

Certificates – ACEPI / Consultique

1 |

Asset Allocation – Portafoglio Crescita



| Asset Allocation

ASSET CLASS	PESO % ATTUALE	Δ	AZIONARIO	PESO % ATTUALE	Δ	OBLIGAZIONARIO	PESO % ATTUALE	Δ
Obbligazionario	48,00%	-	Europa	3,00%	-	Corporate	15,00%	-
Azionario	40,00%	-	Globale	35,00%	-	Governativo	16,00%	-
Materie Prime	3,00%	-	Nord America	2,00%	-	High Yield	7,00%	-
Monetario	9,00%	-				Inflation Linked	10,00%	-

- All'interno dell'esposizione azionaria globale circa la metà è sostituita da indici generici diversificati (MSCI World con e senza copertura). L'altra metà è costituita da esposizioni settoriali (IT, industriali) o di stile (Dividendi e Value)
- All'interno del corporate circa i 2/3 sono allocati in tassi variabili o fissi a breve termine (< 5 anni)
- All'interno del governativo circa 1/3 è allocato in tasso variabile (CCT) o scadenze a brevissimo (2023), 1/3 su scadenze medie (5 anni circa) e 1/3 su scadenze lunghe (oltre i 7 anni)
- L'esposizione alle materie prime è oro a valuta coperta

| Ruolo dei Certificati

- In linea generale riserviamo ai certificati circa il 10% del valore del portafoglio; il 20% circa è allocato in singoli titoli obbligazionari (titoli di Stato o Corporate), il 60% in ETF o fondi comuni di investimento (il 10% è attualmente liquido)
- Un utilizzo maggiore dei certificati si ha per clienti che hanno esigenze specifiche, soprattutto per «recupero minusvalenze» oppure per «integrazione di flussi periodici», mentre è inferiore se il cliente non ha specifiche esigenze.
- Nel caso specifico della gestione minus, oltre agli strumenti dedicati al rinvio delle scadenze, utilizziamo i certificati di tipo «benchmark/tracker» in luogo di ETF azionari e quelli che generano cedole compensabili in sostituzione di singole obbligazioni.
- Per il caso dell'integrazione dei flussi periodici utilizziamo certificati con distribuzione cedolare sia a capitale protetto che condizionatamente protetto. In alcuni casi anche tipologie «bonus»

2 |

Esempi

| Benchmark/Tracker

Benchmark **NASDAQ-100** Notional Net Total Return Index

costo: 0,20%

Bid-Ask: 0,71%

ETF: ticker EQQQ costo 0,30% Bid-Ask: 0,05%

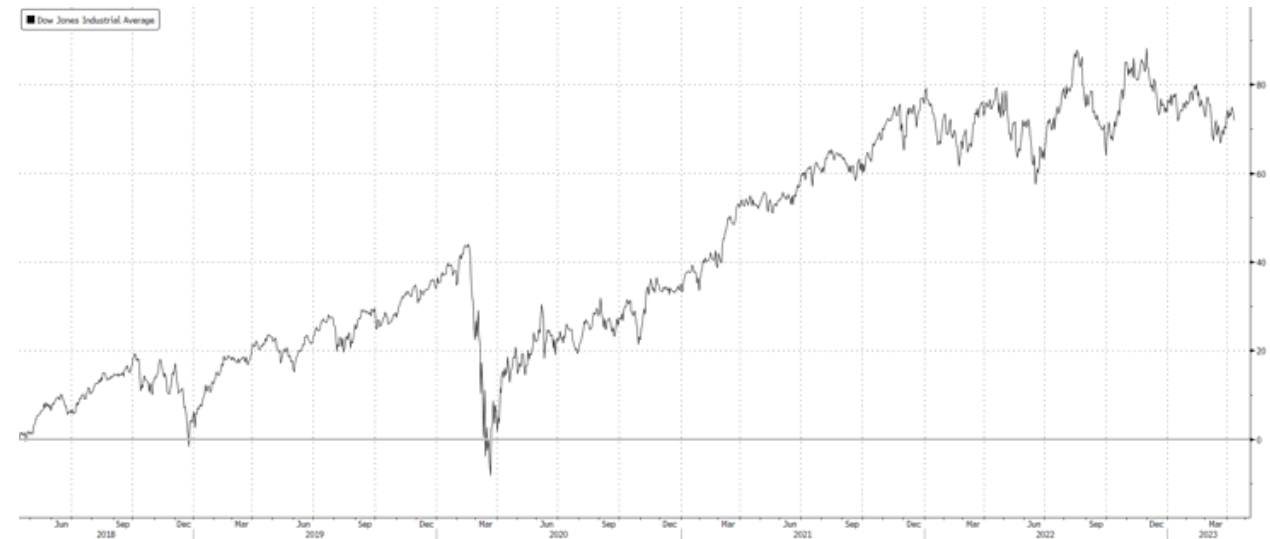


Tracker Certificate Open-End su **Dow Jones Industrial Average**

costo: 0,40%

Bid-Ask: 0,26%

ETF: ticker DJE costo 0,50% Bid-Ask: 0,09%



| Equity Protection

Equity Protection su **Eurozone HICP ex Tabacco** (inflazione area Euro)

Strike 118,99 pti

Valore HICP 120,94 pti

Protezione 100%

Partecipazione 122%

Scadenza 09/11/2026

Prezzo: 1000 Euro

Capitale interamente garantito

Guadagno pari al 122% dell'inflazione europea

Copertura contro inflazione (gestione liquidità)

Equity Protection su **Eurostoxx Select Dividend 30**

Strike 1.672,96 pti

Valore Eurostoxx SD30 1.561,93 pti (-6,40%)

Protezione 90%

Partecipazione 100%

Cap 120%

Scadenza 23/02/2026

Prezzo: 885 Euro

Rendimento minimo garantito: 1,69%

Possibilità di guadagnare ulteriormente se il sottostante sale più del 6,40%

Possibilità di sfruttare un trend di crescita, con in ogni caso capitale garantito e rendimento minimo

| Cedole

Digital Capital Protected su **Eurostoxx 50**

Strike 3.395,60 pti

Valore Eurostoxx50 4.231,27 pti

Protezione 100%

Cedola 2,50% p.a.

Scadenza 26/06/2026

Prezzo: 970 Euro

Il livello del pagamento della cedola è a -20% dai livelli attuali.

Nel caso in cui tutte le cedole fossero percepite il rendimento sarebbe del 4,20% circa (3,11% netto)

Il BTP di pari scadenza rende il 3,45% (3,02% netto)

Al momento non vale la pena rispetto al rischio aggiuntivo, anche perché il BTP ha cedola 0 e quindi è interamente compensabile.