



# Certificate Journal

La guida numero uno dei prodotti strutturati in Italia | [www.certificatejournal.it](http://www.certificatejournal.it)

ANNO XII - 12 LUGLIO 2018

#567



## A tutta leva sulle Stocks USA

Vontobel amplia ulteriormente la propria offerta lanciando, per la prima volta in Italia, i Certificati a Leva Fissa su azioni americane



# Indice



## **A CHE PUNTO SIAMO**

PAG. 4



## **APPROFONDIMENTO**

PAG. 5



## **PILLOLE SOTTOSTANTI**

PAG. 9



## **CERTIFICATO DELLA SETTIMANA**

PAG. 11



## **APPUNTAMENTI**

PAG. 13



## **NEWS**

PAG. 15



## **ANALISI TECNICA E FONDAMENTALE**

PAG. 27

# L'editoriale di Pierpaolo Scandurra



Come oramai accade da qualche mese a questa parte, il presidente americano Trump con le sue dichiarazioni getta benzina sul fuoco della speculazione. L'imposizione di nuovi dazi per 200 miliardi di dollari verso prodotti di origine cinese, ha nuovamente aperto la strada ai ribassi. Ma fino ad ora, escludendo come sempre il mercato italiano che fa storia a se' dopo le elezioni, i mercati non si allontanano troppo dai massimi anche se i titoli si rendono protagonisti di variazioni a livello giornaliero anche di un certo peso. Terreno fertile questo per i daily trader che da questa settimana possono contare su una serie di nuovi certificati a leva fissa che presentano alcune interessanti novità. Infatti Vontobel, che già si era distinta nel segmento per l'ampia offerta, allarga gli orizzonti anche oltre i confini europei e offre la possibilità di sfruttare la leva fissa giornaliera su titoli americani. Tutti i dettagli e le caratteristiche della nuova emissione sono illustrate nello speciale approfondimento di questa settimana. Sul fronte dei certificati investment, invece, il sempre maggiore interesse degli operatori del settore verso il mondo dei certificati spinge l'industria a ideare e costruire soluzioni ibride che possano sfruttare l'efficienza, la flessibilità e la fiscalità propria di questo segmento di investimenti e abbinarla alla gestione attiva tipica del risparmio gestito. In tal senso tra le ultime emissioni che cavalcano questo filone, il nuovo Capital Protection Call di Natixis, ovvero un certificato a capitale interamente protetto, che mira a far sfruttare al massimo le potenzialità del fondo H20 Fidelio Fund Class R-C- Eur Hedged eliminando la componente di rischio, ovvero le possibili perdite in conto capitale. Se ne parla nella rubrica del certificato della settimana.

# Alla fiera delle trimestrali

**Al via le trimestrali negli Stati Uniti. Le attese degli analisti sono positive ma...**

Le grandi banche Usa non sono superstiziose. Venerdì 13 inizieranno a presentare i dati relativi al secondo trimestre dell'anno. Wells Fargo, Citigroup, J.P. Morgan Chase saranno le prime a scendere in campo. E venerdì 13 sarà, con tutta probabilità, un giorno fausto per loro. Tutta la stagione delle trimestrali promette bene.

Secondo le stime di Thomson Reuters la crescita degli utili delle società Usa dovrebbe arrivare al 20%, corroborata dalla politica fiscale espansiva dell'amministrazione Trump. Anche l'Europa, che seguirà con il suo ciclo di dati trimestrali, dovrebbe mostrare una crescita degli utili solida, anche se in singola cifra. Saranno sufficienti i dati aziendali a sollevare

il morale degli investitori? Si sa che i mercati azionari guardano al futuro e anticipano l'andamento delle variabili economiche. In questo senso difficilmente basteranno le trimestrali per dare quello sprint che finora, nel 2018, è mancato. Le incertezze a cui guardano, e continueranno a guardare, gli investitori non se ne andranno. La questione dazi, innanzi tutto. Dopo l'implementazione, dal 6 luglio, di tariffe su 34 miliardi di dollari di merci cinesi (e altri 16 miliardi di dazi prenderanno il via ad



agosto), Trump ha minacciato altri interventi su 200 miliardi di merci. C'è poi la stessa politica fiscale espansiva varata dall'amministrazione Trump, con il taglio delle aliquote sulle imprese. L'effetto sui conti societari è stato sicuramente positivo ma quanto durerà. E che effetto avrà su un debito già alto e su un'economia che già stava girando a pieno regime? Gli investitori temono, in questo caso, l'impennata dell'inflazione e un intervento più duro, sui tassi, da parte della Federal Reserve.



# A tutta leva sulle Stocks USA

Vontobel amplia ulteriormente la propria offerta lanciando, per la prima volta in Italia, i Certificati a Leva Fissa su azioni americane



Per dare maggior spinta ai propri investimenti, soprattutto in ottica di trading speculativo di brevissimo termine, tra le opzioni a disposizione degli investitori italiani sono presenti da diverso tempo sul segmento leverage i certificati a leva fissa.

I dati sul turnover sono emblematici e in un certo senso danno il senso della concentrazione di interesse sull'intero segmento con oltre il 61% di quota di mercato per turnover sulla rilevazione di giugno per il solo Sedex. Parlando di numeri, per il segmento leverage certificates di classe B, dove vengono quotati i leva fissa, da inizio anno il turnover si attesta a 5,5 miliardi di euro con 637.140

		PER MAGGIORI INFORMAZIONI CLICCA PER CONSUTARE IL SITO			
ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	NEGOZIABILE SU	SCADENZA	PREZZO INDICATIVO AL 11/07/2018
IT0006742123	Phoenix Yeti WO con Effetto Lookback	Generali, Intesa, Eni	EuroTLX	13/07/22	982,41
XS1763350847	Capital Guaranteed Certificate	H2O Fidelio Fund Class R-C Eur	EuroTLX	26/06/20	1003,24
IT0006742099	Phoenix Yeti WO	Eni, Enel, Generali	EuroTLX	21/06/21	1009,69
IT0006742032	Autocall Incremental	Euro Istoox 70 Equal Weigh Decrement 5% Index	EuroTLX	12/06/23	986,42
IT0006742073	Phoenix Fixed Coupon	Telecom Italia, Intesa Sanpaolo, Enel	EuroTLX	07/06/19	971,33
IT0006742065	Phoenix Fixed Coupon	Adidas, Air France, Banco Santander	EuroTLX	07/06/19	984,21

trade, con una media di 120.000 trade mensili per un controvalore complessivo di un miliardo di euro di turnover.

