

LUNEDÌ 14 DICEMBRE 2020

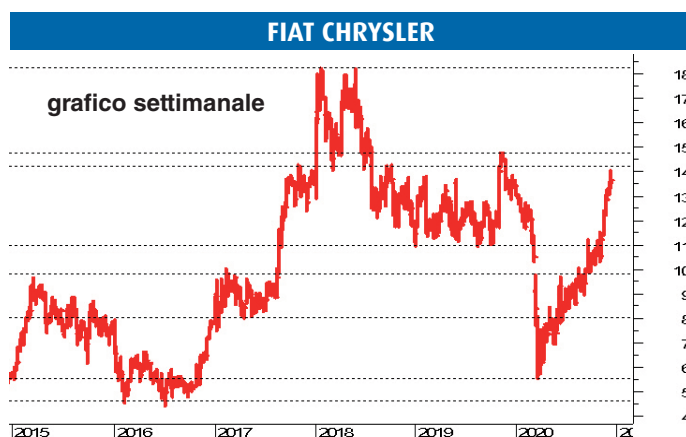
Cash Collect con cedole memory

A inizio mese Unicredit bank ha quotato sull'Mtf SeDeX di borsa italiana 16 nuove serie di certificati Memory Cash Collect su altrettanti panieri «Worst of» composti da azioni italiane ed estere. Sono stati tutti emessi venerdì 4 dicembre con una scadenza triennale (14 dicembre 2023), accompagnata da ben 10 finestre trimestrali di possibile esercizio anticipato, che si attiveranno a partire dalla fine del primo semestre (17 giugno 2021): se in una delle date di valutazione previste anche il sottostante peggiore del paniere avrà maturato una performance non negativa, il certificato sarà liquidato anticipatamente al suo valore nominale, pari per tutti a 100 euro. Sempre con cadenza trimestrale, partendo però già dal 18 marzo 2021, questi certificati potranno inoltre pagare delle cedole prefissate comprese tra un minimo del 2,30% a un massimo del 6,40% lordo, che saranno però corrisposte nelle sole date di valutazione in cui tutti i sottostanti di riferimento rispetteranno la barriera, posta al 60% o al 70% del loro valore iniziale. Nelle

occasioni in cui tale condizione non sarà rispettata anche solo da uno dei sottostanti, il premio trimestrale non sarà invece corrisposto, ma sarà comunque accantonato per poter essere eventualmente recuperato in una delle finestre trimestrali successive, sempre al rispetto della condizione di pagamento prevista. A scadenza, quindi in caso di mancato esercizio

anticipato, potranno infine verificarsi due scenari alternativi: a) se nessuno dei titoli di un paniere avrà maturato una perdita superiore al limite consentito, cioè chiuderà al di sotto della rispettiva barriera, il certificato sarà liquidato al suo valore nominale, maggiorato dell'ultimo importo addizionale di competenza e di quelli precedenti eventual-

mente non corrisposti; b) se anche uno solo dei titoli di un paniere chiuderà invece al di sotto della barriera, il certificato pagherà una perdita analoga a quella del titolo peggiore (opzione «Worst of»), imponendo quindi un analogo risultato negativo, fermi restando gli eventuali premi trimestrali pagati in precedenza.



LA SELEZIONE DI M.F.I.U.

	DE000HV4J2M3	DE000HV4J2T8		
Tipologia	Memory Cash Collect	Memory Cash Collect		
Sottostanti	Tesla, Fca, Renault	Amazon, Netflix, Google		
Data di emissione	04.12.2020	04.12.2020		
Prezzo di emissione	100 euro	100 euro		
Data di scadenza	14.12.2023	14.12.2023		
Valore iniziale	chiusura 02.12.2020	chiusura 02.12.2020		
Premio trimestrale	6,40% (con memoria)	2,30% (con memoria)		
Trigger Premio	60%	60%		
Protezione	vincolata alla barriera	vincolata alla barriera		
Barriera	60% (discreta)	60% (discreta)		
Mercato di quotazione	SeDeX (dal 4.12.2020)	SeDeX (dal 4.12.2020)		

