



## Settimana difficile per i banchieri centrali

Gli unici asset che sono saliti, nel difficile frangente che ha caratterizzato le ultime due sedute della passata settimana, sono stati il petrolio, l'oro e l'indice della paura, il Vix. Il più classico dei "triple" nei momenti di maggiore incertezza. Trump, stavolta, ha colpe limitate, anche se, avendo rispolverato il tema dazi, aveva già appesantito l'umore dei mercati. Ci ha pensato poi Israele, bombardando le installazioni nucleari (e non solo) iraniane, a far crollare quel po' di fiducia che i mercati avevano ricostruito. Il risultato? Sembra di essere tornati a fine marzo/inizio aprile. La patata bollente ora passerà nelle mani dei banchieri centrali che, in questi momenti, desidererebbero fare tutt'altro mestiere.

L'inflazione è in ritirata come mostrano gli ultimi dati diffusi negli Stati Uniti e in eurozona, ma l'impennata del petrolio, il rischio di blocchi nello stretto di Hormuz e i dazi rendono la visibilità sul futuro molto scarsa. Jerome Powell (la Fed si riunisce mercoledì), lascerà i tassi di interesse invariati e dovrà calibrare le parole visto che i mercati si aspettano ancora due tagli in corso d'anno. La prima a riunirsi sarà però la Bank of Japan nella notte tra lunedì e martedì. Giovedì toccherà alla Banca nazionale svizzera, altra situazione complessa con i tassi di interesse che potrebbero tornare a zero in una delle prossime riunioni. Infine, sempre giovedì, anche la BoE deciderà sui tassi di interesse.

### LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	39.438,75	-2,86%	15,36%	20,74%	∨
DAX	23.516,23	-3,24%	18,12%	30,63%	∨
Eurostoxx50	5.290,47	-2,57%	8,06%	9,33%	∨
S&P 500	5.976,97	-0,39%	1,62%	10,04%	=
Nasdaq 100	21.631,04	-0,60%	2,95%	10,03%	=
Euro/Dollaro	1,1541	1,34%	11,46%	7,99%	∧
Euribor 3 Mesi	2,004	2,30%	-26,16%	-46,11%	∧

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:35 del 16/06/2025

= performance tra il -1% e il +1%. ∧ performance superiore all'1% ∨ performance superiori a -1%

### MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
17/06/2025	Giappone	05:00	★ ★ ★	La BoJ decide sui tassi di interesse
18/06/2025	Stati Uniti	10:00	★ ★ ★	La Fed decide sui tassi di interesse
19/06/2025	Stati Uniti	-:-	★ ★ ★	Wall Street chiusa per le celebrazioni del Juneteenth

★ Bassa ★ ★ Media ★ ★ ★ Alta

## SOTTO I RIFLETTORI

### Il lento risveglio di Eni coronato dal balzo del barile

L'aumento dei prezzi del petrolio dopo l'attacco di Israele all'Iran ha permesso alle azioni Eni di tornare sui livelli di inizio aprile. In quel frangente il titolo della società guidata da Claudio Descalzi aveva perso oltre il 20% in sole sei sedute. Cosa era accaduto? Trump aveva avviato il suo ciclo di dazi reciproci con la presentazione del "liberation day" al Giardino delle Rose della Casa Bianca. Dai minimi toccati il 9 aprile, su livelli assenti da circa due anni e mezzo, l'azione della società petrolifera ha iniziato una lenta risalita. Ad accompagnare il ritorno di Eni ci sono state la trimestrale con risultati superiori alle attese e, più di recente, l'offerta per

Acea Energia da parte della controllata Plenitude. La spinta che ha riportato il titolo a indossare la maglia rosa del listino Ftse Mib (nella seduta di venerdì scorso) e però arrivata, come detto, dalla salita delle quotazioni del petrolio, nonostante i timori per le infrastrutture petrolifere in Iraq. Meno impattanti ma ugualmente positivi per l'andamento dell'azione Eni in Borsa sono stati la conferma del giudizio "buy" da parte degli analisti di Banca Akros, l'accordo con Ypf per la partecipazione al progetto Argentina Lng e l'incontro dell'amministratore delegato Descalzi con il presidente del Mozambico, Daniel Francisco Chapo.

## SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

Tra i Certificati Cash Collect di Unicredit con sottostante Eni, quello avente Isin DE000UG6ZLN1 appare interessante per la sua quotazione sotto la pari. Il certificato restituirà, alla scadenza finale, 100 euro se la quotazione dell'azione sot-

tostante sarà superiore o pari alla barriera, posta al 60% del valore iniziale. Attualmente tale barriera appare distante, così come la scadenza finale. Il potenziale di rendimento si attesta all'8,22%.

Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG6ZLN1	ENI	Top Bonus	16/12/2027	12,972 €	7,7832 €	100 €	92,40 €
DE000UG4BSY9	Eni, Intesa SP. Stm	Cash Collect WO	16/12/2027	14,30   4,822   20,50 €	7,865   2,6521   11,275 €	0,89 €	100,41 €
DE000UG361S7	Bayer, Eni, Stm	Cash Collect WO	19/11/2026	21,30   14,054   24,95 €	12,78   8,4324   14,97 €	2,78 €	99,54 €

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:45 del 16/06/2025

## ABC CERTIFICATE

I Cash Collect Certificate sono Certificati d'investimento a capitale condizionatamente protetto. Strumenti rivolti ad investitori con aspettative rialziste, di stabilità o di moderato ribasso, hanno come caratteristica principale quello di corrispondere all'investitore un premio periodico. I premi, corrisposti su base mensile/trimestrale/semestrale/annuale a seconda dell'emissione, possono essere pagati indipendentemente dall'andamento dell'attività sottostante o solo se il sottostante vale almeno il livello Barriera. Anche questa è una delle voci che contraddistingue le varie gamme presenti sul mercato. Negoziabili su SeDeX e EuroTLX, negli anni hanno ottenuto grande successo tra gli investitori proprio grazie al pagamento periodico dei premi che permette di dare visibilità ai flussi di cassa del portafoglio.

## GRAFICO ENI



ULTIMO VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD
14	14,91	11,01	6,79%

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:40 del 16/06/2025

## UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

### CASH COLLECT MAXI PREMIO

I Certificate Cash Collect Worst Of Autocallable Step-Down prevedono un Maxi Premio iniziale incondizionato, pagato a fine giugno 2025. Inoltre, pagano premi trimestrali se l'azione con la performance peggiore ha un valore pari o superiore

alla Barriera (55%). Da dicembre 2025, questi prodotti possono essere rimborsati anticipatamente se il titolo peggiore quota ad un livello pari o superiore al livello di rimborso anticipato (che diminuisce del 5% ogni due date di osservazione).

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Maxi Premio	Premio	Prezzo
DE000UG2X4F1	SeDeX	CC Maxi Premio	Ferrari, Ford, Mercedes, Renault	459 EUR, 9,21 USD, 57,18 EUR, 48,86 EUR	12 EUR	1,80 EUR	95,95 EUR
DE000UG2X4D6	SeDeX	CC Maxi Premio	MPS, Bayer, Kering	6,406 EUR, 20,73 EUR, 247,4 EUR	15 EUR	3,70 EUR	101,55 EUR
DE000UG2X494	SeDeX	CC Maxi Premio	Porsche, Ferrari, Moncler, Ferragamo	55,64 EUR, 459 EUR, 62,3 EUR, 7,16 EUR	12 EUR	1,80 EUR	85,14 EUR