Numeri che parlano da soli, sintomo di come questi strumenti siano entrati a pieno titolo tra quelli maggiormente utilizzati dai trader italiani, tra i più attivi a livello europeo nel corso del 2016 e ancora oggi saldamente sul podio.

Va dato atto a Vontobel di aver puntato fin da subito sulla diversificazione dell'offerta per strutture e sottostanti, con 155 prodotti listati nel 2017 su un totale di 336 certificati a leva fissa presenti al Sedex, con una quota di mercato (49%) leggermente rivista al rialzo nel primo semestre del 2018 con 180 prodotti quotati, seppur non supportata dai numeri sul turnover dove UniCredit ma soprattutto Société Générale continuano a fare la voce grossa.

A conferma dell'interesse da parte dell'emittente elvetica di voler ampliare la gamma di prodotti e di sottostanti, vi è la recente emissione di 61 nuovi Leva Fissa che include anche nuovi sottostanti dell'azionariato italiano ma soprattutto vede l'esordio assoluto in Italia di 14 nuovi constant leverage su azioni americane tra cui Tesla, Amazon.com, Baidu, Facebook, Alphabet e Spotify Technology, equamente divisi tra facoltà short e long e con leve che variano da 2 a 3 sia nella versione rialzista che in quella ribassista.

## IL FUNZIONAMENTO

I Leva Fissa Certificate sono certificati appartenenti alla categoria

leverage con spiccati fini speculativi e con orizzonte temporale di investimento che guarda più al breve termine. Questi prodotti offrono la possibilità di sfruttare i trend di mercato, sia al rialzo (Long) sia al ribasso (Short), moltiplicando la performance giornaliera di una determinata attività finanziaria sottostante per la leva fissa prevista. L'ammontare della leva fissa è indicata all'atto di emissione del certificato, non muterà nel tempo e prevede il cosiddetto daily reset.

I Leva Fissa sono caratterizzati infatti dalla ridefinizione giornaliera del prezzo di valutazione, ossia del valore di riferimento utilizzato come base di calcolo del Leva Fissa per la successiva seduta di contrattazione. Questo proprio per garantire che la leva rimanga costante nel tempo. Nel caso di azioni o indici azionari viene

		<a href="#">CLICCA PER VISUALIZZARE LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO</a>					
SOTTOSTANTE	PRODOTTO	BARRIERA	SCADENZA	ISIN	PREZZO	RIMBOR- SO MAX	RENDIMENTO POTENZIALE
UNICREDIT	RECOVERY BONUS CAP	€ 12,89	25/06/19	XS1778812286	€ 76,06	€ 100	31%
LEONARDO	RECOVERY BONUS CAP	€ 7,16	25/06/19	XS1778811635	€ 84,42	€ 100	18%
SAIPEM	RECOVERY BONUS CAP	€ 2,34	25/06/19	XS1778811718	€ 97,11	€ 100	2%
INTESA SANPA- OLO	RECOVERY BONUS CAP	€ 2,13	24/12/19	XS1778812955	€ 70,31	€ 100	41%
MEDIASET	RECOVERY BONUS CAP	€ 2,34	24/12/19	XS1778813920	€ 76,43	€ 100	30%
ASSICURAZIONI GENERALI	RECOVERY BONUS CAP	€ 12,02	24/12/19	XS1778814654	€ 81,54	€ 100	22%
ENEL	RECOVERY BONUS CAP	€ 3,81	24/12/19	XS1778814225	€ 84,02	€ 100	18%
ENI	RECOVERY BONUS CAP	€ 11,35	24/12/19	XS1778814498	€ 92,73	€ 100	7%



calcolato come prezzo di chiusura registrato nell'ultima giornata di negoziazione, mentre nel caso delle materie prime è pari al prezzo rilevato nella fase di fixing della materia prima di riferimento.

Queste caratteristiche fanno sì che per periodi di detenzione superiori al singolo giorno, l'investitore si esponga al cosiddetto effetto dell'interesse composto, anche conosciuto con il termine inglese "compounding Effect".

A pesare sulle sorti della strategia direzionale non sarà solo la variazione registrata dal sottostante ma anche il sentiero percorso dai relativi prezzi durante il periodo di detenzione in portafoglio dello strumento.

Ciò che si deve tenere in considerazione infatti è che la leva rimane costante solo per variazioni dei sottostanti all'interno della singola giornata di negoziazione, in conclusione della quale è previsto un restrike, ovvero la fissazione di un nuovo livello iniziale. Di conseguenza, i rendimenti di un constant Leverage, se riferiti a periodi superiori a un giorno, evidenzieranno un rapporto non più proporzionale a quelli del sottostante corrispondente. Questo diviene particolarmente evidente in periodi di forte volatilità, come quello che sembrerebbe ci siamo lasciati appena alle spalle.

## L'EMISSIONE A STELLE E STRISCE

L'emissione di Vontobel propone per la prima volta dei titoli americani quali sottostanti dei Leva Fissa. In particolare, gli investitori possono beneficiare del moltiplicatore due o tre sulle variazioni giornaliere dei principali titoli del settore tecnologico a stelle e strisce, replicati con



# Nuovi certificati Natixis a Capitale Protetto in Dollari



Natixis lancia dei nuovi certificati a Capitale Protetto in dollari sul fondo H2O Fidelio.

Il Fondo H2O Fidelio è stato lanciato nell'ottobre 2016 ed è gestito da H2O Asset Management LLP. L'obiettivo del fondo è quello di generare un ritorno assoluto, indipendente dall'andamento del mercato, investendo prevalentemente in titoli azionari e derivati.

Direttamente negoziabili sul mercato EuroTLX, i certificati a Capitale Protetto sul fondo H2O Fidelio prevedono, a scadenza, la possibilità di partecipare alla performance del fondo sottostante, qualora sia positiva. In tale caso, infatti, l'investitore riceverà il proprio capitale investito maggiorato della performance del fondo sottostante. Nel caso in cui a scadenza la performance del fondo sia invece negativa, il capitale dell'investitore è protetto e il valore di rimborso corrisponde al 100% del valore nominale dei certificati.

