

LUNEDÌ 7 OTTOBRE 2019

Cash Collect su Poste Italiane

Giovedì scorso Unicredit bank ha avviato la fase di collocamento di una nuova serie di Cash Collect certificates sul titolo Poste Italiane: lo strumento sarà disponibile in sottoscrizione fino al prossimo 29 ottobre, mentre a partire dal 7 novembre sarà ammesso a quotazione sul segmento Cert-X di EuroTlx. Il prodotto sarà emesso a fine mese (31 ottobre 2019) a un prezzo iniziale di 1.000 euro e con una scadenza di ben otto anni (29 ottobre 2027), senza alcuna opzione di esercizio anticipato. La logica operativa è quindi di ampio respiro, ferma restando la disponibilità di un mercato secondario efficiente su cui sarà possibile liquidare il certificato in caso di necessità, alle condizioni correnti espresse dal mercato. A questo proposito va però ricordato che il rimborso dell'investimento sarà tutelato da una protezione pari al 95% del prezzo di emissione, valida però solo a scadenza: solo il rimborso finale potrà cioè beneficiare di un limite minimo garantito pari a 950 euro, anche nel caso di un forte ribasso del titolo domestico. In

caso di liquidazione anticipata la protezione non sarà invece garantita. Con cadenza annuale lo strumento potrà inoltre pagare un importo condizionato del valore di 25,50 euro (2,55% lordo). Più precisamente, se nelle diverse date di valutazione annuali Poste Italiane chiuderà a un livello almeno pari al suo valore iniziale, che a sua volta sarà definito in base alla me-

dia aritmetica delle 10 chiusure rilevate tra il 30 ottobre e il 12 novembre prossimi, il certificato corrisponderà il premio previsto. Al contrario, non sarà corrisposto alcun ammontare, né potrà essere recuperato successivamente. A scadenza, se il sottostante chiuderà a un livello almeno pari al suo valore iniziale, il certificato sarà liquidato al



suo valore nominale (1.000 euro), mentre in caso contrario il valore di rimborso sarà proporzionale alla perdita maturata dal sottostante, ma solo fino a un limite massimo di perdita del 5%. Di fatto, se Poste Italiane perderà più del 5% rispetto allo strike, il certificato limiterà la perdita proprio al 5%, rimborsando, come detto, un importo minimo di 950 euro.

LA SELEZIONE DI M.F.I.U.

	IT0005381378			
Tipologia	Cash Collect Protetto			
Sottostante	Poste Italiane			
Data di emissione	31.10.2019			
Prezzo di emissione	1.000 euro			
Scadenza	29.10.2027			
Strike	media 30.10-12.11			
Cedola condizionata	25,50 euro (annuale)			
Trigger cedola	100%			
Protezione	95% (a scadenza)			
Barriera	NO			
Mercato di quotazione	Cert-X di EuroTlx			

BONUS

I Bonus Certificates permettono di partecipare alla performance positiva registrata dall'azione o dall'indice di riferimento, 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 mai la barriera di protezione durante la vita dello strumento. I Bonus

Certificates incorporano dunque una protezione e un premio, riconosciuti anche al verificarsi di uno scenario moderatamente ribassista. La protezione scompare invece se il ribasso registrato è superiore al livello di barriera predeterminato all'emissione. In questo caso il valore che sarà rimborsato a scadenza sarà totalmente legato alla performance del sottostante.

Codice Isin	Mercato	Tipo	Sottostante	Scadenza	Strike	Barriera	Dist. barr.	Prezzo	Bonus	Rend.%*
DE000HV45U25	EuroTlx	Bonus Cap	SNAP INC.	18/12/2019	16,98	11,886	22,24%	88,98	107,00	103,27%
DE000HV448D2	EuroTlx	Bonus Cap	TESLA	17/06/2020	288,96	173,376	33,49%	94,77	132,00	56,55%
DE000HV45TU9	EuroTlx	Bonus Cap	AMD	17/06/2020	34,19	22,2235	30,54%	91,56	117,50	40,78%
DE000HV402Y5	SeDeX	Bonus Cap	UNICREDIT	18/12/2020	15,77	7,885	27,96%	85,00	125,00	39,25%
DE000HV41J53	SeDeX	Bonus Cap	NETFLIX	20/12/2019	341,18	204,708	33,39%	103,85	111,00	34,15%
DE000HV446C8	EuroTlx	Bonus Cap	DEUTSCHE BANK	17/06/2020	7,959	4,7754	34,23%	92,34	110,50	28,31%
DE000HV41K13	SeDeX	Bonus Cap	TESLA	20/12/2019	280,74	154,407	49,89%	125,85	133,00	28,18%
DE000HV45U41	EuroTlx	Bonus Cap	TRIPADVISOR	17/06/2020	42,68	29,876	34,72%	96,2099	115,00	28,11%
DE000HV45V24	EuroTlx	Bonus Cap	TENARIS	18/06/2020	10,12	7,59	20,95%	91,56	109,50	28,09%
DE000HV41JP9	SeDeX	Bonus Cap	FORD	20/12/2019	9,49	7,1175	22,80%	106,70	112,50	26,95%