### CASH COLLECT WORST OF

I Certificate Cash Collect Worst Of Autocallable con effetto memoria permettono di ricevere premi mensili se il sottostante con la performance peggiore (Worst Of), ha un valore pari o superiore al livello Barriera, posta al 60% del valore

iniziale. Grazie all'effetto memoria i premi non corrisposti possono essere recuperati. Da agosto 2025 questi prodotti possono essere rimborsati anticipatamente se il valore del sottostante peggiore è pari o superiore al valore iniziale.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG6NZH9	EuroTLX	CC Worst Of	BMW, Renault, Stellantis, Tesla	79,3 EUR, 49,32 EUR, 9,574 EUR, 343,82 USD	60%	2,08%	97,90 EUR
DE000UG6NZK3	EuroTLX	CC Worst Of	Apple, Intel, Microsoft, Tesla	206,86 USD, 21,27 USD, 458,17 USD, 343,82 USD	60%	1,94%	101,45 EUR
DE000UG6NZL1	EuroTLX	CC Worst Of	MPS, BPER Banca, Intesa SP, Saipem	7,428 EUR, 7,62 EUR, 4,923 EUR, 2,094 EUR	60%	1,85%	102,37 EUR

### CASH COLLECT AIRBAG

Questi prodotti consentono di ricevere premi mensili se il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello Barriera (60% del valore iniziale). Grazie all'effetto memoria i premi non corrisposti possono essere

recuperati. Da agosto 2025 i Certificate possono essere rimborsati anticipatamente se il sottostante con la performance peggiore quota al di sopra del valore iniziale. A scadenza, l'effetto Airbag ridurrà le eventuali perdite.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG6NZE6	EuroTLX	CC Airbag	BMW, Renault, Stellantis, Tesla	79,3 EUR, 49,32 EUR, 9,574 EUR, 343,82 USD	60%	1,64%	98,30 EUR
DE000UG6NZF3	EuroTLX	CC Airbag	Apple, Intel, Microsoft, Tesla	206,86 USD, 21,27 USD, 458,17 USD, 343,82 USD	60%	1,53%	101,42 EUR
DE000UG6NZD8	EuroTLX	CC Airbag	Azimut, BPER Banca, ENI, Saipem	26,08 EUR, 7,62 EUR, 13,128 EUR, 2,094 EUR	60%	1,10%	101,69 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:30 del 16/06/2025

## I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
17.06.2025	Webinar	Le migliori soluzioni di investimento per ricercare cedole e rendimento -17:30-18:30
19.06.2025	Webinar	Come affrontare le fasi di mercato e quali strategie scegliere. Stefano Fanton - 17:00-18:00

**L'ANGOLO DELLA LEVA**

# Nvidia: possibile storno dopo il recupero

Quest'anno Nvidia non ha brillato in Borsa e solo recentemente ha recuperato i livelli di inizio anno. Lo ha fatto grazie a un movimento rialzista innescatosi sui minimi dell'anno del 7 aprile a 85,62 dollari. I timori che il rally dell'IA fosse ingiustificato in termini di ritorni si sono ridotti con l'arrivo delle trimestrali, mentre la variabile Trump è, per definizione,

impazzita. Graficamente l'azione si trova ad affrontare l'area dei 145/146 dollari, ultimo ostacolo da superare per riportarsi sui massimi di inizio anno in area 152 dollari. Le rinnovate tensioni internazionali potrebbero però, a questo punto, favorire uno storno che, sotto quota 141 dollari, riporterebbe le quotazioni a 133 dollari in prima battuta.



ULTIMO VAL.	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD	RSI 14 GG	MM 10 GG
141,97	153,13	86,62	5,72%	66,50	141,86