ISIN DEI CERTIFICATI	SOTTOSTANTE	SCADENZA	VALUTA
XS1763350847	H2O Fidelio Fund Class R-C EUR Hedged (Codice Bloomberg: H20FREL ID Equity, ISIN: IE00BYNJF397)	26 Giugno 2020	USD

*Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sul mercato.*

**Per maggiori informazioni consultare il sito: <http://www.equitysolutions.natixis.com>**

**Messaggio pubblicitario con finalità promozionali che non costituisce offerta, sollecitazione, raccomandazione o consulenza all'investimento nei certificati Phoenix (i "Titoli").** Prima dell'acquisto leggere attentamente il prospetto di base approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 24 aprile 2018 per i certificati Phoenix come di volta in volta integrato e supplementato, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) dei Titoli che sono disponibili sul sito <https://equityderivatives.natixis.com/>, ponendo particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale dei Titoli, nonché ad ogni altra informazione che possa essere rilevante ai fini della corretta comprensione delle caratteristiche dei Titoli. I Titoli non sono un investimento adatto a tutti gli investitori e comportano un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove i Titoli siano acquistati o venduti prima della scadenza, il rendimento potrà variare considerevolmente. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.

## I NUOVI LEVA FISSA SU TITOLI USA

ISIN	TITOLO SOTTOSTANTE	INDICE SOTTOSTANTE	LEVA	POSIZIONE	COMMIS- SIONI DI GESTIONE	SPREAD DI FINANZIAMENTO	SCADENZA
DE000VN9D087	Tesla Inc.	Vont 2X L TSLA V2	2	Long	1%	0,0%	16/06/23
DE000VN9D1L6	Amazon.com Inc.	Vont 3X L AMZN V3	3	Long	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1E1	Baidu Inc.	Vont 3X L BIDU UW	3	Long	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1J0	Facebook Inc.	Vont 3X L FB V4	3	Long	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1G6	Alphabet, Inc.	Vont 3X L GOOG V3	3	Long	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1C5	Spotify Technology S.A.	Vont 3X L SPOT	3	Long	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1A9	Tesla Inc.	Vont 3X L TSLA V4	3	Long	1%	0,0%	16/06/23
DE000VN9D1M4	Amazon.com Inc.	Vont 3X S AMZN V3	-3	Short	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1F8	Baidu Inc.	Vont 3X S BIDU UW	-3	Short	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1K8	Facebook Inc.	Vont 3X S FB UW V3	-3	Short	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1H4	Alphabet, Inc.	Vont 3X S GOOG V2	-3	Short	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1D3	Spotify Technology S.A.	Vont 3X S SPOT	-3	Short	1%	0,4%	16/06/23
DE000VN9D1B7	Tesla Inc.	Vont 3X S TSLAUW V3	-3	Short	1%	2,0%	16/06/23
DE000VN9D095	Tesla Inc.	Vont 2X S TSLA	-2	Short	1%	2,0%	16/06/23

il ricorso ad indici proprietari a fronte di una commissione di gestione annua dell'1% dell'indice a leva e di uno spread per il finanziamento della leva stessa applicato sull'US Libor Overnight (1,93%) che varia dallo 0% al 2%.

Negoziabili come qualsiasi titolo quotato con importi minimi pari a 1 solo certificato, consentono di investire con una leva pari a 2 o 3 sulla

performance dei principali titoli azionari del comparto tecnologico americano. E' opportuno sottolineare come i certificati sono scambiati al Sedex in euro ma fanno riferimento a sottostanti denominati in dollari americani. Pertanto l'investitore oltre alla dinamica sul prezzo delle azioni è anche esposto in maniera lineare al tasso di cambio Eur/Usd, acquistando implicitamente dollari americani.



## EUR/TRY, nuovi massimi di periodo

Arrivano le prime nomine del nuovo Governo Erdogan, che porta Berat Albayrak - il proprio genero - al dicastero delle Finanze, nonostante gli annunci di un governo di soli tecnici o comunque non ostile ai mercati. Speranze deluse per quello che appare come l'ennesimo segnale di un bavaglio alla Banca Centrale turca. Non si sono fatte attendere le reazioni sui mercati, soprattutto sul quello valutario dove la lira turca, già fortemente deprezzata contro l'euro, ha subito un nuovo scivolone. Nuovi massimi di periodo sull'Eur/Try oggi scambiato a 5,815.

## Volkswagen si lancia nel car sharing

Tutto pronto per il lancio della piattaforma Volkswagen We dalla UMI Urban Mobility International GmbH per i servizi di car sharing che Volkswagen gestirà a partire dal 2019. Volkswagen We partirà dalla Germania fornendo servizi di mobilità a richiesta, per poi estendere i propri servizi a partire dal 2020 nel resto d'Europa, America Settentrionale ed Asia. Diverse anche le soluzioni proposte dai prodotti MOIA che includeranno ride mailing ( corse a chiamata) e condivisione.

# Ripararsi dalle correnti dei mercati e raggiungere la meta

Le Note di Deutsche Bank offrono la copertura totale del capitale investito a scadenza e un rendimento certo per i primi due anni.

ISIN	Cedola fissa	Tasso	Scadenza	Rischio di cambio
XS0461383258	4.75% p.a.	3 Month USD LIBOR	03.07.2027	Si
XS0461383845	2,25% p.a.	3 Month EURIBOR	03.07.2027	No

Scopri di più su [www.xmarkets.it](http://www.xmarkets.it)

Contatti  
Deutsche Bank X-markets

[www.xmarkets.it](http://www.xmarkets.it)  
[x-markets.italia@db.com](mailto:x-markets.italia@db.com)  
Numero verde 800 90 22 55



**Avvertenze.** Il presente documento costituisce un messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base, la relativa Nota di Sintesi, le Condizioni Definitive (Final Terms) e la Nota di Sintesi del prodotto ad esso allegata, ed in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi ed al trattamento fiscale nonché ogni altra informazione che l'intermediario sia tenuto a mettere a disposizione. Il Prospetto di Base, approvato da Bafin in data 9 settembre 2016, la relativa Nota di Sintesi, le relative Condizioni Definitive (Final Terms) e la Nota di Sintesi del prodotto ad essa allegata sono disponibili presso l'Emittente e gli Agenti per il Pagamento. Il Prospetto di Base, la relativa Nota di Sintesi, le Condizioni Definitive (Final Terms) e la Nota di Sintesi del prodotto ad esso allegata sono inoltre disponibili sul sito internet [www.dbxmarkets.it](http://www.dbxmarkets.it) e presso il collocatore.



## Juventus, CR7 sarà bianconero

Arriva l'ufficialità per il trasferimento in entrata più importante dell'ultimo decennio che riguarda il calcio italiano. Per la cifra monstre di 105 milioni di euro, la Juventus si è assicurata le prestazioni di Cristiano Ronaldo, Pallone d'Oro e fresco vincitore della Uefa Champions League con il Real Madrid. Ingaggio quadriennale per 30 milioni di euro a stagione. Seduta di prese di beneficio in borsa, con il titolo Juventus FC in ribasso di quasi 10 punti percentuali. Il saldo dell'ultima ottava però è da capogiro, con un +30% messo a segno nelle ultime 6 sedute.