*Bonus Unicredit che presentano il rendimento annuo maggiore considerando il rimborso del Bonus a scadenza e una distanza dalla barriera non inferiore al 20% per i Bonus Cap, al 10% per i Top Bonus. Valori aggiornati al 7 ottobre 2019

I Reverse Bonus permettono di trarre vantaggio dalla performance negativa dell'azione o indice di riferimento, corrispondendo inoltre un premio – “bonus” – se il sottostante si è mantenuto stabile o ha registrato un moderato rialzo. Condizione per ricevere il bonus è che il sottostante non superi mai al rialzo la barriera durante la vita dello strumento. I Reverse Bonus incorporano dunque una protezione e un premio, riconosciuti anche al verificarsi di uno scenario moderatamente rialzista. La protezione scompare invece se il rialzo è superiore alla barriera fissata all'emissione.

REVERSE BONUS

Codice Isin	Mercato	Sottostante	Scadenza	Strike	Barriera	Dist. barr.	Prezzo	Bonus	Rend.%*
DE000HV45VM2	EuroTlx	TESLA	18/12/2019	235,01	293,7625	21,22%	103,18	92,00	23,82%
DE000HV45VN0	EuroTlx	TESLA	16/12/2020	235,01	329,014	29,66%	101,69	75,00	19,21%
DE000HV45VJ8	EuroTlx	SNAP INC.	18/12/2019	16,98	21,225	31,54%	105,20	91,00	18,42%
DE000HV45VK6	EuroTlx	SNAP INC.	17/06/2020	16,98	21,225	31,54%	109,96	76,00	18,38%
DE000HV45VD1	EuroTlx	FOOT LOCKER	16/12/2020	40,92	57,288	27,35%	95,64	85,50	16,52%
DE000HV45VP5	EuroTlx	TWITTER	18/12/2019	41,53	51,9125	22,27%	104,70	92,00	16,07%
DE000HV441X5	EuroTlx	JUVENTUS	17/12/2020	1,236	1,7304	23,72%	105,18	76,00	14,96%
DE000HV45VQ3	EuroTlx	TWITTER	16/12/2020	41,53	58,142	30,60%	105,20	77,00	14,18%
DE000HV45TQ7	EuroTlx	ZALANDO	17/06/2020	42,28	52,85	21,61%	100,02	91,00	12,92%
DE000HV45V81	EuroTlx	AMD	17/06/2020	34,19	42,7375	32,12%	112,51	77,50	12,78%

*Reverse Bonus Unicredit che presentano il rendimento annuo maggiore considerando il rimborso del Bonus a scadenza e una distanza dalla barriera non inferiore al 20%. Valori aggiornati al 7 ottobre 2019

CASH COLLECT

I Cash Collect prevedono il pagamento a date prefissate di cedole di importo predefinito fin dal momento dell'emissione. In particolare, se alle Date di Valutazione Cedole il valore del sottostante è superiore o pari al Livello di Trigger, verrà corrisposto un ammontare in Euro pari a una percentuale del prezzo di emissione.

A scadenza i Cash Collect rimborsano invece il prezzo di emissione se il sottostante è superiore al Trigger, altrimenti il valore di rimborso è totalmente legato alla performance registrata dal sottostante. Unicredit ne propone anche una variante a capitale protetto, che garantisce cioè il rimborso del valore nominale a scadenza, e una di tipo autocallable, che comprende cioè un'opzione di esercizio anticipato nelle stesse date di valutazione per il pagamento delle cedole.

