by Milano Finanza Intelligence Unit
Focus Certificates
LUNEDÌ 14 NOVEMBRE 2022

Caccia alla barriera sui minimi

Tra i titoli che nelle ultime settimane hanno beneficiato di un grande spazio di recupero spicca certamente Intesa SanPaolo, che dai minimi relativi di fine settembre posti attorno a 1,65 euro si è recentemente portata fino a ridosso di quota 2,20. Il recupero è stato talmente importante che ora diventa difficile capire come comportarsi, almeno per ciò che riguarda l'investimento diretto sull'azione, che nel breve potrebbe pagare una fisiologica battuta d'arresto, ma che innegabilmente presenta una tendenza di fondo strettamente positiva. Un'utile opportunità strategia può arrivare però dai certificati d'investimento, che spesso consentono di prendere come riferimento alcuni livelli significativi, senza essere troppo vincolati a quanto succede nel mezzo. Per esempio, considerando che nei mesi più critici di quest'anno Intesa SanPaolo è scivolata fino a 1,60-1,58 euro, si può prendere proprio questa fascia di minimo come punto di partenza, selezionando i prodotti che hanno una barriera discreta collocata proprio attorno a quest'area: limitandosi a un'ottica temporale non troppo estesa, si può puntare sul fatto che questi livelli non saranno più ceduti. All'interno della gamma di Unicredit, si può apprezzare per esempio un Fixed Cash Collect con scadenza 21 giugno 2024, che ha una barriera collocata a 1,59075 euro: questo prodotto prevede innanzitutto il pagamento di una serie di premi mensili incondizionati da 0,50 euro (pari al 6% lordo annuo), che saranno sempre corrisposti qualunque sarà l'andamento del titolo nei prossimi 20 mesi. A scadenza, il certificato potrà essere inoltre rimborsato al suo valore nominale (100 euro) se Intesa SanPaolo rispetterà proprio la barriera indicata in precedenza: considerando l'attuale quotazione del prodotto attorno a 93,5-94 euro, questo comporterebbe un ulteriore 6% di rendimento, circa il 3,8% lordo su base annua, il tutto vincolato alla tenuta dei minimi toccati nei mesi scorsi dal sottostante, che nel frattempo potrà anche pagare una moderata correzione, senza che questo incida in modo significativo sull'investimento.

La selezione di M.F.I.U.

	DE000HV4M9A8			
Tipologia	Fixed Cash Collect			
Sottostante	Intesa SanPaolo			
Data di emissione	30.04.2021			
Prezzo di emissione	100 euro			
Valore iniziale	2,2725 euro			
Data di scadenza	21.06.2024			
Cedola mensile	0,50 euro			
Rimborso anticipato	NO			
Protezione	*vincolata alla barriera			
Barriera	1,59075 (discreta)			
Mercato di quotazione	EuroTlx (dal 28.04.21)			

La presente iniziativa non costituisce sollecitazione all'investimento: le analisi riportate vogliono fungere da supporto alle idee e all'iniziativa personale dell'investitore, che rimane pienamente responsabile delle operazioni svolte

Pubblicità

NUOVI STEP-DOWN CASH COLLECT WORST OF

Premi condizionati mensili fino al 2,35% con effetto memoria e Barriera al 60% del Valore Iniziale

- Premi periodici con effetto memoria fino al 2,35% se nelle date di Osservazione mensili il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è pari o superiore al Livello Barriera posto al 60% del Valore Iniziale.
- Possibile Rimborso Anticipato con effetto Step-Down a partire dal sesto mese, se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, nelle date di Osservazione mensili è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato. La soglia di rimborso è di tipo Step-Down: va a diminuire del 5% ogni sei date di Osservazione sino all'80% del Valore Iniziale. Questo particolare meccanismo permette di rendere più probabile il Rimborso Anticipato.
- Barriera a scadenza posta al 60% del Valore Iniziale. A scadenza (Ottobre 2025) sono possibili due scenari:
  - se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è pari o superiore rispetto al livello Barriera, lo strumento rimborsa l'Importo Nominale oltre al premio e gli eventuali premi non pagati in precedenza;
  - se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è inferiore al livello Barriera, viene corrisposto un valore commisurato alla performance del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore: in questa ipotesi, i Certificate non proteggono il capitale investito.