## Daimler, al via sperimentazione auto a guida autonoma in Cina

Il governo di Pechino ha autorizzato alla sperimentazione in Cina delle auto tedesche autonome di livello 4, sviluppate attraverso la collaborazione del colosso cinese del web, Baidu. I veicoli Mercedes sono dotati di un dispositivo in grado di prendere i comandi del mezzo solo in casi eccezionali e con un notevole preavviso. Passi in avanti quindi nell'utilizzo dell'AI nel comparto automotive.

## STM acquisisce Draupner Graphics

È tempo di M&A nel comparto tech, con STMicroelectronics che ha annunciato l'acquisizione di Draupner Graphics, società specializzata nello sviluppo di software. Draupner Graphics è lo sviluppatore e il fornitore di TouchGFX, framework software in grado di offrire elementi grafici e animazioni di eccellente qualità. Su 22 analisti coinvolti, il 42% ha rilasciato un giudizio positivo. Ultima in ordine di tempo Equita SIM con giudizio "buy" e target price 27 euro. Il prezzo obiettivo medio ad un anno si attesta a 21,99 euro.

CLICCA PER VISUALIZZARE  
LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO

Deutsche Bank  
X-markets

ISIN	SOTTOSTANTE	SCADENZA	CEDOLA (CON MEMORIA)	BARRIERA CEDOLA	TRIGGER EARLY REDEMPTION	FREQUENZA CEDOLA / RIMBORSO ANTICIPATO
DE000DS34DD8	BMW	2 anni	1.98%	68.97 (75%)	91.96 (100%)	Trimestrale
DE000DS34DE6	ENEL	2 anni	1.73%	3.93 (75%)	5.24 (100%)	Trimestrale
DE000DS34DF3	Fiat Chrysler	2 anni	2.67%	14.05 (75%)	18.74 (100%)	Trimestrale
DE000DS34DG1	Intesa SanPaolo	2 anni	2.27%	2.37 (75%)	3.16 (100%)	Trimestrale
DE000DS34DH9	Telecom Italia	2 anni	2.64%	0.6225 (75%)	0.83 (100%)	Trimestrale



# Fondo a capitale protetto, ecco la ricetta Natixis

**Fa il suo esordio al Cert-X il nuovo Capital Protection Call agganciato al fondo H2O Fidelio. L'idea pensata per i consulenti è firmata Natixis**

Un nuovo capitolo del connubio tra certificati e risparmio gestito è stato scritto in queste ultime settimane. L'idea è venuta a Natixis, che ha reso possibile puntare su una gestione degli investimenti del tutto atipica sfruttando l'expertise di H2O Asset management, con quella propria di un certificato a capitale protetto. Un mix vincente agganciato ad una struttura semplice che fornisce accesso agli investitori italiani senza costi di entrata ad una linea che lato fondi, sarebbe preclusa.

E' infatti disponibile al Cert-X da fine giugno un nuovo Capital Protection Call denominato in dollari (Isin XS1763350847) con sottostante il fondo H2O Fidelio Fund Class R-C- Eur Hedged con scadenza 26 giugno 2020. Si tratta di un fondo appartenente alla categoria "long-short" lanciato nell'ottobre 2016 e gestito da H2O Asset Management LLP, che ha come obiettivo quello di generare un ritorno assoluto, indipendente dall'andamento del mercato, investendo prevalentemente in titoli azionari e derivati. Si tratta infatti di un fondo "market-neutral" che è studiato per generare un rendimento target del 5% su base annua.

Una linea di gestione diversificata a cui, grazie a Natixis, si associano anche le potenzialità di una struttura che mette al riparo l'investitore da possibili perdite in conto capitale. Con un fondo che garantisce di per se già una bassa volatilità, se rapportato ai principali asset del segmento azionario, si aggiunge anche l'opportunità di un rimborso garantito ed incondizionato dell'intero capitale.

Il certificato targato Natixis prevede a scadenza, la possibilità di partecipare alla performance del fondo sottostante, qualora sia positiva. In tale caso,

infatti, l'investitore riceverà il proprio capitale investito maggiorato della performance del fondo sottostante. Nel caso in cui a scadenza la performance del fondo sia invece negativa, il capitale dell'investitore e' protetto e il valore di rimborso corrisponde al 100% del valore nominale dei certificati.

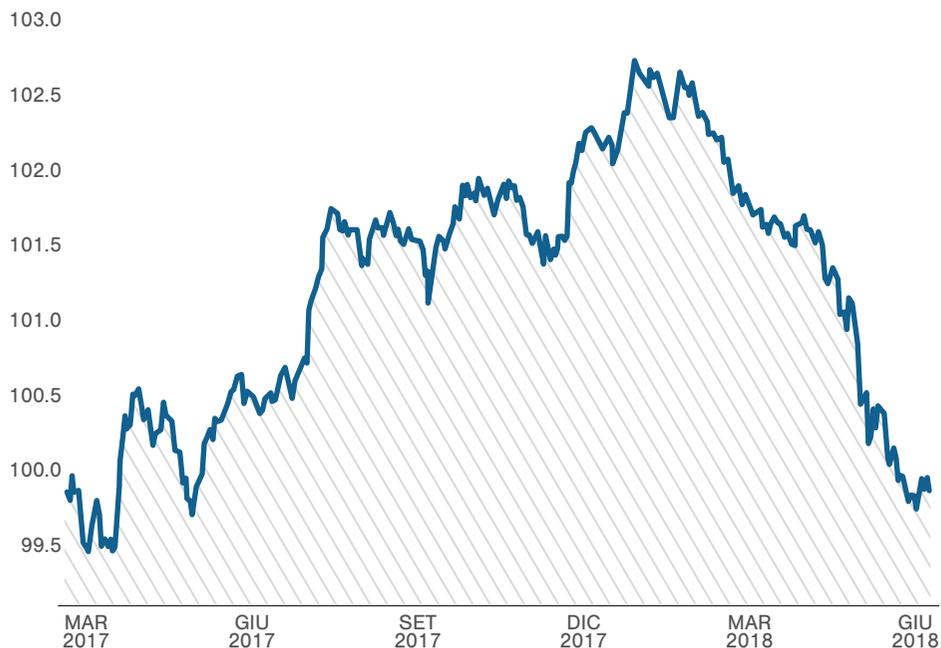
La scadenza di breve termine, prevista per giugno 2020, rappresenta un altro elemento positivo che consente a questo prodotto di poter essere inserito con molteplici scopi nei più variegati portafogli di investimento dei risparmiatori. Emesso

## CAPITAL PROTECTION CALL

<b>Nome</b>	Capital Protection Call
<b>Emittente</b>	Natixis
<b>Sottostante</b>	H2O Fidelio Fund Class R-C- Eur Hedged
<b>Strike</b>	99,8
<b>Protezione</b>	100%
<b>Valuta</b>	Usd
<b>Rischio cambio</b>	si
<b>scadenza</b>	26/06/20
<b>Mercato</b>	Sedex
<b>Isin</b>	XS1763350847



## IL FONDO H20 FIDELIO A CINQUE ANNI



e scambiato ancora intorno alla pari (1000 \$) sul mercato secondario di EuroTLX, il certificato vede il fondo sottostante in linea con il valore iniziale, fissato con un Nav pari a 99,80 euro.