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 08:50 del 16/06/2025

## SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000UG5Y354	3,90	106,049946 \$	3,16 €

## SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000HD9UE62	5,06	169,411554 \$	2,43 €

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:50 del 16/06/2025

### DISCLAIMER

La presente pubblicazione è redatta da ELP SA (l'Editore), con sede legale in Corso San Gottardo 8/A, 6830 Chiasso, Svizzera, per conto di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, è indirizzata ad un pubblico indistinto e viene fornita a titolo meramente informativo - promozionale. Essa non costituisce né da parte dell'Editore, né da parte dell'emittente/emittenti ivi eventualmente citati, né offerta, né raccomandazione, né consulenza in materia di investimenti per l'acquisto, la vendita o la tenuta degli strumenti finanziari ivi menzionati, né è da intendersi, nemmeno in parte, come presupposto di o in connessione a un qualsiasi contratto o impegno di qualsivoglia tipo. Le informazioni ivi riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano non è in grado di assicurarne l'esattezza, non avendo partecipato alla relativa selezione e revisione. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede sulla base dei dati disponibili, ma sono suscettibili di variazioni anche senza preavviso in qualsiasi momento dopo la pubblicazione. Qualsiasi informazione contenuta nella Pubblicazione relativa a rendimenti passati, proiezioni, previsioni, stime o dichiarazioni di prospettive future, così come qualsiasi valutazione o altra informazione dai medesimi ricavata è a scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di andamenti futuri. L'Editore, UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e gli emittenti degli strumenti finanziari cui fa eventualmente riferimento la Pubblicazione, così come il relativo personale, non rilasciano alcuna dichiarazione e garanzia, né assumono alcuna responsabilità in merito alla raggiungibilità o ragionevolezza di qualsiasi previsione ivi contenuta. Si invita a fare affidamento esclusivamente sulle proprie valutazioni delle condizioni di mercato nel decidere se effettuare un'operazione finanziaria e nel valutare se essa soddisfa le proprie esigenze. La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari della presente informativa. Prima di ogni investimento si raccomanda pertanto agli Investitori di informarsi presso il proprio intermediario sulla natura e sul rischio che esso comporta e di prendere visione del prospetto di base, dei successivi supplementi al prospetto di base e del documento contenente le informazioni chiave (Key Information Document - KID) degli strumenti finanziari disponibile presso il sito web dell'emittente. UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano e le altre società del Gruppo UniCredit possono detenere ed intermediare titoli delle società menzionate, agire nella loro qualità di market maker rispetto a qualsiasi strumento finanziario indicato nel documento, agire in qualità di consulenti o di finanziatori di uno qualsiasi tra gli emittenti di tali strumenti e, più in generale, possono avere uno specifico interesse riguardo agli strumenti finanziari o alle operazioni oggetto della pubblicazione od intrattenere rapporti di natura bancaria con gli emittenti stessi. Le informazioni di natura borsistica sui titoli non implicano nel modo più assoluto un giudizio sulla società oggetto della pubblicazione. Notizie, dati e grafici riprodotti nella presente pubblicazione sono stati selezionati e inseriti dall'Editore, senza alcun coinvolgimento di UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano. La Pubblicazione viene distribuita da UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano tramite sistemi di trasmissione elettronica; gli investitori devono pertanto ricordare che i documenti trasmessi tramite tali canali possono essere alterati, modificati durante il processo di trasmissione elettronica e che conseguentemente né UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano, né ELP SA e il relativo personale si assumono alcuna responsabilità per qualsiasi differenza venisse riscontrata fra il documento trasmesso in formato elettronico e la versione originale. UniCredit Bank GmbH, Monaco, è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea, alla vigilanza della German Financial Supervisory Authority (BaFin). UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano è soggetto vigilato da Banca d'Italia, dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) e dalla Federal Financial Supervisory Authority (BaFin). Dati e grafici fonte ELP SA (l'Editore). Il produttore delle raccomandazioni di investimento originali non è UniCredit Bank GmbH, né una delle altre società del gruppo Unicredit. Le informazioni che ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 si richiedono al produttore sono fornite da una terza parte, sotto la propria responsabilità, in un'avvertenza separata. Per ulteriori informazioni, clicca [QUI](#).

