

LUNEDÌ 17 SETTEMBRE 2018

Nuova gamma di Leva Fissa

Settimana scorsa Unicredit bank ha rinnovato interamente la propria gamma di Benchmark a Leva Fissa, quotando sull'Mtf SeDeX di Borsa italiana ben 40 nuovi certificati su quattro indici internazionali (Ftse Mib, EuroStoxx50, Dax e Cac40) e 12 Blue Chip italiane ed europee (Allianz, Bmw, Deutsche Telekom, Enel, Eni, Fiat Chrysler, Generali, Lvmh, Telecom, Total, Volkswagen), con fattori di leva pari a 3, 5 e 7 per gli indici e 3 per le azioni, tutti nella doppia versione Long e Short. La scadenza è invece fissata per il 15 ottobre 2021 ed è la più lunga attualmente disponibile sul mercato. Anche questi strumenti appartengono alla cosiddetta linea Smart, che prevede un meccanismo di ribilanciamento quotidiano dei fattori di partecipazione, che consente ai certificati di mantenere inalterato il proprio potenziale, depurando l'impatto storico delle commissioni dal prezzo degli strumenti e garantendo così ai certificati una reattività sempre pari a quella del primo giorno di quotazione.



Tecnicamente sono dei classici benchmark, che replicano quindi linearmente e senza alcun effetto leva il relativo sottostante, ma che nell'occasione sono indicizzati a una serie di cosiddetti "indici di strategia", cioè degli asset che a loro volta sintetizzano un investimento in leva, che moltiplica la performance giornaliera del sottostante di riferimento per

un fattore prefissato. Questa leva cosiddetta "fissa", in ragione della quale questi strumenti sono in grado di amplificare le performance giornaliere dei relativi indici o titoli di riferimento, viene però garantita solo all'interno delle singole sedute di negoziazione, mentre su orizzonti più lunghi deve sottostare alla cosiddetta capitalizzazione

composta dei rendimenti, che di fatto altera la relazione tra i sottostanti e i relativi indici di strategia (compounding effect). Soprattutto per questo, va quindi sempre ricordato che questa classe di prodotti non è adatta all'investimento, ma quasi esclusivamente alla speculazione di brevissimo termine.

LA SELEZIONE DI M.F.I.U.

	DE000HV41JE3	DE000HV41HE7	DE000HV41HD9	DE000HV41HC1
Tipologia	Benchmark Leva Fissa	Benchmark Leva Fissa	Benchmark Leva Fissa	Benchmark Leva Fissa
Sottostante	Italia Leva 7 Long	LevDAX x7 (TR)	ES50 Daily Leverage 7 NR	CAC40 X7 Leverage NR
Prezzo di emissione	57,77 euro	44,23 euro	44,27 euro	45,41 euro
Data di emissione	05.09.2018	05.09.2018	05.09.2018	05.09.2018
Scadenza	15.10.2021	15.10.2021	15.10.2021	15.10.2021
Leva	+7	+7	+7	+7
Multiplo	0,35	0,045	0,12	0,025
Management Fee	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Gap Fee	4,5% (max 8%)	4,5% (max 8%)	4,5% (max 8%)	4,5% (max 8%)
Agente di calcolo	Euronext Amsterdam	Deutsche Börse	STOXX Limited	Euronext Indices
Mercato di quotazione	SeDeX	SeDeX	SeDeX	SeDeX