A parità di livelli, è apprezzabile la diversa gestione del rischio azionario, per cui al netto dell'esposizione del tasso di cambio Eur/Usd, la detenzione diretta in portafoglio di questo fondo può considerarsi complementare a seguito del lancio del Capital Protection Call. Nonostante una volatilità nettamente più contenuta rispetto ai principali asset azionari e la tendenza market neutral del fondo, assumendosi il rischio dell'esposizione valutaria si può infine mettere in cassaforte il capitale nominale in caso di strategie che si dovessero rilevare errate da parte del gestore.

Investment Banking

## Leva Fissa su Azioni Americane

Per la prima volta sul mercato italiano

### Alphabet, Amazon, Baidu, Facebook, Spotify, Tesla

Vontobel, l'emittente con la gamma più ampia di Certificati a Leva Fissa sul mercato italiano, amplia ulteriormente l'offerta lanciando, per la prima volta in Italia, i Certificati a Leva Fissa su Azioni Americane.

I 180 Leva Fissa Certificate di Vontobel, con spread contenuti, su azioni italiane e straniere, indici e materie prime, sono disponibili in negoziazione continua (prezzo di acquisto e di vendita) dalle 9:05 alle 17:30 sul segmento SeDeX di Borsa Italiana grazie alla liquidità fornita da Bank Vontobel Europe AG in qualità di market maker.

ISIN	Cod. negoziazione	Sottostante	Tipo	Leva
DE000VN9D1G6	FLV069	Alphabet	Long	+3X
DE000VN9D1H4	FLV070	Alphabet	Short	-3X
DE000VN9D1L6	FLV073	Amazon	Long	+3X
DE000VN9D1M4	FLV074	Amazon	Short	-3X
DE000VN9D1E1	FLV067	Baidu	Long	+3X
DE000VN9D1F8	FLV068	Baidu	Short	-3X
DE000VN9D1J0	FLV071	Facebook	Long	+3X
DE000VN9D1K8	FLV072	Facebook	Short	-3X
DE000VN9D1C5	FLV065	Spotify	Long	+3X
DE000VN9D1D3	FLV066	Spotify	Short	-3X
DE000VN9D087	FLV061	Tesla	Long	+2X
DE000VN9D095	FLV062	Tesla	Short	-2X
DE000VN9D1A9	FLV063	Tesla	Long	+3X
DE000VN9D1B7	FLV064	Tesla	Short	-3X

#### Per maggiori informazioni

è possibile contattare il numero verde gratuito 800 798 693 o consultare il sito [certificati.vontobel.com](http://certificati.vontobel.com)

Scopri la nuova emissione sul sito [certificati.vontobel.com](http://certificati.vontobel.com)

#### Possibile perdita del capitale investito

##### MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALI

Questi prodotti sono prodotti a capitale non protetto e, conseguentemente, gli investitori possono perdere l'intero capitale investito. Prima di ogni decisione leggere attentamente il Prospetto di Base (approvato da Bafin in data 13/09/2017), ogni eventuale supplemento, la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Definitive (Final Terms) e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) del prodotto ad essi allegati, in particolare le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, (inclusi il rischio di insolvenza dell'emittente, della garante e il rischio di mercato), ai costi e al trattamento fiscale, nonché ogni altra informazione che l'emittente e/o la garante Intermediario sia tenuto a mettere a disposizione degli investitori, disponibili sul sito dell'emittente [certificati.vontobel.com](http://certificati.vontobel.com). Il presente documento non è da considerarsi esaustivo e ha scopo puramente informativo e pubblicitario e non costituisce in alcun modo una raccomandazione di tipo finanziario, contabile, legale o altro, né può fungere da base ad una decisione di investimento e non ha alcun valore contrattuale. L'investitore è pertanto tenuto a valutare autonomamente, prima della decisione di acquisto di tali prodotti, i vantaggi e i rischi connessi all'investimento e tutti gli aspetti di tipo legale, fiscale e contabile che ne conseguono. In tale processo di analisi e valutazione dei rischi connessi a tali prodotti, l'investitore potrà altresì avvalersi di consulenti finanziari o professionisti competenti.



## APPUNTAMENTI DA NON PERDERE

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

### 17 LUGLIO

#### Webinar di CED

Evento speciale prima della pausa estiva per Certificati e Derivati. Pierpaolo Scandurra farà un'ampia panoramica sulle migliori opportunità che offre il segmento dei certificati di investimento a seguito dell'impennata della volatilità che ha messo in allarme gli investitori tra maggio e giugno e che si sta riavvicinando ai valori medi dell'ultimo biennio. Dai Target Cedola a capitale protetto ai Phoenix Memory su valute emergenti passando per i Recovery sui bancari italiani e alle tante novità dell'ultimo periodo. Ai partecipanti verrà offerta l'opportunità di aderire alla promozione speciale CedLAB. Per informazioni e iscrizioni [https://d2e1i.emailsp.com/f/rnl.aspx/?ieg=v1\\_-dm=sybd.=uqux-a2:=f:-.8.0c7n8-a1&x=pp&yz49cm:7-39h094-f0k1m:1-e4:5h=s1zsNCLM](https://d2e1i.emailsp.com/f/rnl.aspx/?ieg=v1_-dm=sybd.=uqux-a2:=f:-.8.0c7n8-a1&x=pp&yz49cm:7-39h094-f0k1m:1-e4:5h=s1zsNCLM)

### 18 LUGLIO

#### Webinar di Club Certificates

Nuovo appuntamento con i webinar

del Club Certificates, organizzati da Unicredit e Certificati e Derivati. Alle ore 17 del 18 luglio Pierpaolo Scandurra e Christophe Grosset di Unicredit guarderanno ai certificati per l'estate e alle nuove opportunità da cogliere con i certificati. Non mancherà il consueto focus sulle strategie di investimento aperte. Per iscrizioni: <https://attendee.gotowebinar.com/register/6730532160425026307>

