

LUNEDÌ 4 MAGGIO 2020

Nuovi Bonus Cap su EuroTlx

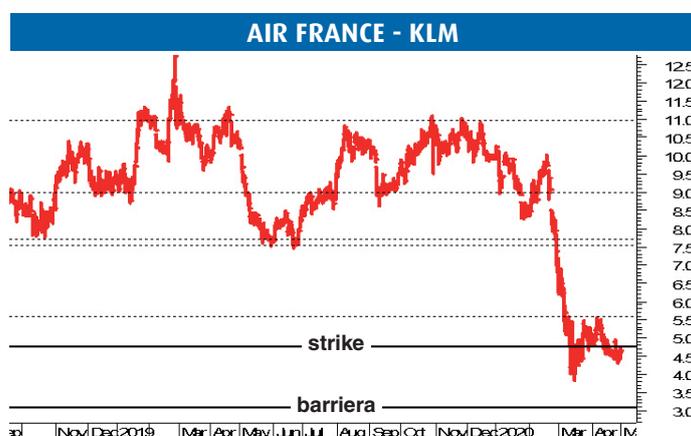
Unicredit bank ha aggiornato la propria gamma di Bonus Cap quotando su EuroTlx 93 prodotti su 22 titoli italiani (Atlantia, Azimut, Banco Bpm, Cnh Industrial, Enel, Eni, Exor, Ferrari, Fiat Chrysler, Generali, Intesa SanPaolo, Leonardo, Mediaset, Poste Italiane, Prysmian, Saipem, Salvatore Ferragamo, Stm, Tenaris, Terna, Tod's e Ubi Banca) e 24 azioni estere (Adidas, Air France-Klm, Allianz, ArcelorMittal, Axa, Bayer, Bmw, Bnp Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Deutsche Lufthansa, Essilor, Iliad, Kering, Lvmh, Nokia, Peugeot, Renault, Royal Dutch Shell, Siemens, Société générale, Total, Volkswagen e Zalando), con scadenze a dicembre 2020

e 2021. La struttura è sempre tra le più apprezzate e utilizzate dagli operatori, perché offre l'opportunità di incassare rendimenti di buon livello in tempi anche relativamente brevi e soprattutto in un contesto di mercato non necessariamente positivo. La logica di fondo è intuitiva e prevede il pagamento di un premio fisso a scadenza vincolato alla tenuta di un livello

minimo denominato barriera: se nel corso della vita dello strumento, la barriera non sarà mai compromessa, nemmeno a livello intraday, a scadenza il certificato sarà liquidato al suo valore nominale, maggiorato del premio previsto. Al contrario, se la barriera sarà invece ceduta anche solo una volta, il certificato non garantirà più la protezione, né alcun Bonus,

ma si limiterà a replicare la performance finale del sottostante. Anche questo scenario potrebbe produrre un risultato comunque positivo, ma in questo caso dipenderà dalla capacità del sottostante di risalire oltre la parità entro la scadenza: se il titolo farà segnare una performance finale positiva, il certificato replicherà infatti tale perfor-

mance, almeno fino al limite di rimborso massimo imposto dal Cap, che per tutti i prodotti in quotazione coincide con il livello Bonus. L'offerta in questione prevede premi condizionati che vanno da un minimo del 5% (Bonus su Ferrari e Lvmh) a un massimo del 45% (Bonus su AirFrance-Klm), mentre le barriere sono comprese tra il 65% e il 70% dello strike.



LA SELEZIONE DI M.F.I.U.

