

LUNEDÌ 21 SETTEMBRE 2020

Capitale garantito su azioni ESG

Giovedì scorso Unicredit bank ha avviato la fase di collocamento di una nuova serie di Cash Collect Protetti sull'indice Euro iStoxx Responsibility Screened Select 30, un paniere che comprende 30 azioni liquide appartenenti all'Eurozona, caratterizzate da una bassa volatilità e da un alto rendimento in termini di dividendi: i pesi del paniere sono inversamente proporzionali alla volatilità dei titoli, con un limite massimo posto al 10%. Nella selezione vengono inoltre applicati dei filtri anche in base al Paese e al settore di appartenenza in ottica di diversificazione. Le società devono infine soddisfare i criteri ESG e rispettare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, in ragione dei quali le aziende che operano in settori controversi e con basso punteggio ESG sono escluse dall'aggregato. L'offerta sarà disponibile in collocamento fino al prossimo 26 ottobre, mentre a partire dal 4 novembre il prodotto potrà essere negoziato su EuroTlx. La struttura prevede una scadenza di otto anni e

mezzo (30 aprile 2029), senza alcuna opzione di esercizio anticipato: con cadenza annuale potrà essere corrisposto un importo aggiuntivo condizionato pari al 2% lordo (20 euro), che sarà vincolato a una soglia limite crescente, pari al 100% del valore iniziale dell'indice al termine del primo e secondo anno, che salirà al 105% al termine del terzo e

quarto, per poi assestarsi al 110% negli anni successivi. A scadenza, il rimborso del valore nominale (1.000 euro) sarà infine garantito da un'opzione di protezione integrale (100%): indipendentemente dallo scenario di mercato, quindi anche in presenza di un forte ribasso dell'indice, il rimborso finale sarà cioè sempre pari a 1.000 euro, al

quale potrà eventualmente aggiungersi un ultimo importo aggiuntivo da 20 euro, in caso di chiusura del sottostante a un livello almeno pari al 110% dello strike, che a sua volta sarà calcolato come media aritmetica delle chiusure che saranno registrate nei giorni 27, 28, 29, 30 ottobre e 2 novembre prossimi.

EURO ISTOXX RESPONSIBILITY SCREENED SELECT 30



LA SELEZIONE DI M.F.I.U.

	IT0005417297			
Tipologia	Cash Collect Protetto 100%			
Sottostante	Euro iStoxx Responsibility Screened Select 30			
Data di emissione	28.10.2020			
Prezzo di emissione	1.000 euro			
Data di scadenza	30.04.2029			
Valore iniziale	media 27.10-02.11			
Premio condizionato	20 euro			
Frequenza premio	annuale			
Condizione premio	100%-105%-110%			
Protezione	100%			
Mercato di quotazione	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.%*
DE000HV4EC61	EuroTlx	Bonus Cap	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	17/12/2020	13,94	9,758	22,98%	100,12	115,00	62,66%
DE000HV4EBR1	EuroTlx	Bonus Cap	LUFTHANSA	17/12/2020	8,36	5,852	37,39%	104,96	120,00	60,41%
DE000HV4EUX9	SeDeX	Bonus Cap	UNICREDIT	18/12/2020	7,906	5,9295	21,43%	97,95	112,00	59,78%
DE000HV4EF27	EuroTlx	Top Bonus	LEONARDO	18/12/2020	6,576	4,6032	12,31%	93,8199	105,00	49,66%
DE000HV4EF43	EuroTlx	Top Bonus	TENARIS	18/12/2020	5,766	4,0362	11,74%	94,52	105,00	46,21%
DE000HV4EW75	SeDeX	Bonus Cap	BEYOND MEAT	17/12/2020	136,44	95,508	56,05%	117,55	130,00	44,65%
DE000HV4ECA5	EuroTlx	Bonus Cap	TOD'S	18/12/2020	28,92	20,244	20,73%	96,69	107,00	44,44%
DE000HV4EWE5	SeDeX	Bonus Cap	BEYOND MEAT	17/06/2021	136,44	88,686	68,05%	111,45	145,00	40,91%
DE000HV4EED5	EuroTlx	Top Bonus	AIR FRANCE-KLM	16/12/2021	4,763	3,096	12,40%	84,23	125,00	39,21%
DE000HV4EBH2	EuroTlx	Bonus Cap	ENI	18/12/2020	8,434	5,9038	20,60%	100,60	110,00	38,94%

*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 21 settembre 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.%*
DE000HV4C013	SeDeX	FOOT LOCKER	17/06/2021	39,01	48,7625	26,58%	106,35	79,50	18,08%
DE000HV45VR1	EuroTlx	UBER	16/12/2020	40,05	50,0625	25,95%	116,35	79,00	17,04%
DE000HV45VQ3	EuroTlx	TWITTER	16/12/2020	41,53	58,142	30,94%	118,79	77,00	15,12%
DE000HV4EPY7	SeDeX	MEDIASET	17/12/2021	1,762	2,2025	21,00%	98,85	88,00	10,75%
DE000HV49Z77	SeDeX	THE KRAFT HEINZ COMPANY	17/06/2021	29,94	37,425	20,53%	103,75	91,00	6,88%
DE000HV4EQ99	SeDeX	CARREFOUR	16/12/2021	13,315	16,6438	20,39%	100,05	92,00	6,44%
DE000HV4EPW1	SeDeX	LEONARDO	17/12/2021	5,99	7,4875	30,95%	104,80	88,00	5,55%
DE000HV4C005	SeDeX	TRIPADVISOR	17/06/2021	28,21	35,2625	41,13%	121,80	73,50	5,24%
DE000HV49ZY0	SeDeX	FORD	17/06/2021	8,84	11,05	34,57%	104,20	93,25	3,33%
DE000HV4EPE9	SeDeX	JUVENTUS	17/12/2021	0,963	1,2038	26,07%	112,20	85,00	2,02%

