Investment Banking

Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C
20154 Milano

Telefono
Nr. Verde: 800.01.11.22

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