	DE000HV4ECG2	DE000HV4EC12		
Tipologia	Bonus Cap	Bonus Cap		
Sottostante	AirFrance-Klm	Ferrari		
Data di emissione	21.04.2020	21.04.2020		
Data di scadenza	16.12.2021	18.12.2020		
Prezzo di emissione	100 euro	100 euro		
Strike	4,763 euro	145,6 euro		
Bonus	145%	105%		
Cap	145%	105%		
Protezione	vincolata alla barriera	vincolata alla barriera		
Barriera	3,09595 (a scadenza)	101,92 (a scadenza)		
Mercato di quotazione	Cert-X su EuroTlx	Cert-X su 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.%*
DE000HV4EB47	EuroTlx	Bonus Cap	AIR FRANCE-KLM	17/12/2020	4,763	3,3341	32,27%	93,23	130,00	63,53%
DE000HV4EBR1	EuroTlx	Bonus Cap	LUFTHANSA	17/12/2020	8,36	5,852	35,51%	91,8199	120,00	49,44%
DE000HV4EDU1	EuroTlx	Bonus Cap	AIR FRANCE-KLM	17/12/2020	4,763	3,3341	32,27%	96,42	120,00	39,40%
DE000HV4EBD1	EuroTlx	Bonus Cap	COMMERZBANK	17/12/2020	3,201	2,2407	44,15%	97,08	120,00	38,03%
DE000HV445J5	EuroTlx	Bonus Cap	ADIDAS	17/06/2020	204,80	153,60	30,27%	105,31	110,00	37,30%
DE000HV45UU7	EuroTlx	Bonus Cap	PRYSMIAN	17/12/2020	18,505	12,9535	29,31%	93,64	114,50	35,89%
DE000HV4ECG2	EuroTlx	Bonus Cap	AIR FRANCE-KLM	16/12/2021	4,763	3,096	42,44%	92,06	145,00	35,54%
DE000HV4EBV3	EuroTlx	Bonus Cap	ARCELORMITTAL	17/12/2020	8,844	6,1908	51,19%	98,41	120,00	35,34%
DE000HV4EC61	EuroTlx	Bonus Cap	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	17/12/2020	13,94	9,758	40,40%	94,61	115,00	34,72%
DE000HV49ZB8	SeDeX	Bonus Cap	AMD	17/06/2021	48,78	36,585	36,39%	101,20	140,00	33,96%

*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 4 maggio 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.%*
DE000HV45VK6	EuroTlx	SNAP INC.	17/06/2020	16,98	21,225	20,90%	118,65	76,00	37,76%
DE000HV49ZQ6	SeDeX	SNAP INC.	17/06/2021	18,88	23,60	28,86%	108,20	73,00	15,52%
DE000HV49ZP8	SeDeX	TWITTER	17/06/2021	33,22	41,525	32,93%	111,30	74,50	11,40%
DE000HV442D5	EuroTlx	TWITTER	16/12/2020	30,50	48,80	42,93%	113,08	79,50	10,62%
DE000HV49ZK9	SeDeX	ALIBABA ADR	17/06/2021	208,58	260,725	25,41%	104,90	84,00	9,45%
DE000HV49ZS2	SeDeX	FACEBOOK	17/06/2021	209,53	261,9125	22,77%	102,20	87,00	9,44%
DE000HV49ZT0	SeDeX	UBER	17/06/2021	36,68	45,85	38,08%	115,95	73,00	8,51%
DE000HV49ZZ7	SeDeX	THE KRAFT HEINZ COMPANY	17/06/2021	29,94	37,425	21,44%	102,00	91,00	6,13%
DE000HV4C005	SeDeX	TRIPADVISOR	17/06/2021	28,21	35,2625	47,96%	120,10	73,50	4,76%
DE000HV45VR1	EuroTlx	UBER	16/12/2020	40,05	50,0625	43,29%	117,96	79,00	4,17%

*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 5 maggio 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.%*
DE000HV45X30	UBI BANCA	15/12/2022	1,7003	5,25	18/06/2020	2,267	2,58	13,81%	10,24%
DE000HV45WB3	ANIMA HOLDING	15/12/2022	2,198	3,70	18/06/2020	3,14	3,24	3,18%	45,41%
DE000HV45WK4	DEUTSCHE BANK	14/12/2022	4,7445	3,55	18/06/2020	6,326	6,49	2,59%	65,31%
DE000HV45WN8	FERRARI	15/12/2022	106,275	1,50	18/06/2020	141,70	139,48	-1,57%	43,31%
DE000HV45WD9	AZIMUT HOLDING	15/12/2022	11,88	4,90	18/06/2020	15,84	15,40	-2,78%	83,90%
DE000HV45WL2	ENEL	15/12/2022	5,0872	2,45	18/06/2020	6,359	6,16	-3,13%	54,10%
DE000HV45WH0	CASINO GUICHARD P.	14/12/2022	25,067	2,50	18/06/2020	35,81	33,42	-6,67%	82,18%
DE000HV45X14	UBISOFT	14/12/2022	54,78	4,20	18/06/2020	73,04	68,10	-6,76%	75,99%
DE000HV45WT5	PRYSMIAN	15/12/2022	13,77	3,45	18/06/2020	18,36	16,78	-8,61%	109,46%
DE000HV44Y30	DEUTSCHE BANK	16/12/2020	4,8919	2,30	18/06/2020	7,526	6,47	-14,03%	88,21%