Codice Isin	Sottostante	Scadenza	Barriera	Coupon	Data di oss.	Trigger	Prezzo Sott.	Dist. trigger	Rend.%*
DE000HV45X06	TUI AG.	14/12/2022	5,9458	7,15	18/06/2020	8,494	10,23	20,44%	3,28%
DE000HV4CCB7	STMICROELECTRONICS	19/06/2020	10,36	3,70	13/12/2019	14,80	17,66	19,32%	4,53%
DE000HV45WHO	CASINO GUICHARD P.	14/12/2022	25,067	2,50	18/06/2020	35,81	41,46	15,78%	1,34%
DE000HV44YL1	PRYSMIAN	17/12/2020	11,69	1,30	12/12/2019	16,70	18,60	11,38%	5,61%
DE000HV45WG2	BPER BANCA	15/12/2022	2,3318	4,70	18/06/2020	3,109	3,45	10,97%	2,79%
DE000HV45WY5	TELECOM ITALIA	15/12/2022	0,3652	3,15	18/06/2020	0,4565	0,50	9,53%	1,33%
DE000HV45X30	UBI BANCA	15/12/2022	1,7003	5,25	18/06/2020	2,267	2,48	9,40%	2,85%
DE000HV45WR9	INTESA SANPAOLO	15/12/2022	1,3399	4,70	18/06/2020	1,9142	2,09	9,18%	2,58%
DE000HV45WX7	STMICROELECTRONICS	15/12/2022	11,396	4,10	18/06/2020	16,28	17,66	8,48%	3,24%
DE000HV45WE7	BANCA MEDIOLANUM	15/12/2022	4,8413	3,55	18/06/2020	6,455	6,92	7,20%	1,68%

*Cash Collect Unicredit il cui sottostante è in posizione migliore rispetto al Trigger della prossima data di osservazione, con indicazione del relativo rendimento annualizzato

Focus Certificates

Portafogli di certificati Unicredit

SITUAZIONE

Controvalore complessivo	30.840,77
Controvalore non investito	1.900,92
Variazione settimanale	-0,19%
Data ultimo reset	14/01/2019
Variazione ultimo reset	2,80%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	12,95%
Correzione più elevata	-7,93%
Guadagno più elevato	14,62%

- Alto rischio ■
- Medio rischio ■
- Basso rischio ■
- Liquidità ■

COMPOSIZIONE

Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
UCH SFER CCA GN20	74,75
UCH TIM BON109,5 DC19	104,3
UCH ENI BON115 DC19	113,14
UCH TIM BON114 GN20	104,22
UCH UC BON112 DC19	100,22
UCH ENI CC GE21	97,21
UCH UC BON125 DC20	85,15

MEDIO RISCHIO	
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Gbp	99,789*
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Usd	97,602*

BASSO RISCHIO	
Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7	100,95

Prezzi riferiti alla chiusura di venerdì 04 ottobre 2019

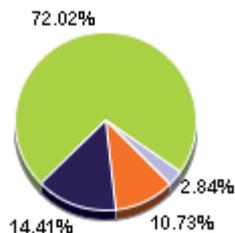
* prezzi in valuta

Tutti i certificati sono negoziabili sul mercato SeDeX di Borsa italiana e/o su EuroTLX. I Titoli di Stato e i bond sono negoziabili sul MOT di Borsa italiana e/o su EuroTLX.

Clicca sulla descrizione dei prodotti per accedere alla pagina di dettaglio sul sito dell'emittente o del mercato di quotazione



Controvalore complessivo	30.840,77
Controvalore non investito	1.900,92
Variazione settimanale	-0,19%
Data ultimo reset	14/01/2019
Variazione ultimo reset	2,80%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	12,95%
Correzione più elevata	-7,93%
Guadagno più elevato	14,62%



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,21	5	-
2,37	7	-
1,47	4	-
1,69	-	5
1,62	-	5
1,26	4	-
1,10	4	-

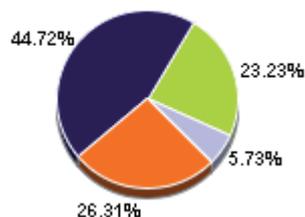
-	-	-
14,41	5	-

QUOTA BASSO RISCHIO		
72,02	22	-

Ultimo aggiustamento 24/06/2019



Controvalore complessivo	30.422,55
Controvalore non investito	4.097,38
Variazione settimanale	-1,01%
Data ultimo reset	14/01/2019
Variazione ultimo reset	1,41%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	15,82%
Correzione più elevata	-8,56%
Guadagno più elevato	20,82%