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.%*
DE000HV4EWE5	SeDeX	Bonus Cap	BEYOND MEAT	17/06/2021	136,44	88,686	56,39%	117,60	145,00	46,07%
DE000HV4EWH8	SeDeX	Bonus Cap	BEYOND MEAT	16/12/2021	136,44	81,864	69,43%	114,70	162,00	41,06%
DE000HV4HMU5	EuroTlx	Bonus Cap	BEYOND MEAT	15/12/2022	129,90	90,93	52,53%	99,23	170,00	35,63%
DE000HV4HNN8	EuroTlx	Top Bonus	BEYOND MEAT	16/12/2021	129,90	103,92	33,47%	102,74	137,00	33,20%
DE000HV4ECD9	EuroTlx	Bonus Cap	VOLKSWAGEN PRIV.	17/12/2020	124,74	87,318	62,30%	112,74	113,00	32,62%
DE000HV4HNN9	EuroTlx	Top Bonus	ZOOM	16/12/2021	401,63	321,304	23,56%	105,85	139,00	31,18%
DE000HV4ECN8	EuroTlx	Bonus Cap	BAYER	16/12/2021	58,60	38,09	23,29%	89,84	117,00	30,10%
DE000HV4HMT7	EuroTlx	Bonus Cap	BEYOND MEAT	15/12/2022	129,90	77,94	77,96%	98,47	153,50	27,92%
DE000HV4HNN7	EuroTlx	Top Bonus	ZOOM	16/12/2021	401,63	281,141	41,21%	102,74	131,00	27,39%
DE000HV4HMM2	EuroTlx	Bonus Cap	AMD	16/12/2021	83,36	58,352	57,06%	102,43	124,50	21,45%

*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 14 dicembre 2020

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.%*
DE000HV4HLL6	SeDeX	ALIBABA ADR	15/12/2022	256,80	333,84	20,76%	97,98	72,00	15,31%
DE000HV4HLP7	SeDeX	FACEBOOK	15/12/2022	275,00	357,50	23,48%	98,35	76,00	13,03%
DE000HV4HLW3	SeDeX	ZOOM	15/12/2022	401,63	522,119	23,96%	94,63	81,00	12,87%
DE000HV4HLJ0	SeDeX	APPLE	15/12/2022	119,39	155,207	21,08%	94,42	83,00	11,95%
DE000HV4HLQ5	SeDeX	ALPHABET C - GOOGLE	15/12/2022	1.770,15	2.301,195	22,58%	96,24	84,50	10,00%
DE000HV45VD1	SeDeX	FOOT LOCKER	16/12/2020	40,92	57,288	26,63%	114,45	85,50	9,92%
DE000HV4EPF6	EuroTlx	SAIPEM	17/12/2021	2,298	2,8725	24,11%	107,05	85,00	7,37%
DE000HV4HLR3	SeDeX	MICROSOFT	15/12/2022	214,46	278,798	23,51%	99,73	86,00	7,15%
DE000HV45TF0	SeDeX	LEONARDO	17/12/2020	9,98	12,475	51,82%	111,00	89,00	0,00%
DE000HV45TE3	SeDeX	JUVENTUS	17/12/2020	1,3851	1,7314	51,48%	114,50	85,50	0,00%

*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 14 dicembre 2020

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.%*
DE000HV45WP3	FIAT CHRYSLER	15/12/2022	7,882	4,90	16/12/2020	10,697	14,04	31,25%	-
DE000HV45WE7	BANCA MEDIOLANUM	15/12/2022	4,8413	3,55	16/12/2020	6,1323	7,20	17,41%	-
DE000HV45WD9	AZIMUT HOLDING	15/12/2022	11,88	4,90	16/12/2020	15,048	17,61	17,03%	-
DE000HV45X14	UBISOFT	14/12/2022	54,78	4,20	16/12/2020	69,388	77,08	11,09%	-
DE000HV45WF4	BANCO BPM	15/12/2022	1,2054	3,75	16/12/2020	1,6359	1,80	10,03%	-
DE000HV45WR9	INTESA SANPAOLO	15/12/2022	1,3399	4,70	16/12/2020	1,8185	1,97	8,33%	-
DE000HV45WJ6	COMMERZBANK	14/12/2022	3,5385	5,60	16/12/2020	4,8023	5,18	7,86%	-
DE000HV45WC1	GENERALI	15/12/2022	12,94	1,80	16/12/2020	15,3663	14,31	-6,87%	-
DE000HV45WW9	SALVATORE FERRAGAMO	15/12/2022	13,275	2,30	16/12/2020	16,815	15,44	-8,18%	-
DE000HV45WY5	TELECOM ITALIA	15/12/2022	0,3652	3,15	16/12/2020	0,4337	0,39	-10,08%	-