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.%*
DE000HV40137	SeDeX	Bonus Cap	BANCO BPM	21/12/2018	2,694	1,8858	20,90%	110,25	131,00	72,63%
DE000HV402X7	SeDeX	Bonus Cap	UNICREDIT	21/12/2018	15,77	11,039	22,84%	109,10	121,00	42,09%
DE000HV40Q91	EuroTlx	Bonus Cap	FIAT CHRYSLER	21/12/2018	16,45	12,3375	21,09%	101,96	111,50	36,11%
DE000HV401Q3	SeDeX	Bonus Cap	INTESA SANPAOLO	21/12/2018	2,616	1,962	21,81%	111,70	121,50	33,86%
DE000HV41K39	SeDeX	Bonus Cap	TWITTER	21/06/2019	32,73	24,5475	22,70%	95,65	120,00	33,60%
DE000HV41JX3	SeDeX	Bonus Cap	SNAP INC.	21/06/2019	10,11	7,077	31,41%	95,20	119,00	32,99%
DE000HV40S08	EuroTlx	Bonus Cap	BPER BANCA	21/06/2019	4,792	3,3544	27,89%	95,23	115,00	27,40%
DE000HV40CK7	SeDeX	Bonus Cap	MEDIOBANCA	21/12/2018	9,60	7,20	26,81%	101,80	109,00	27,29%
DE000HV40SN7	EuroTlx	Bonus Cap	STMICROELECTRONICS	14/06/2019	18,13	12,691	23,47%	94,97	113,50	26,42%
DE000HV41K13	SeDeX	Bonus Cap	TESLA	20/12/2019	280,74	154,407	91,12%	100,95	133,00	25,27%

*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 e i Reverse Bonus, al 10% per i Top Bonus. Valori aggiornati al 17 settembre 2018

Gli Express Certificates consentono di ottenere un rimborso positivo a scadenza sia in caso di crescita sia di ribasso del sottostante (entro i limiti di una Barriera) e prevedono la possibilità di rimborso anticipato maggiorato di un premio crescente nel tempo. Sono strumenti adatti a chi ha aspettative di mercati stabili con possibili leggeri rialzi o ribassi. È possibile comunque trarre benefici sia con mercati fortemente crescenti, in quanto i Certificates vengono rimborsati anticipatamente alla prima data di osservazione utile, sia con mercati ribassisti, poiché la Barriera offre la protezione del capitale investito fino al suo raggiungimento.

EXPRESS

Codice Isin	Sottostante	Scadenza	Barriera	Rimborso	Data di oss.	Trigger	Prezzo Sott.	Dist. trigger	Rend.%*
DE000HV4ATL4	ENI	21/12/2018	11,025	142,00	-	15,75	15,94	1,21%	59,07%
DE000HV4ATB5	FTSE MIB	21/12/2018	15.668,436	128,00	-	22.383,48	20.964,50	-6,34%	77,04%
DE000HV4ATC3	IBEX35	21/12/2018	7.609,98	128,00	-	10.871,40	9.436,00	-13,20%	113,77%
DE000HV4ATT7	SALVATORE FERRAGAMO	21/12/2018	18,907	137,10	-	27,01	20,64	-23,58%	186,38%
DE000HV4ATP5	INTESA SANPAOLO	21/12/2018	2,2078	156,00	-	3,154	2,39	-24,22%	265,62%
DE000HV4AT25	INTESA SANPAOLO	20/12/2019	1,577	142,00	21/12/2018	3,154	2,39	-24,22%	187,30%
DE000HV4ATR1	NOKIA	21/12/2018	4,3649	163,00	-	6,2355	4,72	-24,30%	294,12%
DE000HV4AS83	EUROSTOXX BANKS	21/12/2018	104,678	135,00	-	149,54	107,98	-27,79%	214,98%
DE000HV4ATY7	TOD'S	21/12/2018	60,27	142,00	-	86,10	58,20	-32,40%	311,72%
DE000HV4ATQ3	MEDIASET	21/12/2018	2,9232	149,00	-	4,176	2,58	-38,22%	453,50%

*Express Unicredit il cui sottostante è in posizione migliore rispetto al livello Trigger della prossima data di osservazione, con indicazione del relativo rendimento annualizzato Valori aggiornati al 17 settembre 2018

