



Economia USA, la Fed costretta a rivedere i piani?

PIL, nuove richieste di sussidio e PCE. Le indicazioni arrivate la scorsa settimana da questo terzetto di dati ha finito per rafforzare l'ipotesi che forse l'economia USA non ha particolarmente bisogno di nuove misure di allentamento monetario, o comunque non necessita dei famigerati due nuovi interventi da qui a fine anno. Il Prodotto Interno Lordo del secondo trimestre è stato rivisto al rialzo di mezzo punto percentuale al 3,8%, le nuove richieste di sussidio di disoccupazione sono scese ai minimi da luglio ed il Personal Consumption Expenditures – la misura di inflazione preferita dalla Fed – è salito dal 2,6% al 2,7%. Tre tasselli che, messi insieme, raccontano la resilienza della prima economia mondiale e rafforzano la convinzione

che nuovi tagli dei tassi non siano così urgenti. Visto che la Fed ha motivato l'ultima stretta con la volontà di sostenere l'occupazione, i dati sull'andamento del mercato del lavoro in calendario venerdì assumono un'importanza cruciale per le aspettative degli operatori. L'ultima rilevazione ha mostrato un tasso di disoccupazione in salita dal 4,2% al 4,3% e un saldo occupazionale deludente: appena 22 mila nuove buste paga, dopo le 73 mila di luglio e le 147 mila di giugno. Numeri che potrebbero ridisegnare le aspettative, costringendo gli operatori a bilanciare, ancora una volta, il timore di una risalita dei prezzi, ora che l'impatto dei dazi inizia a farsi sentire, con il rischio di un raffreddamento del mercato del lavoro.

LA SETTIMANA DI MERCATO

SOTTOSTANTE	CHIUSURA	VAR. 7 GIORNI	VAR. YTD	VAR. 12 MESI	TREND*
Ftse Mib	42.537,50	0,27%	24,43%	22,49%	=
DAX	23.759,29	0,99%	19,34%	22,01%	=
Eurostoxx50	5.507,01	1,19%	12,48%	8,67%	↗
S&P 500	6.643,70	-0,75%	12,96%	15,78%	=
Nasdaq 100	24.503,85	-1,04%	16,62%	22,47%	↘
Euro/Dollaro	1,1728	-0,38%	13,25%	4,91%	=
Euribor 3 Mesi	2,000	-0,20%	-26,31%	-40,21%	=

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 10:00 del 29/09/2025

= performance tra il -1% e il +1%. ↗ performance superiore all'1% ↘ performance superiori a -1%

MARKET MOVER

GIORNO	NAZIONE	ORA	IMPORTANZA	DATO
30/09/2025	Germania	14:00	★ ★ ★	Inflazione di settembre, preliminare
01/10/2025	Eurozona	11:00	★ ★ ★	Inflazione di settembre, preliminare
03/10/2025	Stati Uniti	14:30	★ ★ ★	Non-farm payrolls di settembre

★ Bassa ★ ★ Media ★ ★ ★ Alta

SOTTO I RIFLETTORI

Prysmian si aggiudica l'asse strategico UE-Africa

Prysmian rafforza la sua leadership globale nel settore dei sistemi in cavo sottomarino, assicurandosi un'ulteriore commessa strategica di primo piano che ne consolida la posizione di riferimento nella transizione energetica. L'azienda si è aggiudicata la gara indetta congiuntamente da Terna, il gestore della rete elettrica italiana, e da STEG, l'operatore tunisino, per la realizzazione del collegamento elettrico sottomarino tra Italia e Tunisia, noto come Progetto Elmed. Il contratto ha il potenziale per raggiungere un valore complessivo di circa 460 milioni di euro. Tale cifra si inserisce perfettamente nel trend di investimenti che stanno alimentando

il segmento Transmission di Prysmian. Elmed è destinato a creare un fondamentale ponte energetico tra Europa e Africa, contribuendo in modo determinante a garantire una maggiore sicurezza e stabilità energetica tra i due continenti. L'interconnessione unirà la sottostazione elettrica di Partanna, in Sicilia, con quella di Mlaabi, nella penisola di Capo Bon in Tunisia, attraversando lo Stretto di Sicilia con una profondità massima di circa 800 metri. Il successo nel Progetto Elmed riafferma Prysmian, forte di oltre €17 miliardi di ricavi nel 2024 e di quasi 150 anni di esperienza, come attore indispensabile nel segmento "Transmission".