*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	28.800,21
Controvalore non investito	799,24
Variazione settimanale	-0,16%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-4,00%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	9,72%
Correzione più elevata	-8,70%
Guadagno più elevato	15,19%

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

COMPOSIZIONE

Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
UCH ENI CC DC23	105,1
UCH ENI CCASD GN23	102,05
UCH SPM CCA DC22	56,5
UCH BPM BONS120 DC20	119,73
UCH FMIB TW OT22	1214,18
UCH ENI CC GE21	90,03
UCH UC BON125 DC20	49,7

MEDIO RISCHIO	
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Gbp	98,636*
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Usd	95,882*

BASSO RISCHIO	
Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7	101,396

Prezzi riferiti alla chiusura di venerdì 11 dicembre 2020

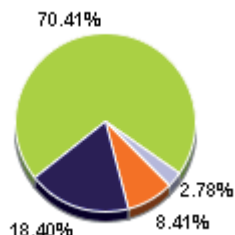
* prezzi in valuta

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

Basso

Rischio



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,82	5	-
2,13	6	-
0,78	4	-
1,25	3	-
-	-	-
1,56	5	-
0,86	5	-

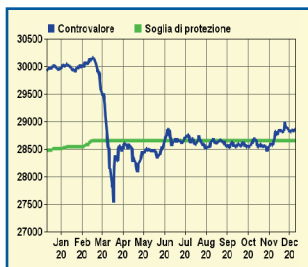
QUOTA MEDIO RISCHIO

7,42	2	-
10,98	4	-

QUOTA BASSO RISCHIO

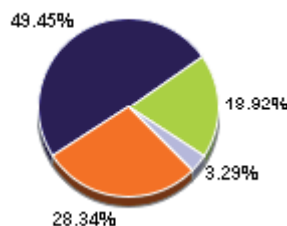
70,41	20	-
-------	----	---

Ultimo aggiustamento 28/09/2020



Medio

Rischio



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
5,49	14	-
5,71	15	-
2,32	11	-
4,02	9	-
4,53	1	-
4,03	12	-
2,23	12	-

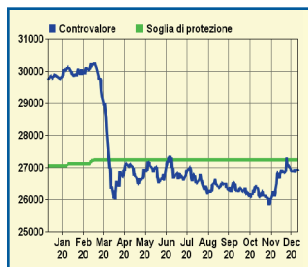
QUOTA MEDIO RISCHIO

19,94	5	-
29,51	10	-

QUOTA BASSO RISCHIO

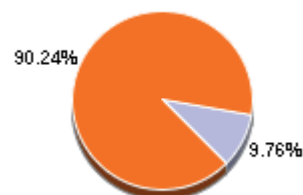
18,92	5	-
-------	---	---

Ultimo aggiustamento 28/09/2020



Alto

Rischio



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
16,50	36	-
15,58	33	-
8,88	35	-
14,52	27	-
10,91	2	-
15,37	38	-
8,48	38	-

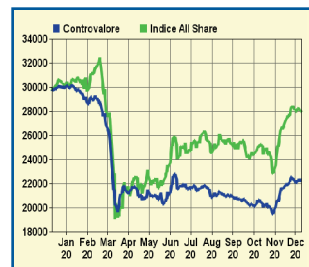
QUOTA MEDIO RISCHIO

-	-	-
-	-	-

QUOTA BASSO RISCHIO

-	-	-
---	---	---

Ultimo aggiustamento 28/09/2020



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 SAIPEM CCA DC22 (DE000HV45WV1) prospetta una cedola semestrale del 4%, vincolata all'andamento di Saipem. Il Reverse Bonus Cap UCH BPM BONS120 DC20 (DE000HV441S5) prevede il pagamento di un premio finale del 20% se Banco Bpm non salirà mai oltre la barriera posta a 2,704 euro. Il Fixed Cash Collect UCH ENI CC DC23 (DE000HV4G8Y8) paga una cedola trimestrale incondizionata dell'1,2% e protegge il capitale fino a una barriera posta a 4,5906. Il Cash Collect Step Down UCH ENI CCASD GN23 (DE000HV4EUP5) paga cedole condizionate con memoria e vanta un'opzione autocallable con soglia decrescente. Il Twin Win UCH FMIB TW OT22 (DE000HV4CXU3) partecipa all'eventuale rialzo del Ftse Mib con una leva del 220% e converte in positivo le eventuali perdite fino a un limite massimo espresso da una barriera discreta posta a 14.453,832 punti.

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).