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.%*
DE000HV4CB23	FIAT CHRYSLER	19/06/2020	6,4691	4,20	14/12/2018	9,2415	14,95	61,77%	0,00%
DE000HV40RC2	SAIPEM	13/12/2019	2,3888	1,75	13/12/2018	3,185	4,66	46,31%	-8,17%
DE000HV40R25	EDF	13/12/2019	8,5013	2,60	13/12/2018	11,335	14,57	28,54%	-10,81%
DE000HV4CB98	SAIPEM	19/06/2020	2,5564	3,15	14/12/2018	3,652	4,67	27,88%	2,85%
DE000HV40RA6	PEUGEOT	13/12/2019	15,09	1,55	13/12/2018	20,12	23,51	16,85%	-4,23%
DE000HV40R58	FERRARI	13/12/2019	73,275	1,45	13/12/2018	97,70	112,80	15,46%	-5,01%
DE000HV4CCF8	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	19/06/2020	2,3191	4,50	14/12/2018	3,313	3,73	12,59%	8,13%
DE000HV4CB15	ENI	19/06/2020	10,024	3,15	14/12/2018	14,32	15,95	11,38%	4,70%
DE000HV4CB72	POSTE ITALIANE	19/06/2020	4,445	3,00	14/12/2018	6,35	6,98	9,92%	-2,01%
DE000HV40R82	LEONARDO	13/12/2019	7,0035	1,55	13/12/2018	9,338	10,18	9,02%	-0,37%

*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	28.994,18
Controvalore non investito	1.128,65
Variazione settimanale	0,03%
Data ultimo reset	15/01/2018
Variazione ultimo reset	-3,35%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	8,68%
Correzione più elevata	-6,70%
Guadagno più elevato	14,62%

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

COMPOSIZIONE

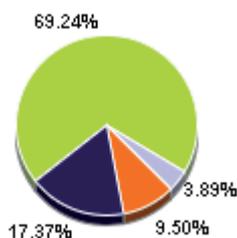
Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
UCH SFER BON109 DC18	105,15
UCH SFER CCA GN20	93,55
UCH AMD TWA GE21	105,23
UCH ENI CC GE21	102,2
UCH UC BON125 DC20	99,45
UCH FMIB EXP DC18	106,75
MEDIO RISCHIO	
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Gbp	99,911*
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Usd	98,087*
BASSO RISCHIO	
Cct-Eu 15.12.2022 Eur6m+0,7	95,607

Prezzi riferiti alla chiusura di venerdì 14 settembre 2018

* 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.

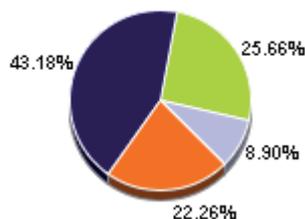
Clicka sulla descrizione dei prodotti per accedere alla pagina di dettaglio sul sito dell'emittente o del mercato di quotazione



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,81	5	-
1,61	5	-
1,81	5	-
1,41	4	-
1,37	4	-
1,47	4	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
-	-	-
17,37	6	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
69,25	21	-

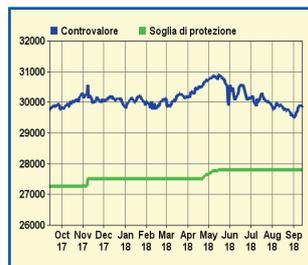
Ultimo aggiustamento 02/07/2018



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
4,59	13	-
3,45	11	-
4,24	12	-
3,43	10	-
3,34	10	-
3,22	9	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
15,03	4	-
28,15	10	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
25,66	8	-

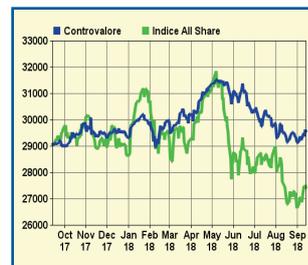
Ultimo aggiustamento 02/07/2018



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
14,19	40	-
11,05	35	-
13,49	38	-
11,72	34	-
11,74	35	-
11,89	33	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
-	-	-
-	-	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
-	-	-