SELEZIONE CERTIFICATI UNICREDIT

Tra i Certificati Cash Collect di Unicredit con sottostante Prysmian, quello avente ISIN DE000UG0CJB2 appare interessante. Ogni mese, la prossima data di pagamento è fissata al 23 ottobre, corrisponde il premio mensile incondizionato

di 0,54 Euro. A scadenza, se Prysmian quoterà sopra il livello barriera, fissato a 41,743 euro, il certificato rimborserà il valore nominale e pagherà il premio. Il titolo attualmente scambia ad un livello quasi doppio rispetto alla barriera.

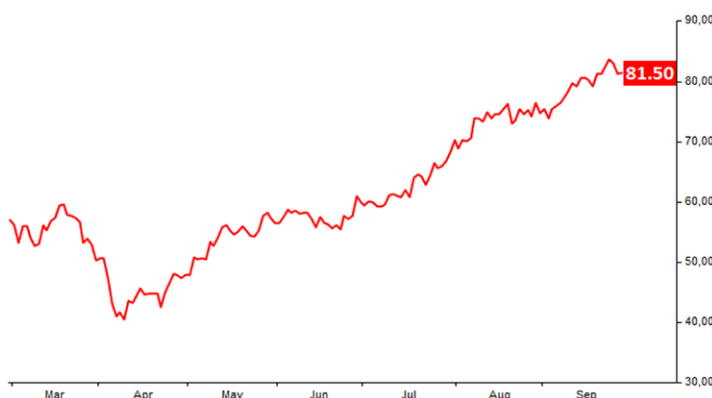
Codice ISIN	Sottostante	Strumento	Scadenza	Strike	Barriera	Premio/Bonus	Prezzo
DE000UG0CJB2	Prysmian	Cash Collect	18/06/2026	64,22 EUR	41,743 EUR	0,54 EUR	102,94 EUR
DE000UG81PW2	Prysmian	Bonus Cap	19/06/2026	59,58 EUR	32,769 EUR	108 EUR	106,15 EUR
DE000UG82794	Prysmian	Top Bonus	11/12/2026	59,58 EUR	38,727 EUR	111,50 EUR	107,69 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 09:30 del 29/09/2025

ABC CERTIFICATE

Il meccanismo di Step Down previsto da alcune strutture dei Certificati prevede che il livello di rimborso anticipato venga abbassato nel corso della vita del Certificato. Se tipicamente il livello autocall è posto al 100% del valore di riferimento iniziale, negli strumenti Step Down inizia ad abbassarsi dopo un determinato numero di rilevazioni intermedie. Nei Certificati Low Barrier Cash Collect step down portati sul mercato la scorsa settimana è previsto per esempio che da dicembre 2023 il Certificato scada anticipatamente se il peggiore dei componenti del paniere alla data di osservazione mensile varrà un valore pari o superiore a quello del Fixing iniziale. Grazie al meccanismo Step Down, il Livello di rimborso anticipato diminuirà del 5% ogni tre date di osservazione dal 100% fino all'80% del valore iniziale.

GRAFICO PRYSMIAN



ULTIMO VALORE	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD
81,62	83,78	38,57	32,57%

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 09:45 del 29/09/2025

UN'ESIGENZA, DIVERSE SOLUZIONI

CASH COLLECT WORST OF

Questi prodotti permettono di ricevere premi mensili se nelle date di osservazione il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello Barriera, posta per questa emissione al 50% del valore iniziale.

Grazie all'effetto memoria i premi non corrisposti possono essere recuperati. Da settembre 2026 questi certificati possono essere rimborsati anticipatamente ed il livello di rimborso anticipato scende ogni mese.

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio mensile	Prezzo
DE000UG9SCC2	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Adidas, Nike, Puma	178,3 EUR, 73,03 USD, 19,38 EUR	50%	0,90 EUR	98,96 EUR
DE000UG9SCD0	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Amazon, Netflix, Spotify	231,43 USD, 1202,26 USD, 703,1 USD	50%	0,80 EUR	99,68 EUR
DE000UG9SCE8	SeDeX	Cash Collect Worst Of	Nextera Energy, Orsted, Tesla	71,5 USD, 54,9349 DKK, 410,04 USD	50%	1,45 EUR	101,52 EUR

CASH COLLECT LOW BARRIER

I Cash Collect Worst Of Autocallable Step-Down con effetto memoria permettono di ricevere premi mensili se il sottostante con la performance peggiore ha un valore pari o superiore al livello Barriera (dal 30% al 40% del valore

iniziale). L'effetto memoria permette di incassare i premi non corrisposti e da ottobre 2025 questi prodotti possono essere rimborsati anticipatamente (il livello di rimborso anticipato diminuisce con il passare del tempo).

Codice ISIN	Mercato	Strumento	Sottostante	Strike	Barriera	Premio	Prezzo
DE000UG7YL91	SeDeX	CC Low Barrier	Enel, ENI, Stellantis, STM	8,085 EUR, 13,856 EUR, 8,394 EUR, 27,265 EUR	40%	0,90 EUR	99,34 EUR
DE000UG7YFU9	SeDeX	CC Low Barrier	Ford, Stellantis, Tesla	11,59 USD, 8,394 EUR, 293,94 USD	30%	0,75 EUR	101,56 EUR
DE000UG7YLC5	SeDeX	CC Low Barrier	Kering, Nvidia, Stellantis, Tesla	195,4 EUR, 158,24 USD, 8,394 EUR, 293,94 USD	30%	0,90 EUR	102,13 EUR

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
DE000UG2X4E4	SeDeX	CC Maxi Premio	BNP, Kering, Renault, SocGen	70,13 EUR, 247,4 EUR, 48,86 EUR, 36,55 EUR	12 EUR	1,80 EUR	84,48 EUR
DE000UG2X4A2	SeDeX	CC Maxi Premio	AMD, ASML, Intel	111,1 USD, 723,6 EUR, 20,97 USD	12 EUR	1,90 EUR	100,49 EUR
DE000UG2X4D6	SeDeX	CC Maxi Premio	MPS, Bayer, Kering	6,406 EUR, 20,73 EUR, 247,4 EUR	15 EUR	3,70 EUR	101,00 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 08:55 del 29/09/2025

I PROSSIMI APPUNTAMENTI

DATA	LUOGO	EVENTO
07.10.2025	Webinar	A scuola di certificati: le strategie per la seconda metà e il fine d'anno -15:30-19:00

L'ANGOLO DELLA LEVA

Apple: attenzione ad un possibile ritracciamento

Apple si è riportata in prossimità dei massimi storici toccati il 26 dicembre 2024 a 260,10 dollari. L'accelerazione in atto ha preso il via con la presentazione dei nuovi modelli di Cupertino. Da un punto di vista tecnico nell'ultima settimana la forza del trend sembra aver rallentato, con segnali di una possibile distribuzione emersi sul grafico

a un'ora. La vicinanza alle resistenze rappresentate dai top storici e un doppio massimo in costruzione su grafico orario permettono di valutare strategie short in ottica di trading o copertura. In questa direzione, ingressi a 261,72 dollari avrebbero target a 241,4 dollari. Stop in caso di allunghi fino a 261,72 dollari.

