



Investo  
con la barriera.

## Cash Collect Certificate

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto.

Comunicazione pubblicitaria/promozionale.  
Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo.

UniCredit è da anni protagonista sul mercato europeo dei Certificate e Covered Warrant.

Grazie all'iniziativa di onemarkets, UniCredit promuove un approccio consapevole agli investimenti mettendo a disposizione strumenti e servizi innovativi. L'affidabilità e l'autorevolezza di UniCredit rappresenta un punto saldo per gli investitori privati e istituzionali in un mondo in costante evoluzione, con l'obiettivo di individuare le migliori opportunità di investimento, all'interno del proprio profilo di rischio.

Il team di onemarkets è composto da un gruppo di professionisti e vanta un'esperienza consolidata nell'ideazione, realizzazione di prodotti e servizi di finanza personale, rispondendo in modo distintivo ed efficiente alle diverse esigenze degli investitori.

#### **Private Investor Products**

UniCredit Corporate & Investment Banking

Tower C – 10 Piano

Piazza Gae Aulenti, 4

Milano

## PERCHÉ INVESTIRE IN CERTIFICATE

I Certificati sono strumenti derivati cartolarizzati, la cui performance dipende dal movimento dell'attività sottostante a cui sono collegati.

### Perché investire in Certificate?

#### Diversificazione

I Certificate permettono, anche con importi ridotti, di inserire nel portafoglio nuovi mercati e diverse indicizzazioni, modificando il profilo di rischio dei tuoi investimenti.

#### Novità

Con un solo Certificate puoi beneficiare delle performance derivanti da strategie di investimento altrimenti realizzabili solo attraverso l'operatività in opzioni per lo più accessibile solo a investitori professionali.

#### Alternativa all'investimento azionario

Rispetto all'investimento diretto in azioni, hai l'opportunità di personalizzare la tua esposizione al rischio di mercato e partecipazione alla performance del sottostante che desideri.

#### Investimento minimo contenuto

L'investimento minimo richiesto è di circa 50 EUR per rendere più agevole agli investitori l'accesso al mondo dei Certificate.

#### Liquidità

I Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono quotati sul mercato SeDeX di LSE-Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.30 o su CERT- X di EuroTLX dalle 9.00 alle 17.30. UniCredit (tramite UniCredit Bank AG), in qualità di market maker, si impegna a garantire la liquidità su tutti i Certificate di UniCredit.

UniCredit (tramite UniCredit Bank AG) è specialista su tutti i Certificate di UniCredit quotati, fornendo in modo continuativo proposte di acquisto e vendita.

Consultando il sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it), o telefonando al Numero Verde 800.01.11.22 puoi verificare le condizioni di dettaglio di tutti i Certificate trattati di UniCredit.

Il sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) non è una piattaforma operativa, ma fornisce i prezzi proposti dal market maker sul mercato; per concludere l'operazione puoi rivolgerti al tuo intermediario di fiducia.

## LA MAPPA ACEPI

UniCredit è membro fondatore di ACEPI, l'Associazione Italiana Certificati e Prodotti di Investimento che promuove trasparenza e maggiore accessibilità in questo segmento.

I Certificate sono soluzioni di investimento molto flessibili ed offrono un'ampia varietà in termini di profili rischio-rendimento, durata di investimento e protezione del capitale.

Per rendere questa diversità più accessibile, anche tra emittenti diversi, è nata la classificazione ACEPI che suddivide i certificati in quattro macro-classi:

- **strumenti a capitale protetto/garantito** che offrono a scadenza la sicurezza di ricevere almeno quanto investito;
- **strumenti a capitale condizionatamente protetto** che a scadenza offrono il capitale inizialmente investito solo se non si verifica un determinato evento predefinito a livello di prospetto;
- **strumenti a capitale non protetto** che non offrono alcuna garanzia in termini di rimborso del capitale a scadenza;
- **strumenti a leva** che possono amplificare i guadagni e le perdite, sfruttando l'effetto leva.