*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	28.435,17
Controvalore non investito	1.045,19
Variazione settimanale	0,68%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-5,22%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	8,33%
Correzione più elevata	-8,70%
Guadagno più elevato	15,19%

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

COMPOSIZIONE

Titolo	Prezzo
ALTO RISCHIO	
UCH SPM CCA DC22	62,55
UCH SFER CCA GN20	45,45
UCH TEN TBONDB 125 DC20	54,65
UCH BPM BONS120 DC20	119,51
UCH TIM BON114 GN20	69,46
UCH ENI CC GE21	90,28
UCH UC BON125 DC20	44,05
MEDIO RISCHIO	
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Gbp	93,587*
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Usd	93,206*
BASSO RISCHIO	
Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7	99,021

Prezzi riferiti alla chiusura di venerdì 1 maggio 2020

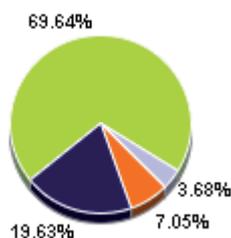
* prezzi in valuta

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



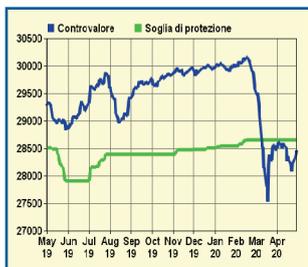
Controvalore complessivo	28.435,17
Controvalore non investito	1.045,19
Variazione settimanale	0,68%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-5,22%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	8,33%
Correzione più elevata	-8,70%
Guadagno più elevato	15,19%



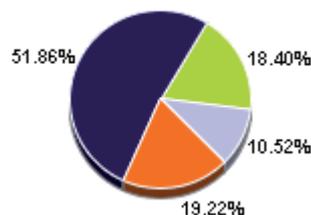
COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
0,88	4	-
0,80	5	-
0,77	4	-
1,26	3	-
0,98	4	-
1,59	5	-
0,77	5	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
7,57	2	-
12,06	4	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
69,65	20	-

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



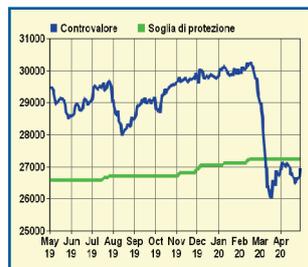
Controvalore complessivo	26.907,85
Controvalore non investito	2.831,15
Variazione settimanale	1,05%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-10,31%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	8,39%
Correzione più elevata	-13,99%
Guadagno più elevato	23,20%



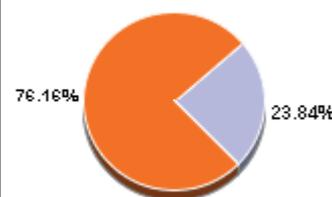
COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
2,56	11	-
1,86	11	-
2,23	11	-
4,00	9	-
2,58	10	-
4,03	12	-
1,96	12	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
20,01	5	-
31,85	10	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
18,40	5	-

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



Controvalore complessivo	21.392,36
Controvalore non investito	5.100,13
Variazione settimanale	3,12%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-28,69%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	-10,34%
Correzione più elevata	-39,56%
Guadagno più elevato	51,28%



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
10,23	35	-
7,65	36	-
8,94	35	-
15,08	27	-
10,39	32	-
16,04	38	-
7,82	38	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
-	-	-
-	-	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
-	-	-

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



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 SFER CCA GN20 (DE000HV4CCA9) può pagare cedole semestrali del 2,70%. Barriera discreta su Salvatore Ferragamo posta a 17,465. Il Bonus Cap UCH TIM BON114 GN20 (DE000HV447Q6) rimborsa 114 euro se Telecom non cede 0,36638. Il Top Bonus Doppia Barriera UCH TEN TBONDB 125 DC20 (DE000HV409Q6) prevede il pagamento di due premi alternativi, vincolati a due diverse barriere. Il Cash Collect Autocallable UCH ENI 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.

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).



