



Covered Warrant di UniCredit, soluzioni per mercati in movimento.

I Certificate descritti in questa pubblicazione sono strumenti finanziari strutturati complessi a capitale non protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo.

Comunicazione pubblicitaria/promozionale.

La vita è fatta di alti e bassi.
Noi ci siamo in entrambi i casi.



VUOI POTENZIARE LE TUE IDEE DI TRADING?

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. I Covered Warrant possono essere utilizzati anche per finalità di copertura dai rischi.

I Covered Warrant 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.

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 veder 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 di UniCredit, 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 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

$$\text{Max [0; (Valore di Riferim. del Sottost. - Strike)]} \times \text{Multiplo}$$

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:

VALORE DI RIMBORSO COVERED WARRANT CALL

$$\text{Max [0; (7 - 6)]} \times 0,1 = 0,1 \text{ EUR}$$

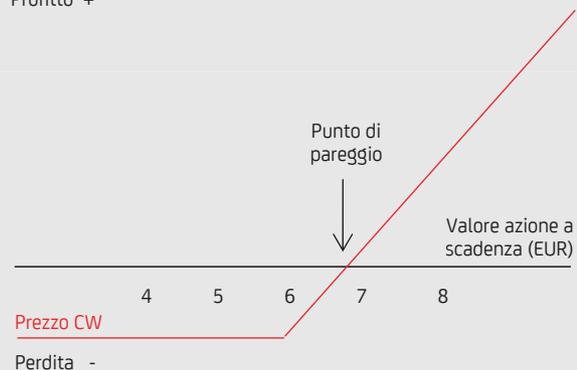
In questo caso, a fronte di una performance del sottostante del 7,7% (da 6,5 EUR a 7 EUR), l'investimento in Covered Warrant ha registrato una performance del 25% (valore di rimborso 0,1 EUR a fronte di un capitale investito di 0,08 EUR). Per valutare l'investimento in Covered Warrant nel suo complesso 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).

PROFILO DI UN COVERED WARRANT CALL

Profitto +



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

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

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

$$\text{Max [0; (Strike - Valore di Riferim. del Sottost.)] x Multiplo}$$

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:

VALORE DI RIMBORSO COVERED WARRANT PUT

$$\text{Max [0; (6 - 5)] x 0,1 = 0,1 EUR}$$

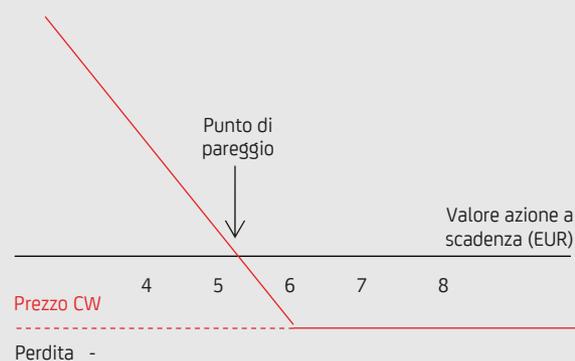
In questo caso, a fronte di una performance negativa del sottostante del 9% (da 5,5 EUR a 5 EUR), l'investimento in Covered Warrant ha registrato una performance positiva del 17,6% (valore di rimborso 0,1 EUR a fronte di un capitale investito di 0,085 EUR).

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

Profitto +



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

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

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 da 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. Tutti gli scenari ipotizzati per spiegare le performances dei Certificate 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 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 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. 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 market maker su tutte le serie di Certificate UniCredit cui fa riferimento la presente pubblicazione. I Certificate sono strumenti finanziari derivati complessi il cui 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 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 – Torre C
20154 Milano



Telefono

nr. Verde: 800.01.11.22



Online

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



Mobile

App. iPhone/iPad: onemarkets Italia

La vita è fatta di alti e bassi.
Noi ci siamo in entrambi i casi.