### TUTTI I LUNEDÌ

#### Borsa in diretta TV

Appuntamento lunedì alle 17:30 con Borsa in diretta TV, finestra sul mondo dei certificati di investimento realizzato dallo staff di BNP Paribas. All'interno del programma, ospiti trader e analisti sono chiamati a commentare la situazione dei mercati mentre Pierpaolo Scandurra aggiornerà in diretta i portafogli con asset allocation "prudente" e "dinamico" e i segnali operativi dell'Ufficio Studi del CedLAB sui certificati di BNP Paribas. La trasmissione è fruibile su <http://www.borsaindiretta.tv>

# I premi più belli sono quelli che ti aspetti.



## Cash Collect Certificate

I nuovi Cash Collect Autocallable consentono di ottenere cedole trimestrali incondizionate per tutto il 2018 (a giugno, settembre e dicembre), qualunque sia il valore dell'azione sottostante. A partire da dicembre 2018, il Certificate può scadere anticipatamente in caso di rialzo dell'azione al di sopra del valore iniziale (Strike), con un rimborso pari al prezzo di emissione (100 Eur) maggiorato della corrispondente cedola. Nel corso del 2019, ad ogni data di osservazione trimestrale, è possibile ottenere ulteriori cedole condizionate anche in caso di moderato ribasso dell'azione sottostante nei limiti della Barriera. A scadenza, se l'azione è pari o superiore alla Barriera, l'importo di liquidazione comprende il prezzo di emissione e l'ultima cedola. Sotto la Barriera, il Certificate replica linearmente l'andamento negativo del sottostante.

Cedole trimestrali lorde: da 1,25 EUR a 2,30 EUR\*

ISIN	Sottostante	Cedola Lorda (EUR)*	Barriera (EUR)	Scadenza
DE000HV40R66	FIAT-FCA	2,30	13,953	13/12/2019
DE000HV40R74	INTESA SANPAOLO	1,80	2,26125	13/12/2019
DE000HV40R82	LEONARDO	1,55	7,0035	13/12/2019
DE000HV40R41	EXOR	1,25	43,68	13/12/2019

\*Importi incondizionati nel 2018 e importi condizionati nelle date di osservazione trimestrali nel 2019. Aliquota fiscale al 26%. Reddito diverso. Negoziazione su CERT-X di EuroTLX

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata a capitale condizionatamente protetto, ma non garantito. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo.

[investimenti.unicredit.it](http://investimenti.unicredit.it)  
800.01.11.22

Banking that matters.



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. 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. UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A. I Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono negoziati sul segmento CERT-X di EuroTLX dalle 09.00 alle 17.30. Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID) disponibili sul sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it). Il programma per l'emissione di strumenti con sottostante singolo senza protezione del capitale (Base Prospectus for the Issuance of Securities on single underlying without capital protection) è stato approvato da BaFin in data 9 febbraio 2018 e passaportato presso Consob in data 12 febbraio 2018, modificato ed integrato dal Supplemento datato 19 marzo 2018 e dal Supplemento datato 27 aprile 2018. In relazione alle conoscenze ed all'esperienza, alla situazione finanziaria ed 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. Il rendimento può variare in funzione del prezzo di negoziazione sull'MTF. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento.



## La posta del Certificate Journal

Per domande, osservazioni o chiarimenti e informazioni scrivete a [redazione@certificatejournal.it](mailto:redazione@certificatejournal.it)

Con riferimento al Certificato FTSE MIB Leva Fissa Long 7x, codice Isin NL0010398418, in scadenza il prossimo 23 luglio, vorrei sapere qual è l'ultimo giorno di negoziazione e, nel caso non venisse venduto prima, le condizioni di rimborso alla scadenza.

Grazie, rinnovo i complimenti per il vostro lavoro e saluto cordialmente

G. V.

Gent.ma Lettrice,

il certificato da lei indicato verrà quotato fino al 18 luglio compreso in linea con le regole generali di Borsa Italiana. Per quanto riguarda invece il valore di rimborso, proprio per le caratteristiche peculiari dei certificati a leva fissa che ogni giorno eseguono il reset dello strike, non è possibile predeterminare il valore di rimborso che potrà variare in funzione delle performance giornaliere del sottostante, ovvero nel caso specifico del FTSE Mib.

In particolare l'importo che verrà restituito sarà calcolato utilizzando la stessa formula che viene utilizzata quotidianamente per il calcolo del prezzo dove la variazione dallo strike corrente viene moltiplicata per la leva. Onde evitare spiacevoli sorprese è quindi consigliabile chiudere la posizione prima della revoca dalla negoziazione.

## IN UN MONDO CHE CAMBIA NON FERMARE IL RENDIMENTO SCOPRI I NUOVI NON-STOP CASH COLLECT CERTIFICATE

### PREMI TRIMESTRALI E NESSUNA POSSIBILITA' DI SCADENZA ANTICIPATA

- Scadenza fissa a due anni: i Non-Stop Cash Collect Certificate non possono scadere anticipatamente
- Premi trimestrali anche in caso di ribassi moderati dell'azione sottostante
- Protezione condizionata del capitale a scadenza

VALORE NOMINALE PARI A 100€. I CASH COLLECT SONO ACQUISTABILI DIRETTAMENTE SUL MERCATO SEDEX DI BORSA ITALIANA TRAMITE LA TUA BANCA DI FIDUCIA, SEMPLICEMENTE INDICANDO IL CODICE ISIN