ISSN 2813-6632

### IMPRINT

UniCredit Bank GmbH, Succursale di Milano – Client Solutions

Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C – 20154 Milano

N. Verde: 800-011122 – [info.investimenti@unicredit.it](mailto:info.investimenti@unicredit.it) – [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it)

# Nuovo slancio con le Obbligazioni UniCredit



## Tasso fisso Step-Down in EUR 09.06.2038 - IT0005654626

Nuove Obbligazioni UniCredit in negoziazione diretta su MOT e Bond-X

Le nuove **Obbligazioni UniCredit S.p.A. a Tasso Fisso Step-Down in EUR 09.06.2038**, in negoziazione diretta sul MOT (Borsa Italiana) e Bond-X (EuroTLX), permettono di ottenere con frequenza annuale interessi a tasso fisso decrescente (Step-Down) dal 6% al 2,50% annuo lordo, come indicati nella tabella che segue.

A scadenza (9 giugno 2038), l'importo di Rimborso sarà pari al 100% del Valore Nominale, pari a 1.000 EUR, salvo il rischio di credito dell'Emittente.

Dal 9 giugno al 27 giugno 2025, in base alle condizioni di mercato ed in linea con il regolamento del mercato di riferimento (MOT e Bond-X), la quotazione in offerta sarà pari al Prezzo di Emissione. A seguire, le quotazioni varieranno in base alle condizioni di mercato di volta in volta in essere e pertanto potranno essere differenti rispetto al Valore Nominale e/o al Prezzo di Emissione.

Le Obbligazioni sono soggette al **rischio di credito dell'Emittente ed al rischio di fluttuazioni di prezzo sul mercato secondario**. L'investitore è esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

<b>ISIN</b>	IT0005654626			
<b>Emittente</b>	UniCredit S.p.A.			
<b>Prezzo di Emissione</b>	100% del Valore Nominale			
<b>Valore Nominale e Investimento minimo</b>	EUR 1.000 per Obbligazione			
<b>Valuta di Emissione</b>	Euro (EUR)			
<b>Data di Emissione</b>	9 giugno 2025			
<b>Data di Scadenza</b>	9 giugno 2038			
<b>Negoziazione</b>	MOT (Borsa Italiana) e Bond-X (EuroTLX)			
<b>Aliquota fiscale</b>	26%			
<b>Importo di rimborso a scadenza</b>	100% del Valore Nominale, salvo il rischio di credito dell'Emittente			
<b>Tasso di interesse annuo lordo</b>	Tasso fisso decrescente (Step-Down) pagato a giugno di ogni anno			
	<b>1° e 2° anno</b>	<b>6,00%</b>	<b>5° anno</b>	<b>3,50%</b>
	<b>3° anno</b>	<b>5,00%</b>	<b>dal 6° al 10° anno</b>	<b>3,00%</b>
	<b>4° anno</b>	<b>4,50%</b>	<b>dall'11° al 13° anno</b>	<b>2,50%</b>



State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Scopri la gamma completa su [investimenti.unicredit.it](http://investimenti.unicredit.it)  
800.01.11.22 - [info.investimenti@unicredit.it](mailto:info.investimenti@unicredit.it)



**Messaggio pubblicitario.** State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione. Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank GmbH - Succursale di Milano, membro del gruppo UniCredit. UniCredit Bank GmbH - Succursale di Milano è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e BaFin. Le Obbligazioni emesse da UniCredit S.p.A. sono negoziate sul mercato MOT di Borsa Italiana e Bond-X di EuroTLX dalle 09.00 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi Supplementi al Prospetto di Base e le Condizioni Definitive disponibili sul sito [www.investimenti.unicredit.it/IT0005654626](http://www.investimenti.unicredit.it/IT0005654626)** al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per l'emissione di Euro Medium Term Note e strumenti di tipologia obbligazionaria è stato approvato da Consob, BaFin o CSSF e passaportato presso Consob. L'approvazione del Prospetto di Base non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento, le Obbligazioni strutturate potrebbero risultare non adeguate per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sul MOT e Bond-X (Borsa Italiana). Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento. La restituzione del capitale nominale a scadenza non protegge gli investitori dal rischio di inflazione.