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
3,19	13	-
4,80	14	-
3,72	10	-
3,77	-	11
3,95	-	12
3,52	11	-
3,36	12	-

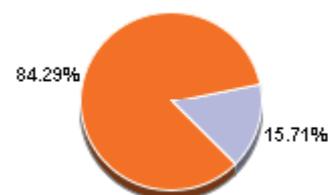
18,42	5	-
26,30	9	-

QUOTA BASSO RISCHIO		
23,23	7	-

Ultimo aggiustamento 24/06/2019



Controvalore complessivo	28.100,15
Controvalore non investito	10.655,04
Variazione settimanale	-2,08%
Data ultimo reset	14/01/2019
Variazione ultimo reset	-6,33%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	14,74%
Correzione più elevata	-24,68%
Guadagno più elevato	51,28%



COMPOSIZIONE

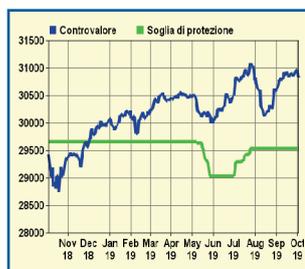
Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
11,18	42	-
13,00	35	-
13,70	34	-
10,76	-	29
11,42	-	32
12,11	35	-
12,13	40	-

-	-	-
-	-	-

QUOTA BASSO RISCHIO		
-	-	-

Ultimo aggiustamento 24/06/2019

CAMBI: parte della liquidità accantonata da precedenti rimborsi e/o scadenze viene reindirizzata verso due certificati di tipo Bonus Cap su Telecom (UCH TIM BON114 GN20) e Unicredit (UCH UC BON112 DC19)



NOTE: Il Bonus Cap UCH UC BON125 DC20 (DE000HV402Y5) rimborsa 125 euro se Unicredit non cede 7,885. Il Cash Collect Protetto UCH ENI CC GE21 (DE000HV8BKE7) paga una cedola annua condizionata del 3,4% e protegge il capitale al 90%. Il Cash Collect Autocallable UCH SFER CCA GN20 (DE000HV4CCA9) può pagare cedole semestrali del 2,70%. Barriera discreta su Salvatore Ferragamo posta a 17,465. Il Bonus Cap UCH ENI BON115 DC19 (DE000HV40Q75) rimborsa 115 euro se Eni non cede 10,6215. Il Bonus Cap UCH TIM BON109,5 DC19 (DE000HV41H18) rimborsa 109,5 euro se Telecom non cede 0,4098. Il Bonus Cap UCH TIM BON114 GN20 (DE000HV447Q6) rimborsa 114 euro se Telecom non cede 0,36638. Il Bonus Cap UCH UC BON112 DC19 (DE000HV44683) rimborsa 112 euro se Unicredit non cede 8,685.

MISSIONE E STRUTTURA

Focus Certificates è un'iniziativa di Milano Finanza Intelligence Unit (gruppo Class Editori) che illustra e segue nel tempo, a favore di tutti gli investitori, una serie di portafogli basati su certificati d'investimento e titoli di stato intesi come opportuno insieme di attività finanziarie adatte a diversi profili di rischio. Tali portafogli, elaborati in piena autonomia tramite la pluriennale esperienza di Milano Finanza Intelligence Unit e supportati da tecnologie d'avanguardia nelle valutazioni rendimento/rischio, mirano a cogliere le migliori possibilità di guadagno nel rispetto della rischiosità prefissata.

I profili di rischio che vengono soddisfatti sono quelli: a) di un investitore prudente (portafogli *Basso rischio*), che intende massimizzare il rendimento ma non vorrebbe incappare in perdite verosimilmente superiori al 5% in un anno, con la consapevolezza che esiste sempre una probabilità residuale (nell'ordine del 3-5%) che tale livello di perdita possa essere superato; b) di un investitore dinamico (portafogli *Medio rischio*), che ricerca la massimizzazione del rendimento cercando di limitare la perdita massima al 10%, sempre con la consapevolezza che rimane una probabilità residuale (nell'ordine del 3-5%) che tale livello di perdita possa essere superato; c) di un investitore che intenda ricevere suggerimenti solo sulla componente ad *Alto rischio*, concentrando l'attenzione sulla massimizzazione del rapporto tra rendimento e rischio.

