

LUNEDÌ 29 GIUGNO 2020

Intesa SanPaolo con protezione

Venerdì scorso Unicredit bank ha avviato il collocamento di una nuova serie di Protection certificates su Intesa SanPaolo, proponendo un'ulteriore opportunità d'investimento sul titolo bancario dopo il Bonus distribuito nelle scorse settimane. Il prodotto sarà disponibile in sottoscrizione fino al 29 luglio prossimo, mentre a partire dal 7 agosto sarà ammesso a quotazione su EuroTlx. Lo strumento sarà emesso a fine luglio a un prezzo iniziale di 1.000 euro e con una scadenza di ben otto anni (31 luglio 2028): non sono previste opzioni di esercizio anticipato, né finestre intermedie di pagamento di eventuali importi addizionali. Molto semplicemente, il certificato garantirà una replica lineare della performance del titolo bancario, con un coefficiente di partecipazione del 90%, una protezione integrale del valore nominale (100%) e un Cap di rendimento del 36%: di fatto, si tratta di un investimento a capitale garantito, che permetterà di sfruttare in buona parte l'eventuale ripresa di Intesa SanPaolo, fino

a un limite massimo di rimborso di 1.360 euro, pari a un rendimento medio annuo del 4,5% lordo. In questo senso, un aspetto decisivo lo avrà la rilevazione del valore iniziale di Intesa SanPaolo, che sarà effettuata a cavallo tra la fine di luglio e l'inizio di agosto, come media aritmetica delle chiusure che saranno rilevate nei giorni 30, 31 luglio, 3, 4 e 5 agosto.



Analogamente, a scadenza il valore finale del sottostante sarà calcolato come media aritmetica delle chiusure che saranno rilevate nei giorni 18, 19, 20, 21 e 24 luglio 2028. L'ottica temporale dell'investimento è chiaramente di lungo termine, anche in considerazione del fatto che l'opzione di protezione del capitale sarà garantita solo a scadenza

e quindi uno svincolo anticipato della posizione potrebbe eventualmente imporre anche una perdita. Per contro, un allungo immediato del titolo bancario, che dovesse proiettare le quotazioni magari oltre il rendimento massimo del certificato, potrebbero facilmente offrire una via d'uscita immediata sul mercato secondario.

LA SELEZIONE DI M.F.I.U.

| | IT0005413890 | | | |
|------------------------------|---------------------|--|--|--|
| Tipologia | Protection 100% | | | |
| Sottostante | Intesa SanPaolo | | | |
| Data di emissione | 31.07.2020 | | | |
| Data di scadenza | 31.07.2028 | | | |
| Prezzo di emissione | 1.000 euro | | | |
| Strike | media 29.07 - 05.08 | | | |
| Partecipazione | 90% | | | |
| Cap | 136% | | | |
| Protezione | 100% | | | |
| Barriera | NO | | | |
| 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.%* |
|--------------|---------|-----------|----------------|------------|--------|----------|-------------|--------|--------|---------|
| DE000HV4EDU1 | EuroTlx | Top Bonus | AIR FRANCE-KLM | 17/12/2020 | 4,763 | 3,3341 | 19,37% | 91,93 | 120,00 | 65,33% |
| DE000HV4EW75 | SeDeX | Bonus Cap | BEYOND MEAT | 17/12/2020 | 136,44 | 95,508 | 48,34% | 99,90 | 130,00 | 64,47% |
| DE000HV4EVK4 | SeDeX | Bonus Cap | TWITTER | 17/12/2020 | 33,72 | 23,604 | 23,07% | 87,75 | 112,00 | 59,13% |
| DE000HV4EW34 | SeDeX | Bonus Cap | EASYJET | 17/06/2021 | 833,00 | 541,45 | 24,52% | 80,00 | 125,00 | 58,23% |
| DE000HV4EVN8 | SeDeX | Bonus Cap | FORD | 17/12/2020 | 6,57 | 4,599 | 28,51% | 88,95 | 113,00 | 57,85% |
| DE000HV4ECG2 | EuroTlx | Bonus Cap | AIR FRANCE-KLM | 16/12/2021 | 4,763 | 3,096 | 28,23% | 79,23 | 145,00 | 56,68% |
| DE000HV4EW26 | SeDeX | Bonus Cap | UBER | 17/06/2021 | 36,43 | 23,6795 | 25,17% | 84,00 | 125,00 | 50,53% |
| DE000HV4EBR1 | EuroTlx | Bonus Cap | LUFTHANSA | 17/12/2020 | 8,36 | 5,852 | 47,98% | 97,47 | 120,00 | 49,46% |
| DE000HV4EWE5 | SeDeX | Bonus Cap | BEYOND MEAT | 17/06/2021 | 136,44 | 88,686 | 59,75% | 98,75 | 145,00 | 48,49% |
| DE000HV4EWH8 | SeDeX | Bonus Cap | BEYOND MEAT | 16/12/2021 | 136,44 | 81,864 | 73,07% | 99,15 | 162,00 | 43,28% |

*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 29 giugno 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.%* |
|--------------|---------|-------------------|------------|--------|----------|-------------|--------|-------|---------|
| DE000HV4EQ32 | SeDeX | SAIPEM | 18/12/2020 | 2,298 | 2,8725 | 22,72% | 102,20 | 91,00 | 14,15% |
| DE000HV49ZP8 | SeDeX | TWITTER | 17/06/2021 | 33,22 | 41,525 | 30,04% | 111,40 | 74,50 | 13,10% |
| DE000HV4EPW1 | SeDeX | LEONARDO | 17/12/2021 | 5,99 | 7,4875 | 22,14% | 95,90 | 88,00 | 11,44% |
| DE000HV442D5 | EuroTlx | TWITTER | 16/12/2020 | 30,50 | 48,80 | 40,47% | 114,50 | 79,50 | 11,28% |
| DE000HV49ZT0 | SeDeX | UBER | 17/06/2021 | 36,68 | 45,85 | 35,35% | 114,85 | 73,00 | 10,95% |
| DE000HV4EPF6 | SeDeX | SAIPEM | 17/12/2021 | 2,298 | 2,8725 | 22,72% | 99,20 | 85,00 | 10,85% |
| DE000HV4EPQ3 | SeDeX | ROYAL DUTCH SHELL | 16/12/2021 | 15,298 | 19,1225 | 23,49% | 101,80 | 87,00 | 7,51% |
| DE000HV4EPX9 | SeDeX | TENARIS | 17/12/2021 | 6,178 | 7,7225 | 25,67% | 101,05 | 89,00 | 6,71% |
| DE000HV45VR1 | EuroTlx | UBER | 16/12/2020 | 40,05 | 50,0625 | 40,79% | 117,35 | 79,00 | 6,69% |
| DE000HV4EPE9 | SeDeX | JUVENTUS | 17/12/2021 | 0,963 | 1,2038 | 25,24% | 106,10 | 85,00 | 5,72% |

*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 29 giugno 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 | 6,28 | 2,41% | 15,84% |
| DE000HV45X14 | UBISOFT | 14/12/2022 | 54,78 | 4,20 | 16/12/2020 | 69,388 | 70,68 | 1,86% | 20,47% |
| DE000HV45WD9 | AZIMUT HOLDING | 15/12/2022 | 11,88 | 4,90 | 16/12/2020 | 15,048 | 15,02 | -0,19% | 26,50% |
| DE000HV45WHO | CASINO GUICHARD P. | 14/12/2022 | 25,067 | 2,50 | 16/12/2020 | 34,0195 | 32,75 | -3,73% | 37,91% |
| DE000HV45WR9 | INTESA SANPAOLO | 15/12/2022 | 1,3399 | 4,70 | 16/12/2020 | 1,8185 | 1,66 | -8,72% | 31,59% |
| DE000HV42LQ1 | DEUTSCHE BANK | 11/12/2020 | 6,984 | 2,00 | 17/09/2020 | 9,312 | 8,19 | -12,05% | 59,14% |
| DE000HV45X22 | UNICREDIT | 15/12/2022 | 6,8341 | 6,10 | 16/12/2020 | 9,2749 | 8,01 | -13,64% | 44,71% |
| DE000HV45WC1 | GENERALI | 15/12/2022 | 12,94 | 1,80 | 16/12/2020 | 15,3663 | 13,23 | -13,90% | 40,88% |
| DE000HV45WP3 | FIAT CHRYSLER | 15/12/2022 | 7,882 | 4,90 | 16/12/2020 | 10,697 | 8,67 | -18,95% | 63,68% |
| DE000HV45WY5 | TELECOM ITALIA | 15/12/2022 | 0,3652 | 3,15 | 16/12/2020 | 0,4337 | 0,35 | -19,30% | 59,37% |

*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 | 28.596,57 |
| Controvalore non investito | 1.622,06 |
| Variazione settimanale | -0,26% |
| Data ultimo reset | 13/01/2020 |
| Variazione ultimo reset | -4,68% |
| Data di partenza | 08/06/2010 |
| Variazione inizio gestione | 8,95% |
| 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 | 57,65 |
| UCH TEN TBONDB 125 DC20 | 48,65 |
| UCH BPM BONS120 DC20 | 119,55 |
| UCH ENI CC GE21 | 90,13 |
| UCH UC BON125 DC20 | 49,95 |
| MEDIO RISCHIO | |
| Unicr Bank 11.04.2026 Mc Gbp | 96,146* |
| Unicr Bank 11.04.2026 Mc Usd | 92,25* |
| BASSO RISCHIO | |
| Cct-Eu 15.12.22 E6m+0,7 | 100,382 |

Prezzi riferiti alla chiusura di venerdì 26 giugno 2020

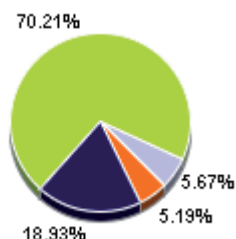
* prezzi in valuta

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



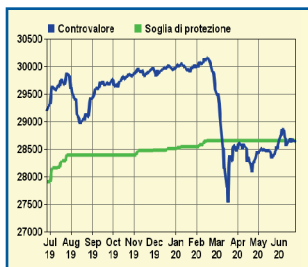
| | |
|----------------------------|------------|
| Controvalore complessivo | 28.596,57 |
| Controvalore non investito | 1.622,06 |
| Variazione settimanale | -0,26% |
| Data ultimo reset | 13/01/2020 |
| Variazione ultimo reset | -4,68% |
| Data di partenza | 08/06/2010 |
| Variazione inizio gestione | 8,95% |
| Correzione più elevata | -8,70% |
| Guadagno più elevato | 15,19% |



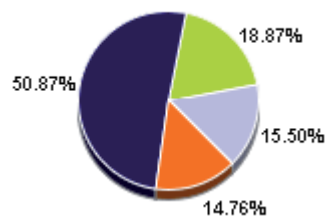
COMPOSIZIONE

| Peso% | Q.tà | Var. q.tà |
|----------------------------|------|-----------|
| QUOTA ALTO RISCHIO | | |
| 0,81 | 4 | - |
| 0,68 | 4 | - |
| 1,25 | 3 | - |
| 1,58 | 5 | - |
| 0,87 | 5 | - |
| QUOTA MEDIO RISCHIO | | |
| 7,42 | 2 | - |
| 11,51 | 4 | - |
| QUOTA BASSO RISCHIO | | |
| 70,21 | 20 | - |

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



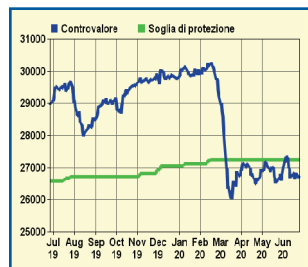
| | |
|----------------------------|------------|
| Controvalore complessivo | 26.604,92 |
| Controvalore non investito | 4.124,93 |
| Variazione settimanale | -0,71% |
| Data ultimo reset | 13/01/2020 |
| Variazione ultimo reset | -11,32% |
| Data di partenza | 08/06/2010 |
| Variazione inizio gestione | 7,17% |
| Correzione più elevata | -13,99% |
| Guadagno più elevato | 23,20% |



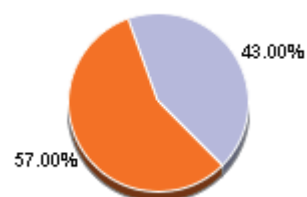
COMPOSIZIONE

| Peso% | Q.tà | Var. q.tà |
|----------------------------|------|-----------|
| QUOTA ALTO RISCHIO | | |
| 2,38 | 11 | - |
| 2,01 | 11 | - |
| 4,04 | 9 | - |
| 4,07 | 12 | - |
| 2,25 | 12 | - |
| QUOTA MEDIO RISCHIO | | |
| 19,95 | 5 | - |
| 30,92 | 10 | - |
| QUOTA BASSO RISCHIO | | |
| 18,87 | 5 | - |

Ultimo aggiustamento 13/01/2020



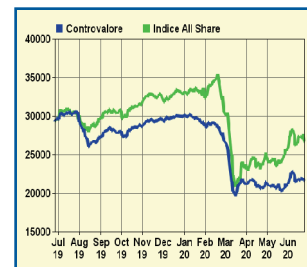
| | |
|----------------------------|------------|
| Controvalore complessivo | 21.528,09 |
| Controvalore non investito | 9.256,70 |
| Variazione settimanale | -1,78% |
| Data ultimo reset | 13/01/2020 |
| Variazione ultimo reset | -28,24% |
| Data di partenza | 08/06/2010 |
| Variazione inizio gestione | -9,77% |
| Correzione più elevata | -39,56% |
| Guadagno più elevato | 51,28% |



COMPOSIZIONE

| Peso% | Q.tà | Var. q.tà |
|----------------------------|------|-----------|
| QUOTA ALTO RISCHIO | | |
| 9,37 | 35 | - |
| 7,91 | 35 | - |
| 14,99 | 27 | - |
| 15,91 | 38 | - |
| 8,82 | 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 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).