## STRUMENTI A CAPITALE CONDIZIONATAMENTE PROTETTO

### Bonus Certificate

**Obiettivo investimento**  
Ottendere un rendimento positivo (il bonus) in caso di rialzo o moderato ribasso del sottostante.

**Scenario**  
Rialzo, stabilità o moderato ribasso.

### Cash Collect

**Obiettivo investimento**  
Ottendere profitti cedolari anche con ribassi limitati del sottostante.

**Scenario**  
Rialzo, stabilità o moderato ribasso.

### Express Certificate

**Obiettivo investimento**  
Ottendere rendimenti positivi in caso di stabilità, moderato rialzo o moderato ribasso del mercato.

**Scenario**  
Rialzo, stabilità o moderato ribasso

## I CASH COLLECT CERTIFICATE

**Obiettivo: partecipare alla performance positiva del mercato, ottenendo cedole extra in scenari rialzisti, con la protezione condizionata del capitale anche in scenari di ribassi contenuti.**

Attraverso i Cash Collect Certificate è possibile ricevere rendimenti periodici investendo sui mercati azionari, proteggendo condizionatamente il capitale investito attraverso una strategia di investimento innovativa ed efficace, racchiusa in un unico titolo. Sono strumenti adatti a chi ha aspettative di mercati stabili o di lieve rialzo che consentono di ottimizzare le performance.

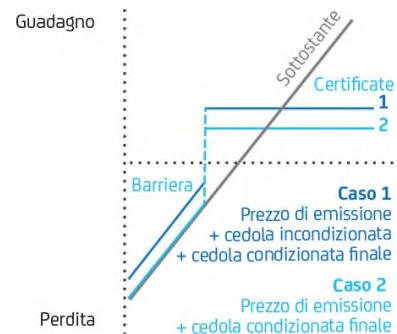
Durante la vita i Cash Collect consentono di ottenere rendimenti periodici se alle date di osservazione prestabilite il sottostante si trova sopra il livello di Barriera.

Sempre durante la vita, al verificarsi di determinate condizioni, vi è la possibilità di rimborso anticipato automatico. Infatti, se alle date di osservazione, il sottostante si trova al di sopra del livello di Trigger fissato all'emissione il Certificate scade anticipatamente, maggiorato di un rendimento prefissato all'emissione.

A scadenza, danno la possibilità di ricevere un rimborso superiore al prezzo di emissione, quando il sottostante è maggiore o uguale alla Barriera, altrimenti il rimborso a scadenza sarà proporzionale al valore del sottostante.

Per operare in Cash Collect è necessario tener conto dei costi di negoziazione applicati dal proprio intermediario.

### PROFIT & LOSS



**Protezione:** ● ● ●

Il capitale investito è protetto, salvo nel caso in cui alla scadenza il sottostante sia inferiore alla barriera

**Partecipazione:** ● ● ●

Otengo il rimborso del capitale investito maggiorato di un premio anche senza movimenti del sottostante di riferimento

**Mappa Acepi**

**Famiglia:** Cash Collect

**Tipologia:** Strumenti a capitale condizionatamente protetto

## GLOSSARIO

### Sottostante

È l'azione, l'indice o il fondo collegato a ciascun Cash Collect.

### Strike

Valore iniziale del sottostante.

### Barriera

Indica un valore in percentuale dello Strike fissato all'emissione sotto cui il valore di rimborso a scadenza è legato all'andamento del sottostante; è anche il valore di riferimento utilizzato per accertare il pagamento dei rendimenti durante la vita dello strumento; la rilevazione della barriera può essere continua o solo a scadenza a seconda della struttura specifica del certificato.

### Date di Osservazione

Sono le date in cui si rileva se il sottostante è superiore o uguale al Trigger per la determinazione del rimborso anticipato automatico.

### Date di Valutazione Rendimenti periodici

Sono le date in cui si rileva se il sottostante è pari o superiore al livello importo addizionale (in genere posto pari alla barriera) per la determinazione del pagamento dei rendimenti periodici.

### Livello di Trigger

Indica il livello di riferimento utilizzato per l'evento di scadenza anticipata per i Cash Collect Autocallable. Il livello di Trigger è un valore in percentuale dello Strike fissato all'emissione; il livello di Trigger può essere posto a seconda del prodotto sopra lo Strike, sullo Strike, tra lo Strike e la barriera o sulla barriera.

### Scadenza

La data di scadenza indica l'ultimo giorno di validità dei Cash Collect, quando sono automaticamente rimborsati.

## COME FUNZIONANO

I Cash Collect prevedono il pagamento, a date prefissate al momento dell'emissione, di rendimenti periodici condizionati di importo predefinito. In particolare, se alle Date di Valutazione rendimenti periodici il valore del sottostante è superiore o pari alla Barriera, verrà corrisposto un ammontare in Euro pari ad una percentuale del prezzo di emissione.

A scadenza i Cash Collect Certificate rimborsano il prezzo di emissione se il sottostante è superiore o uguale alla Barriera, altrimenti il valore di rimborso è totalmente legato alla performance negativa registrata dal sottostante. In quest'ultima ipotesi, a scadenza, i Cash Collect danno diritto a ricevere un importo che dipende dalla differenza tra Strike e valore del sottostante a scadenza. Per il Cash Collect per cui la rilevazione della barriera è continua, il valore di rimborso dipende anche dall'andamento del sottostante stesso durante la vita del certificato. In questa ipotesi i Certificate non garantiscono il rimborso del capitale investito.

A scadenza si possono verificare i due seguenti scenari.

### Scenario 1

Se il sottostante è superiore o pari alla barriera l'importo di rimborso sarà pari al prezzo di emissione maggiorato di un importo predefinito sin dall'emissione. In questo scenario il Certificate

corrisponde un premio anche in caso di moderati ribassi del sottostante.

### Scenario 2

Se il sottostante è inferiore alla Barriera l'importo di rimborso replica la performance negativa del sottostante.

### ESEMPIO

Vediamo con un esempio quale sarebbe l'importo di liquidazione del Cash Collect Certificate a scadenza, a seconda dei possibili scenari. Consideriamo, ad esempio, un Cash Collect sull'indice Alfa avente le seguenti caratteristiche:

- Strike pari a: 3.600 punti indice.
- Cedola pari a 9%.
- Barriera pari a: 1.980 punti indice (-45%), con rilevazione solamente alla data di valutazione finale.
- Livello di Trigger pari a: 3.600 punti indice.
- Prezzo di emissione: 100 EUR

### Scenario 1

Alla Data di Valutazione finale il valore dell'Indice è superiore o uguale alla Barriera, ipotizziamo pari a 3.300 punti indice (-8,33% rispetto allo Strike).

**Importo di Liquidazione:**  
Prezzo di Emissione x Lotto minimo di Esercizio

Importo di liquidazione = 100 EUR + 9 EUR = 109 EUR

### Scenario 2

Alla Data di Valutazione Finale il valore dell'Indice è inferiore alla Barriera, ipotizziamo pari a 1.900 punti indice (-47,2% rispetto allo Strike).

**Importo di Liquidazione:**  
Prezzo di Emissione x (Valore di Riferimento / Strike)

Importo di liquidazione = 100 EUR X 1.900 EUR / 3.600 EUR  
Importo di liquidazione = 100 X 0,5278 = 52,78 EUR

### Scenario 3

Alla Data di Valutazione Finale il valore dell'Indice è superiore alla Barriera, ipotizziamo pari a 5.000 punti indice (+38% rispetto allo Strike).

**Importo di Liquidazione:**  
Prezzo di Emissione x Lotto minimo di Esercizio

Importo di liquidazione = 100 EUR + 9 EUR = 109 EUR

## CASH COLLECT WORST OF

**Obiettivo:** ottenere cedole extra in scenari rialzisti o moderatamente ribassisti, con la protezione condizionata del capitale a scadenza.