Ultimo aggiustamento 02/07/2018



NOTE: L'Express UCH FMIB EXP DC18 (DE000HV4ATB5) matura una cedola semestrale del 4% e rimborsa anticipatamente con performance positiva del Ftse Mib. Barriera a 15.668,436. Barriera a 177,184. Il Bonus Cap UCH UC BON125 DC20 (DE000HV402Y5) rimborsa 125 euro se Unicredit non cede 7,885 euro. Il Cash Collect Protetto UCH ENI CC GE21 (DE000HV8BKE7) paga una cedola annua condizionata del 3,4% e protegge il capitale al 90%. Il Bonus Cap UCH SFER BON109 DC18 (DE000HV40CR2) rimborsa 109 euro se Salvatore Ferragamo non cede 17,1675 euro. Il Cash Collect Autocallable UCH SFER CCA GN20 (DE000HV4CCA9) può pagare cedole semestrali del 2,70% con barriera a scadenza su Salvatore Ferragamo posta a 17,465. L'Autocallable Twin Win UCH AMD TWA GE21 (IT0005283350) può rimborsare ogni sei mesi con premio del 2,75%. Barriera a scadenza su Amd a 6,6028.

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).



I premi piú belli sono quelli che ti aspetti.

Cash Collect Certificate

Ogni Certificate consente di ottenere cedole incondizionate fino a Giugno 2018, qualunque sia il valore dell'azione sottostante. A partire da Dicembre 2018 con frequenza semestrale, il Cash Collect Certificate consente di ottenere ulteriori cedole a condizione che il valore dell'azione sottostante non sia sceso oltre il 30% rispetto al valore iniziale.

Inoltre, alla stessa data di osservazione semestrale, se l'azione è salita oltre il suo valore iniziale, si verifica la liquidazione anticipata al Prezzo di Emissione (100 Eur) maggiorato della cedola in corso.

A Scadenza, l'importo di liquidazione comprende il Prezzo di Emissione e l'ultima cedola anche in caso di ribasso del valore dell'azione sottostante fino al raggiungimento della Barriera. Sotto la Barriera il Certificate replica linearmente l'andamento negativo del sottostante e non prevede la protezione del capitale investito.

Cedole semestrali lorde: da 2,8 EUR a 4,1 EUR*

ISIN	Sottostante	Cedola Lorda (EUR)	Barriera (EUR)	Scadenza
DE000HV4CBS3	Azimet Holding	2,80	12,929	19.06.2020
DE000HV4CBZ8	Deutsche Bank	4,10	11,2945	19.06.2020
DE000HV4CB15	ENI	3,15	10,024	19.06.2020
DE000HV4CCD3	Tenaris	3,15	9,639	19.06.2020

*Cedole Condizionate nelle date di osservazione semestrali.
Aliquota fiscale al 26%. Reddito diverso. Negoziazione su SeDeX MTF di Borsa Italiana.

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto, ma non garantito.

investimenti.unicredit.it
800.01.11.22

Banking that matters.

 **UniCredit**
Corporate & Investment Banking

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank AG Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit. UniCredit Bank AG Succursale di Milano 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.. I Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono negoziati sul mercato SeDeX MTF di Borsa Italiana dalle 09.05 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID)** disponibili sul sito www.investimenti.unicredit.it. Il programma di Certificati Cash Collect è stato depositato presso la CONSOB in data 7 marzo 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0028975/17 del 3 marzo 2017, il Documento di Registrazione depositato presso Consob in data 10 Febbraio 2017 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0018539/17 del 9 Febbraio 2017, così come successivamente modificato ed integrato dal supplemento depositato presso la Consob in data 20 Marzo 2017 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0034556/17 del 17 Marzo 2017, supplemento depositato presso la CONSOB in data 4 agosto 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0096479/17 del 3 agosto 2017 e supplemento depositato presso la Consob in data 22 dicembre 2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0139121/17 del 21 dicembre 2017. In relazione alle conoscenze ed all'esperienza, alla situazione finanziaria ed agli obiettivi d'investimento, i Certificate potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento.