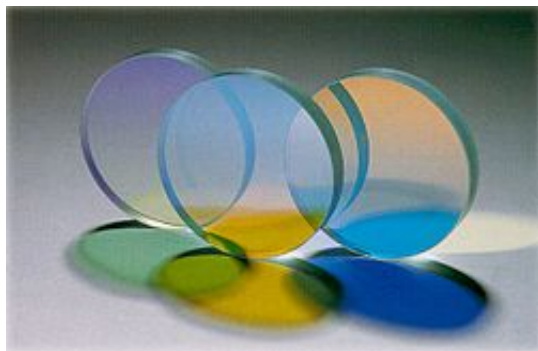


Facciamo trasparenza - Analisi del prodotto obbligazionario Unicredit 2013-2018 Serie 09/13

MERCOLEDÌ 26 GIUGNO 2013 14:00 REDAZIONE



Con questa rubrica IFA News intende offrire ai risparmiatori la rappresentazione oggettiva del profilo di rischio/rendimento di uno specifico prodotto finanziario.

In particolare, i nostri analisti selezioneranno di volta in volta alcuni prodotti finanziari con l'obiettivo di illustrare come a differenti strutture finanziarie (più o meno strutturate) possono essere associati diversi profili di rischio, non sempre immediatamente percepibili attraverso la lettura della descrizione narrativa contenuta nella documentazione d'offerta.

Per ciascun prodotto saranno rappresentate, in modo semplice e comprensibile, le seguenti misure sintetiche calcolate con in linea con le metodologie definite nel Quaderno di Finanza n.63 della Consob (i cc.dd. tre pilastri) funzionali a rendere pienamente comprensibile la natura e le caratteristiche di qualsiasi prodotto indipendentemente dalla relativa complessità:

1° Pilastro – Prezzo del prodotto al momento della sottoscrizione, con la relativa scomposizione nelle componenti elementari quali la componente rischiosa, la componente non rischiosa, il Valore teorico o fair value (dato dalla somma della componente rischiosa e della componente non rischiosa) e gli eventuali costi (impliciti ed espliciti), unitamente alla rappresentazione probabilistica a scadenza dei possibili risultati del prodotto;

2° Pilastro – Grado di rischio del prodotto mappato su una scala qualitativa articolata su 7 livelli crescenti di rischio (molto basso, basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto);

3° Pilastro – Orizzonte temporale di investimento minimo consigliato.

UNICREDIT S.P.A.2013-2018 Serie 09/13 Obbligazione a 5 anni a tasso fisso (3,5%) per i primi 2 anni e tasso variabile Euribor 3 mesi con cap(5%) e floor(2.7%) per gli ultimi 3 ISIN IT0004918543

Qual è il vostro giudizio sull'articolato prodotto Unicredit con ISIN IT0004918543 ?

Il prodotto finanziario ha un prezzo di emissione pari a 100 euro, di cui 92,76 euro rappresentano il valore teorico (o fair value) del prodotto e 7,24 euro i costi a carico dell'investitore. Il fair value è a sua volta suddiviso in due componenti che evidenziano quanta parte dell'investimento è riconducibile ad un'attività non rischiosa (pari nel caso di specie a 79,71 euro) e quanta parte invece ad un'attività rischiosa (pari nel

caso di specie a 13,05 euro). Occorre al riguardo sottolineare che la quota relativa alla “componente non rischiosa” non deve essere confusa con la porzione dell’investimento che sarà sicuramente restituita a scadenza in quanto il suo valore può essere ridotto dalle perdite derivanti dalla “componente rischiosa”. La rappresentazione probabilistica dei possibili risultati del prodotto a scadenza, impliciti nel valore del fair value al momento dell’investimento, mostra una probabilità del 27,05% di conseguire un risultato negativo ed ottenere in media la restituzione di 49,31 euro rispetto ai 100 euro investiti (equivalente ad un rendimento medio annuo negativo pari al -13,19%) e ad una probabilità del 72,95% di conseguire un risultato positivo ed ottenere in media la restituzione di 114,55 euro rispetto ai 100 euro investiti (equivalente ad un rendimento medio annuo positivo pari a 2,75%).

Il grado di rischio del prodotto è MEDIO ALTO in considerazione del livello di variabilità del prezzo cui risulta esposto il prodotto lungo la sua vita ed alla luce delle misure sintetiche sopra descritte.

| UNBUNDLING | |
|--------------------------|---------------|
| Componente non rischiosa | 79,71 |
| Componente rischiosa | 13,05 |
| Fair value | 92,76 |
| Costi | 7,24 |
| Prezzo | 100,00 |

| EVENTI | PROBABILITÀ EVENTI | VALORI MEDI* | RENDIMENTO MEDIO ANNUO |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|
| Il risultato è NEGATIVO | 27,05% | 49,31 | -13,19% |
| Il risultato è POSITIVO | 72,95% | 114,55 | 2,75% |

* Capitale iniziale investito pari a 100

| GRADO DI RISCHIO |
|------------------|
| MEDIO ALTO** |

** In una scala di 7 classi (da MOLTO BASSO a MOLTO ALTO)

| ORIZZONTE TEMPORALE |
|---------------------|
| 5 anni |

Le informazioni riportate nella scheda informativa hanno esclusivamente carattere informativo e non vogliono in alcun modo configurare una valutazione sulla convenienza economica dei prodotti finanziari. Si precisa, inoltre, che la rappresentazione probabilistica del prezzo non ha carattere previsionale ma il solo scopo di rendere esplicite ai risparmiatori le probabilità dei possibili risultati implicite nel prezzo del prodotto (determinato sotto l’ipotesi di non arbitraggio) che sono nella disponibilità degli emittenti e/o intermediari offerenti.