ISIN	Sottostante*	Valore Iniziale (Strike)	Barriera (%)	Premio* Mensile Condizionato
DE000HC1C4S6	BMW VARTA VOLKSWAGEN PRIV.	79,56 EUR 27,58 EUR 128,24 EUR	47,736 EUR (60%) 16,548 EUR (60%) 76,944 EUR (60%)	2,25%
DE000HC1C541	FERRARI PORSCHE PRIV. TESLA	198,9 EUR 57,02 EUR 228,52 USD	119,34 EUR (60%) 34,212 EUR (60%) 137,112 USD (60%)	1,5%
DE000HC1C558	DIASORIN LEONARDO STELLANTIS	129,1 EUR 8,082 EUR 13,564 EUR	77,46 EUR (60%) 4,8492 EUR (60%) 8,1384 EUR (60%)	1,3%
DE000HC1C517	ENI MONCLER NEXI	13,136 EUR 45,29 EUR 8,73 EUR	7,8816 EUR (60%) 27,174 EUR (60%) 5,238 EUR (60%)	1,15%

*Premio lordo espresso in percentuale del prezzo di emissione di 100 EUR. Caratteristica Quanto per i certificati su Sottostanti in valuta diversa dall'EUR. Fiscalità: redditi diversi (aliquota fiscale 26%). Negoziazione su SeDeX-MTF (Borsa Italiana).

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto, ma non garantito.

1° CLASSIFICATO
PREMIO SPECIALE
CERTIFICATE JOURNAL
ICA
ITALIAN CERTIFICATE AWARDS 2021

Scopri la gamma completa su: investimenti.unicredit.it
800.01.11.22 #UniCreditCertificate

UniCredit

Messaggio pubblicitario. Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank AG Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit. UniCredit Bank AG Succursale di Milano è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e Bafin. I Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono negoziati su SeDeX-MTF (Borsa Italiana) dalle 09.05 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID)** disponibili sul sito www.investimenti.unicredit.it al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per le emissioni (https://www.investimenti.unicredit.it/it/info/documentazione.html) di strumenti è stato approvato da Consob, BaFin o CSSF e passaportato presso Consob. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca. L'approvazione del prospetto non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. Si ricorda che si tratta di un prodotto strutturato a complessità molto elevata e può risultare di difficile comprensione. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi d'investimento, i Certificate potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.

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.%*
DE000HB9YSH7	Eurotlx	Top Bonus	BEYOND MEAT	15/06/2023	22,55	13,53	12,49%	80,20	142,50	133,38%
DE000HB68UT3	Eurotlx	Top Bonus	NIO INC	15/12/2022	14,92	9,698	19,20%	103,02	112,50	109,85%
DE000HB9YSJ3	Eurotlx	Top Bonus	NOVAVAX	15/06/2023	31,72	19,032	31,57%	89,31	144,00	105,14%
DE000HB6KSE9	SeDeX	Top Bonus	TELECOM ITALIA	16/12/2022	0,2778	0,1945	23,39%	97,25	105,50	98,06%
DE000HB9YNU1	Eurotlx	Bonus Cap	VIRGIN GALACTIC	14/09/2023	6,00	3,60	53,33%	97,84	168,50	86,83%
DE000HB9YNL0	Eurotlx	Bonus Cap	CUREVAC	14/09/2023	9,68	5,808	26,55%	86,88	140,00	73,51%
DE000HV8CCL7	Eurotlx	Bonus Cap	TESLA	15/12/2022	217,6033	130,562	50,05%	128,96	134,50	51,28%
DE000HB9YRZ1	Eurotlx	Top Bonus	DELIVERY HERO	15/06/2023	49,08	29,448	52,91%	98,31	121,00	39,63%
DE000HB9YSC8	Eurotlx	Top Bonus	SNAP	14/09/2023	12,65	8,2225	40,83%	95,87	125,50	37,16%
DE000HB2YU93	Eurotlx	Top Bonus	PLUG POWER	14/12/2023	19,73	11,838	51,12%	99,87	134,50	32,08%

**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 14 novembre 2022*

REVERSE BONUS

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.