*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 21 settembre 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.%*
DE000HV45WE7	BANCA MEDIOLANUM	15/12/2022	4,8413	3,55	16/12/2020	6,1323	6,55	6,81%	14,26%
DE000HV45WD9	AZIMUT HOLDING	15/12/2022	11,88	4,90	16/12/2020	15,048	16,02	6,46%	14,72%
DE000HV45X14	UBISOFT	14/12/2022	54,78	4,20	16/12/2020	69,388	72,74	4,83%	19,92%
DE000HV45WP3	FIAT CHRYSLER	15/12/2022	7,882	4,90	16/12/2020	10,697	10,04	-6,14%	47,69%
DE000HV45WR9	INTESA SANPAOLO	15/12/2022	1,3399	4,70	16/12/2020	1,8185	1,67	-8,17%	53,91%
DE000HV45WJ6	COMMERZBANK	14/12/2022	3,5385	5,60	16/12/2020	4,8023	4,29	-10,67%	74,48%
DE000HV45WF4	BANCO BPM	15/12/2022	1,2054	3,75	16/12/2020	1,6359	1,34	-18,09%	86,24%
DE000HV45WY5	TELECOM ITALIA	15/12/2022	0,3652	3,15	16/12/2020	0,4337	0,35	-19,30%	118,98%
DE000HV45WC1	GENERALI	15/12/2022	12,94	1,80	16/12/2020	15,3663	12,06	-21,52%	138,09%
DE000HV45X22	UNICREDIT	15/12/2022	6,8341	6,10	16/12/2020	9,2749	7,23	-22,05%	108,70%

*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	28.580,59
Controvalore non investito	1.640,37
Variazione settimanale	0,06%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-4,73%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	8,88%
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	42,65
UCH TEN TBONDB 125 DC20	40,21
UCH BPM BON5120 DC20	119,55
UCH ENI CC GE21	90,06
UCH UC BON125 DC20	48,15
MEDIO RISCHIO	
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Gbp	98,296*
Unicr Bank 11.04.2026 Mc Usd	95,298*
BASSO RISCHIO	
Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7	100,924

Prezzi riferiti alla chiusura di venerdì 18 settembre 2020

* prezzi in valuta

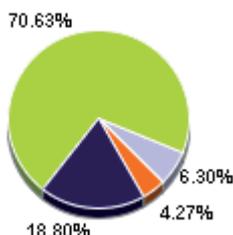
Tutti i certificati sono negoziabili sul mercato SeDeX di Borsa italiana e/o su EuroTLX. I Titoli di Stato e i bond sono negoziabili sul MOT di Borsa italiana e/o su EuroTLX.



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



Controvalore complessivo	28.580,59
Controvalore non investito	1.640,37
Variazione settimanale	0,06%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-4,73%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	8,88%
Correzione più elevata	-8,70%
Guadagno più elevato	15,19%



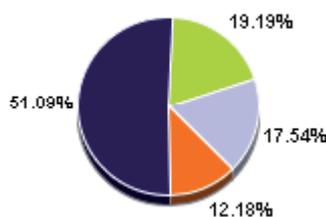
COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
0,60	4	-
-	4	-4
1,25	3	-
1,58	5	-
0,84	5	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
7,53	2	-
11,27	4	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
70,63	20	-

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



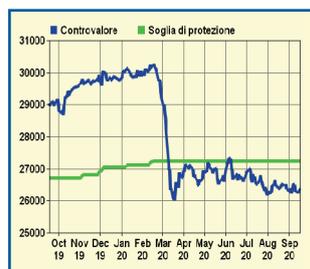
Controvalore complessivo	26.298,49
Controvalore non investito	4.170,69
Variazione settimanale	-0,06%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-12,34%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	5,94%
Correzione più elevata	-13,99%
Guadagno più elevato	23,20%



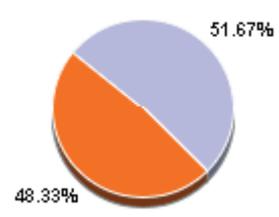
COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
1,78	11	-
-	11	-11
4,09	9	-
4,11	12	-
2,20	12	-
QUOTA MEDIO RISCHIO		
20,47	5	-
30,62	10	-
QUOTA BASSO RISCHIO		
19,19	5	-

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



Controvalore complessivo	20.636,63
Controvalore non investito	9.256,70
Variazione settimanale	-0,05%
Data ultimo reset	13/01/2020
Variazione ultimo reset	-31,21%
Data di partenza	08/06/2010
Variazione inizio gestione	-13,51%
Correzione più elevata	-39,56%
Guadagno più elevato	51,28%



COMPOSIZIONE

Peso%	Q.tà	Var. q.tà
QUOTA ALTO RISCHIO		
7,23	35	-
-	35	-35
15,64	27	-
16,59	38	-
8,87	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 ENI CCA DC22 (DE000HV45WV1) prospetta una cedola semestrale del 4%, vincolata all'andamento di Saipem. Il Reverse Bonus Cap UCH BPM BON5120 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).