Apple Inc.



ULTIMO VAL.	MAX 12 MESI	MIN 12 MESI	VAR. YTD	RSI 14 GG	MM 10 GG
255,46	260,10	169,21	2,01%	66,79	247,24

Fonte dati: Bloomberg, dati aggiornati alle 10:05 del 29/09/2025

SOLUZIONI LONG

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000UG5KD99	4,27	196,691444	5,12 EUR

SOLUZIONI SHORT

Codice ISIN	Leva	Strike	Prezzo
DE000UN01JV1	7,16	290,013506	3,06 EUR

Fonte dati: Unicredit, dati aggiornati alle 10:15 del 29/09/2025

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 emittenti, 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 elettronici; 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 – www.investimenti.unicredit.it

Cash Collect, la strategia che ti premia

Cash Collect Worst of Autocallable

Premi Condizionati mensili con effetto memoria e Barriera Capitale al 60% del Valore Iniziale

Premi mensili condizionati con effetto memoria da 0,62% a 0,88% lordo se nelle Date di osservazione il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è pari o superiore alla Barriera Premio, posta al 70% del Valore Iniziale.

Possibile rimborso anticipato a partire da marzo 2026 se, nelle Date di osservazione mensili, il valore del Sottostante con la performance peggiore è pari o superiore al livello di rimborso anticipato, pari al 100% del Valore Iniziale.

Barriera Capitale a scadenza (settembre 2028) posta al 60% del Valore Iniziale.

Qualora il Certificate giunga a scadenza, sono possibili tre scenari:

- se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è pari o superiore al livello Barriera Premio, lo strumento rimborsa la Base di Calcolo (100 EUR) oltre all'ultimo 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 alla Barriera Premio, ma è pari o superiore al livello Barriera Capitale, lo strumento rimborsa 100 EUR;
- se il valore del Sottostante, facente parte del Paniere e con la performance peggiore, è inferiore al livello Barriera Capitale, 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	Barriera Capitale (%)	Barriera Premio (%)	Premio* Mensile Condizionato
DE000UG9QAB2	EUROSTOXX BANKS NASDAQ100 NIKKEI225 S&P500	230,65 EUR 23.849,27 USD 43.837,67 JPY 6.532,04 USD	138,39 EUR (60%) 14.309,562 USD (60%) 26.302,602 JPY (60%) 3.919,224 USD (60%)	161,455 EUR (70%) 16.694,489 USD (70%) 30.686,369 JPY (70%) 4.572,428 USD (70%)	0,88%
DE000UG9QAC0	EUROSTOXX BANKS FTSE/MIB NASDAQ100 S&P500	230,65 EUR 42.059,74 EUR 23.849,27 USD 6.532,04 USD	138,39 EUR (60%) 25.235,844 EUR (60%) 14.309,562 USD (60%) 3.919,224 USD (60%)	161,455 EUR (70%) 29.441.8180 EUR (70%) 16.694,489 USD (70%) 4.572,428 USD (70%)	0,81%
DE000UG9QA92	EUROSTOXX BANKS NIKKEI225	230,65 EUR 43.837,67 JPY	138,39 EUR (60%) 26.302,602 JPY (60%)	161,455 EUR (70%) 30.686,369 JPY (70%)	0,78%
DE000UG9QAA4	EUROSTOXX50 EUROSTOXX BANKS	5.361,47 EUR 230,65 EUR	3.216,882 EUR (60%) 138,39 EUR (60%)	3.753,029 EUR (70%) 161,455 EUR (70%)	0,62%

*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 (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.

Scopri la gamma completa su: [investimenti.unicredit.it](https://www.investimenti.unicredit.it)

800.01.11.22 #UniCreditCertificate



Messaggio pubblicitario. 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. I Certificate emessi da UniCredit Bank GmbH sono negoziati su SeDeX (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.