Le tipologie di strumenti trattate sono le seguenti: **i) titoli obbligazionari**, con particolare riguardo ai titoli di stato, quotati sul mercato telematico di Borsa Italiana e sul circuito EuroTLX; **ii) certificati d'investimento** UniCredit quotati sul mercato SeDeX di Borsa Italiana e/o su EuroTLX, che consentono a tutti un agevole impiego in indici azionari, azioni, materie prime, obbligazioni, tassi d'interesse e valute, in alcuni casi con la possibilità di usufruire di una limitazione del rischio e/o di un'amplificazione dei guadagni.

Focus Certificates è suddiviso in quattro pagine: nella **prima pagina** vengono analizzate le nuove emissioni di certificati Unicredit o i temi più caldi dell'attualità di mercato. La **seconda pagina** propone una serie di graduatorie di certificati Unicredit suddivise per tipologie, che descrivono in modo semplice ed efficace alcune possibili opportunità d'investimento. La **terza pagina** riporta il dettaglio dei portafogli (Basso rischio, Medio rischio e Alto rischio), secondo una chiave interpretativa dettagliata a seguire nel paragrafo dedicato alla "Lettura portafogli". La **quarta pagina** è la presente e comprende tutte le indicazioni utili per una migliore comprensione e utilizzo di quanto esposto.

LETTURA PORTAFOGLI

Le tabelle. La tabella relativa a ciascun portafoglio è suddivisa in due aree: quella superiore riporta le principali informazioni che concernono l'intero portafoglio, come il controvalore corrente, la liquidità residua, le tre performance più importanti (quella settimanale, quella misurata dall'ultimo reset di inizio anno e quella da inizio gestione), nonché la correzione più elevata registrata a partire da inizio 2010.

Il reset di inizio anno, effettuato solitamente nella settimana successiva all'Epifania, serve per ripristinare a 30 mila euro il capitale investito in ogni portafoglio, liberando i guadagni prodotti in un anno di gestione e riportando a cifra tonda il capitale investito: nello stesso momento verrà quindi azzerata la performance dall'ultimo reset, mentre proseguirà invariata la performance che misura l'andamento di ciascun portafoglio da inizio gestione. L'area inferiore della tabella, oltre all'ultimo prezzo di chiusura di ciascuno strumento, ospita invece il dettaglio degli investimenti di portafoglio, mostrando il peso percentuale di ciascuno sul totale, la quantità di titoli in carico ("Q.tà") e la variazione della quantità ("Var. q.tà") che interviene in occasione degli aggiustamenti nella composizione del portafoglio; solitamente trascorre almeno un mese tra un aggiustamento e il successivo, salvo condizioni particolari di mercato.

Aggiustamenti di portafoglio. In caso di aggiustamento della composizione la colonna "Var. q.tà" conterrà la variazione da apportare al quantitativo in carico che appare nella colonna immediatamente a sinistra (es. -234 riferito a un determinato certificato d'investimento significa che è necessario venderne una quantità pari a 234, così come +2 Cct 1.6.2010 indica che è necessario acquistare due lotti minimi di Cct in più).

Gli aggiustamenti si rendono opportuni per cogliere le migliori occasioni di rendimento individuabili sui mercati (è il caso di un aggiustamento che coinvolge solo alcuni strumenti della componente ad alto rischio o a medio rischio).

Altri aggiustamenti si rendono invece necessari nel caso in cui anche la componente a basso rischio subisca una variazione delle quantità: questo significa che l'aggiustamento è finalizzato a salvaguardare l'obiettivo di protezione del capitale e dei guadagni raggiunti fino a quel momento, oppure a sfruttare più opportunamente la dose di rischio disponibile.

Grafici. Ogni portafoglio è corredato da due grafici: il grafico in alto visualizza la distribuzione degli investimenti nelle tre classi di investimento (Quota alto rischio per gli impieghi di tipo azionario e materie prime, Quota medio rischio per gli impieghi di tipo obbligazionario e Quota basso rischio per gli impieghi di tipo monetario, assimilabili ai titoli di stato a tasso variabile o a tasso fisso con scadenza entro 12 mesi).

Il grafico in basso mostra invece l'andamento del controvalore del portafoglio nell'ultimo anno, posto a confronto con l'indice Ftse All Shares (nel caso del portafoglio con la sola componente ad Alto rischio, dove non è presente la protezione del capitale) o con la soglia di perdita massima assunta come obiettivo dalla gestione in relazione alla dose di rischio prefissata (l'obiettivo di contenimento delle eventuali perdite è fissato entro il 5% per i portafogli a Basso rischio e 10% per i portafogli a Medio rischio).