Codice Isin	Mercato	Sottostante	Scadenza	Strike	Barriera	Dist. barr.	Prezzo	Bonus	Rend.%*
DE000HB2YSH2	Eurotlx	MODERNA	15/12/2022	152,54	213,556	24,74%	115,19	122,50	75,75%
DE000HB9YRD8	Eurotlx	NVIDIA	14/09/2023	143,87	201,418	23,35%	85,10	125,00	56,37%
DE000HB9YR67	Eurotlx	EASYJET	14/09/2023	358,90	502,46	22,40%	88,69	122,50	45,84%
DE000HB68T99	Eurotlx	PAYPAL HOLDINGS	14/12/2023	81,68	114,352	25,62%	87,08	129,00	44,53%
DE000HB9YRH9	Eurotlx	ZOOM VIDEO	14/09/2023	82,62	115,668	30,96%	96,33	129,00	40,78%
DE000HB9YRJ5	Eurotlx	NOVAVAX	15/06/2023	31,72	44,408	77,35%	127,18	157,00	40,26%
DE000HB9YQT6	Eurotlx	DELIVERY HERO	14/09/2023	49,08	63,804	41,69%	109,23	141,50	35,52%
DE000HB9YRF3	Eurotlx	SNAP	14/09/2023	12,65	17,71	52,94%	105,84	130,50	28,01%
DE000HB9YQS8	Eurotlx	COMMERZBANK	14/09/2023	7,538	9,7994	27,26%	100,5699	124,00	28,01%
DE000HB68T08	Eurotlx	STELLANTIS	15/12/2023	13,144	17,7444	23,83%	93,91	113,50	19,25%

**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 14 novembre 2022*

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.%*
DE000HV48ZF1	ARCELORMITTAL	15/06/2023	5,8704	0,75	15/06/2023	5,8704	26,29	347,84%	1,10%
DE000HV48ZH7	BANCO BPM	15/06/2023	0,8012	0,70	15/06/2023	0,8012	3,09	285,67%	0,42%
DE000HV48ZV8	STMICROELECTRONICS	15/06/2023	9,836	0,55	15/06/2023	9,836	36,49	270,98%	1,71%
DE000HV4G9E8	SARAS	14/12/2023	0,3513	1,20	14/12/2023	0,3513	1,28	264,36%	4,24%
DE000HV4G9R0	FORD MOTOR	14/12/2023	4,212	1,60	14/12/2023	4,212	14,51	244,49%	3,39%
DE000HV4G8Y8	ENI	14/12/2023	4,5906	1,20	14/12/2023	4,5906	14,39	213,47%	4,01%
DE000HV48ZG9	ATLANTIA	15/06/2023	8,192	0,25	15/06/2023	8,192	23,01	180,88%	1,37%
DE000HB8HA35	INTESA SANPAOLO	20/07/2023	0,8033	0,35	20/07/2023	0,8033	2,17	170,14%	2,12%
DE000HB6KRR3	UNICREDIT	12/12/2024	4,848	0,45	12/12/2024	4,848	12,87	165,47%	5,58%
DE000HB6KS32	NETFLIX	19/12/2023	112,584	1,00	19/12/2023	112,584	290,05	157,63%	6,80%

**Cash Collect Unicredit il cui sottostante è in posizione migliore rispetto al Trigger della prossima data di osservazione, con indicazione del relativo rendimento annualizzato*