ISIN	SOTTOSTANTE	VALORE INIZIALE	BARRIERA	PREMIO	SCADENZA
NL0012872311	Azimut	13,79 €	80% (11,0320 €)	2,20% (8,80% p.a.)	29/06/2020
NL0012872329	Banco BPM	2,60 €	80% (2,0788 €)	2,25% (9,00% p.a.)	29/06/2020
NL0012872337	BPER Banca	4,59 €	80% (3,6720 €)	2,15% (8,60% p.a.)	29/06/2020
NL0012872345	Enel	4,82 €	80% (3,8592 €)	1,55% (6,20% p.a.)	29/06/2020
NL0012872352	ENI	15,43 €	80% (12,3472 €)	1,45% (5,80 p.a.)	29/06/2020
NL0012872360	Fiat Chrysler Automobiles	17,64 €	80% (14,1152 €)	2,50% (10,00% p.a.)	29/06/2020
NL0012872386	Intesa Sanpaolo	2,61 €	80% (2,0908 €)	2,70% (10,80 p.a.)	29/06/2020
NL0012872378	Saipem	3,73 €	80% (2,9848 €)	2,25% (9,00% p.a.)	29/06/2020
NL0012872394	Telecom Italia	0,68 €	80% (0,5432 €)	1,90% (7,60 % p.a.)	29/06/2020
NL0012872402	Terna	4,52 €	80% (3,6176 €)	1,00% (4,00% p.a.)	29/06/2020
NL0012872410	Unicredit	14,87 €	80% (11,8928 €)	2,15% (8,60% p.a.)	29/06/2020
NL0012872428	Air France KLM	7,50 €	80% (6,0016 €)	2,30% (9,20% p.a.)	29/06/2020
NL0012872436	ST Microelectronics	21,01 €	80% (16,8080 €)	2,15% (8,60% p.a.)	29/06/2020
NL0012872444	Banco BPM	2,60 €	70% (1,8190 €)	1,60% (6,40% p.a.)	29/06/2020
NL0012872451	Fiat Chrysler Automobiles	17,64 €	70% (12,3508 €)	1,80% (7,20% p.a.)	29/06/2020
NL0012872469	Intesa Sanpaolo	2,61 €	70% (1,8295 €)	2,05% (8,20% p.a.)	29/06/2020
NL0012872477	Saipem	3,73 €	70% (2,6117 €)	1,65% (6,60% p.a.)	29/06/2020
NL0012872485	Unicredit	14,87 €	70% (10,4062 €)	1,60% (6,40% p.a.)	29/06/2020

Il Certificate è uno strumento finanziario complesso

SCOPRI DI PIÙ SU [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it)

- I Non-Stop Cash Collect Certificate consentono di ottenere premi nelle date di valutazione trimestrali anche in caso di ribassi moderati dell'azione sottostante, nel caso in cui la sua quotazione sia superiore o pari al livello barriera.
- A scadenza, sono due gli scenari possibili:
  - 1) Se il sottostante scelto quota sopra il livello barriera, il Certificate rimborsa il capitale investito più un premio;
  - 2) Se il sottostante scelto quota sotto il livello barriera, il Certificate paga un importo commisurato alla performance negativa del sottostante (con conseguente perdita sul capitale investito).

**NOVITA'** I Non-Stop Cash Collect Certificate non contemplano la possibilità di scadenza anticipata, mantenendo fissa la durata del Certificate (due anni), e il possibile pagamento del premio trimestrale.

Per maggiori informazioni



[investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it)

#### Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Prima dell'adesione leggere attentamente il Base Prospectus for the issuance of Certificates approvato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) in data 05/06/2018, come aggiornato da successivi supplementi, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) relative al Certificate e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai relativi costi e al trattamento fiscale. Tale documentazione è disponibile sul sito [investimenti.bnpparibas.it](http://investimenti.bnpparibas.it). L'investimento nel Certificate comporta il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito, fermo restando il rischio Emittente e il rischio di assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in. Ove il Certificate sia venduto prima della scadenza l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui il Certificate sia acquistato o venduto nel corso della sua durata, il rendimento potrà variare. Il presente documento costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in esso contenute hanno scopo meramente promozionale e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione o raccomandazione all'investimento, offerta al pubblico o consulenza. Inoltre, il presente documento non fa parte della documentazione di offerta, né può sostituire la stessa ai fini di una corretta decisione di investimento. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario qui riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo.



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia

## Notizie dal mondo dei Certificati

### ► Revocato un Bonus Cap su Azimut

BNP Paribas ritira dal mercato il Bonus Cap su Azimut con codice Isin NL0012665327. In particolare a seguito della violazione della barriera avvenuta lo scorso 2 luglio e previa verifica dei requisiti necessari, quali l'assenza di scambi negli ultimi tre giorni di borsa aperta e la mancata diffusione del pubblico degli strumenti, l'emittente ha richiesto e ottenuto la revoca dello strumento con efficacia a partire dal 9 luglio.

### ► Bid-only per un Phoenix di Commerzbank

Da una comunicazione di Borsa Italiana si apprende che Commerzbank ha richiesto e ottenuto l'esenzione dall'esposizione dei prezzi in lettera per il Phoenix scritto su un paniere di titoli composto da Enel, Eni, FCA, Generali e Intesa Sanpaolo identificato dal codice Isin DE000CZ45NA6. In particolare, nell'avviso si legge che l'emittente tedesca a partire dal 9 luglio sul certificato sarà presente in modalità bid only ovvero esponendo le sole proposte in denaro. Si raccomanda pertanto la massima attenzione nell'inserimento di ordini di acquisto.

### ► Target Cedola: semaforo verde per il coupon

Banca Aletti ha messo in pagamento la cedola del Target Cedola su Eurostoxx Oil&Gas, codice Isin IT0004924426. In particolare l'emittente del Gruppo Banco BPM ha comunicato che nella data di osservazione del 4 luglio 2018 è stato rilevato un livello dell'indice a 350,48 punti, superiore ai 292,31 punti del trigger. Pertanto Banca Aletti ha proceduto in data 10 luglio all'erogazione di un importo periodico di 5,5 euro, ossia del 5,5% sul nominale.



**CedLAB**  
CERTIFICATES ANALYSIS CENTER

POWERED BY  
Certificati  
e  
Derivati.it

**FAI EVOLVERE LA CONSULENZA  
CON I CERTIFICATES**



**EVENTO SPECIALE CEDLAB**  
Due ore di approfondimento e analisi con il CedLAB  
WEBINAR GRATUITO - martedì 17 luglio dalle 15.00

## Rimborso per il Cash Collect su FTSE Mib

Obiettivo centrato all'ultima data di osservazione intermedia in programma per il Cash Collect di Unicredit scritto sul FTSE Mib. In particolare il certificato alla data di rilevamento del 9 luglio richiedeva un livello di almeno 21559,2 punti per attivare l'opzione autocallabile. I 22033,44 punti fissati dall'indice in chiusura, per soli 2,19 punti percentuali, hanno soddisfatto l'opzione richiesta con il conseguente rimborso dei 100 euro nominali e un coupon complessivo del 6% per un totale di 106 euro. Volendo tracciare un bilancio, considerate le tre cedole del 3% incassate dall'emissione, l'investimento si chiude con un profitto complessivo del 15%.