I Cash Collect Worst Of permettono di ricevere rendimenti periodici (cedole) investendo sui mercati azionari. Le cedole possono essere di due tipologie: condizionate o incondizionate.

Il funzionamento è simile a quello dei Cash Collect Certificate, con la particolarità che il sottostante è rappresentato da un paniere. In particolare, per ciascuna data di osservazione per la determinazione dell'evento coupon, l'eventuale rimborso anticipato ed importo di rimborso a scadenza, il valore di riferimento del sottostante è quello del componente il paniere con la performance peggiore rispetto al valore iniziale.

Alla data di scadenza si possono verificare due scenari, se tutti i sottostanti quotano ad un livello superiore alla relativa barriera si riceve per intero il prezzo di emissione oltre ad un ulteriore rendimento, mentre se un componente il paniere si trova al di sotto del livello di barriera, il prezzo di emissione (100 EUR) verrà decurtato della performance negativa peggiore.

I Cash Collect Certificate consentono di ottenere flussi cedolari periodici anche in caso di moderati ribassi del sottostante, purché,

nel caso di cedole condizionate, alla data di valutazione dei rendimenti periodici il sottostante sia pari o superiore al livello importo addizionale.

## DA SAPERE

### Alternativa all'investimento azionario

Rispetto all'investimento diretto in azioni, hai l'opportunità di personalizzare la tua esposizione al rischio di mercato e partecipazione alla performance del sottostante che desideri.

### Informazioni in tempo reale

All'interno del sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) è possibile trovare informazioni sui Certificate e i sottostanti.

### Scadenze anticipate e Importi Addizionali

E' previsto il rimborso anticipato automatico del Certificate se alle relative date di osservazione il Valore di Riferimento del sottostante è maggiore o uguale al Trigger Level. Inoltre ogni anno (fino alla scadenza se non rimborsato anticipatamente) vengono corrisposti Importi Addizionali predeterminati solo se il Valore di Riferimento del sottostante alle relative Date di Valutazione dell'Importo Addizionale è uguale o superiore rispetto al livello di Barriera.



### **Importi Addizionali condizionati o incondizionati**

Alcuni Cash Collect prevedono anche il pagamento di Importi Addizionali incondizionati, cioè pagati a qualsiasi livello del sottostante. In questo caso non è prevista la possibilità di rimborso anticipato alla data di pagamento degli Importi addizionali incondizionati.

### **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.

### **Investimento minimo contenuto**

Permette un investimento con importi contenuti (EUR 100 e suoi multipli).

### **Capitale iniziale non garantito**

Non è prevista la restituzione del capitale inizialmente investito, sia in caso di variazione negativa del sottostante superiore rispetto al livello della Barriera, sia di insolvenza dell'istituto emittente.

### **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 [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) è possibile consultare la documentazione su tutti i Certificate emessi da UniCredit Bank AG. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo.

## 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 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..

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.

Gli esempi teorici, le simulazioni e analisi di sensitività sono elaborazioni prodotte internamente da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, hanno carattere puramente esemplificativo e non sono indicative di quelle che potranno essere le reali situazioni del mercato, i prezzi o le performance effettive dei Cash Collect. 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 market maker rispetto agli qualsiasi strumenti o finanziari o indicati o 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 presente 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 specialista su tutte le serie di Certificate UniCredit cui fa riferimento la presente pubblicazione.

I Cash Collect sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto. Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza. E' 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](http://www.investimenti.unicredit.it) o richiedibili al Servizio Clienti.

## IMPRINT

Corporate & Investment Banking  
UniCredit Bank AG, Succursale di Milano  
Piazza Gae Aulenti, 4  
20154 Milano



### **Telefono**

Nr. Verde: 800.01.11.22



### **Online**

[info.investimenti@unicredit.it](mailto:info.investimenti@unicredit.it)

[www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)



# **UniCredit**

Corporate & Investment Banking