## Dialog affonda il Crescendo Tempo Protected

Si chiude con il rimborso sulla protezione la corsa del Crescendo Rendimento Protected scritto su un paniere di titoli composto da Dialog Semiconductor, Nokia e Glencore Xstrata con codice Isin FR0013079068. In particolare è stata la società di semiconduttori tedesca a mettere in crisi il certificato, che dai massimi oltre i 21 euro è arrivata a quotare nella data di osservazione finale del 5 luglio 13,815 euro lasciando sul terreno il 34,87%. Tale debacle porta il bilancio di Dialog Semiconductor dalla rilevazione dello strike, fissato a 30,83 euro, a un negativo del 55,18%. Solo grazie alla presenza della protezione il rimborso del certificato è risultato pertanto pari a 600 euro.

## CERTIFICATI CASH COLLECT UN NUOVO VIAGGIO VERSO I TUOI OBIETTIVI



Societe Generale mette a disposizione su Borsa Italiana (SeDeX) **5 nuovi certificati Cash Collect su titoli azionari**

ISIN CERTIFICATO	XS1759881813	XS1759881904	XS1759882035	XS1759882118	XS1759882209
AZIONE SOTTOSTANTE	Assicurazioni Generali	Intesa Sanpaolo	Banco BPM	Fiat Chrysler	Unicredit
PREZZO INIZIALE AZIONE	15,440€	3,096€	3,107€	17,572€	17,446€
BARRIERA	12,352€ (80%)	2,477€ (80%)	2,486€ (80%)	14,058€ (80%)	13,957€ (80%)
PREMIO TRIMESTRALE LORDO CONDIZIONALE (% BASE ANNUA)	2% (8% p.a.)	2,60% (10,40% p.a.)	2,20% (8,80% p.a.)	2,60% (10,40% p.a.)	2,40% (9,60% p.a.)
EFFETTO MEMORIA SUI PREMI	Si	Si	Si	Si	Si
CONDIZIONE DI PAGAMENTO DEL PREMIO	Su base trimestrale a partire dal primo trimestre (22/05/2018), se il prezzo di chiusura del sottostante risulta pari o superiore alla Barriera (posta all'80% del Prezzo Iniziale dell'azione)				
CONDIZIONE DI LIQUIDAZIONE ANTICIPATA	Su base trimestrale a partire dal secondo trimestre (22/08/2018), se il prezzo di chiusura del sottostante risulta pari o superiore al suo Prezzo Iniziale				

A scadenza, qualora il certificato non sia stato liquidato anticipatamente, l'investitore riceve il 100% del Valore Nominale (100 Euro) oltre all'ultimo premio con effetto memoria se il prezzo di chiusura dell'azione sottostante risulta pari o superiore alla Barriera. Altrimenti l'investitore riceve il Valore Nominale decurtato della performance negativa registrata dal sottostante rispetto al suo Prezzo Iniziale.

Questi prodotti sono a complessità molto elevata, non prevedono la garanzia del capitale a scadenza ed espongono ad una perdita massima pari al capitale investito.

I Certificati sono emessi da SG Issuer e hanno come garante Societe Generale<sup>1</sup>.



Per maggiori informazioni: [prodotti.societegenerale.it/cash-collect](http://prodotti.societegenerale.it/cash-collect)  
info@sgborsa.it | 02 89 632 569 (da cellulare) | Numero verde 800 790 491



I premi e gli importi di liquidazione sono al lordo dell'effetto fiscale.

<sup>1</sup> SG Issuer è un'entità del gruppo Societe Generale. L'investitore è esposto al rischio di credito di Societe Generale (rating S&P A ; Moody's A1; Fitch A). In caso di default di Societe Generale, l'investitore incorre in una perdita del capitale investito.

I Certificati sono soggetti alle disposizioni della Direttiva 2014/59/UE in materia di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, a seguito della cui applicazione l'investitore potrebbe incorrere in una perdita parziale o totale del capitale investito (esempio bail-in).

Questo è un messaggio pubblicitario e non costituisce sollecitazione, offerta, consulenza o raccomandazione all'investimento. Prima dell'investimento leggere attentamente il Prospetto di Base, approvato dalla CSSF in data 27/06/2017, i Supplementi dati 31/07/2017, 10/08/2017, 13/09/2017, 20/10/2017, 14/11/2017, 11/12/2017, 18/01/2018, 27/02/2018 e le Condizioni Definitive (Final Terms) del 28/02/2018, inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione, disponibili sul sito internet <http://prospectus.socgen.com/> e presso la sede di Societe Generale a Milano (via Olona 2), ove sono illustrati in dettaglio il meccanismo di funzionamento, i fattori di rischio ed i costi.

Disponibilità del Documento contenente le Informazioni Chiave (KID): l'ultima versione disponibile del Documento contenente le Informazioni Chiave relativo a questo prodotto potrà essere visualizzata e scaricata dal sito <http://kid.sgmarkets.com>.



## CERTIFICATI LEVERAGE

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Leva Fissa	Vontobel	Telecom Italia	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D004	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Telecom Italia	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D012	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Unicredit	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D046	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Unicredit	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D053	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Volkswagen	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D061	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Volkswagen	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D079	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Eni	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0A1	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Eni	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0B9	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	FCA	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0E3	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	FCA	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0F0	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Total	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0G8	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Total	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0H6	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Generali	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0L8	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Generali	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0M6	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Intesa Sanpaolo	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0Q7	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Intesa Sanpaolo	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0R5	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	LVMH	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0S3	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	LVMH	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0T1	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Nokia	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0U9	Sedex



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Leva Fissa	Vontobel	Nokia	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0V7	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	STMicroelectronics	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D0W5	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	STMicroelectronics	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D0X3	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Tesla	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1A9	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Tesla	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1B7	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Spotify	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1C5	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Spotify	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1D3	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Baidu	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1E1	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Baidu	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1F8	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Alphabet	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1G6	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Alphabet	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1H4	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Facebook	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1J0	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Facebook	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1K8	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Amazon	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1L6	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Amazon	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1M4	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Mediobanca	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9D1N2	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Mediobanca	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9D1P7	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	BMW	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9DZ01	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	B;MW	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9DZ19	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Deutsche Telekom	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9DZ27	Sedex



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Leva Fissa	Vontobel	Deutsche Telekom	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9DZ35	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Enel	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9DZ68	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Enel	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9DZ76	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Allianz	05/07/18	Leva Fissa Long X3	16/06/23	DE000VN9DZY9	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Allianz	05/07/18	Leva Fissa Short X3	16/06/23	DE000VN9DZZ6	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Unicredit	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9D020	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Unicredit	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9D038	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Tesla	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9D087	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Tesla	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9D095	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	FCA	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9D0C7	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	FCA	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9D0D5	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Generali	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9D0J2	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Generali	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9D0K0	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Intesa Sanpaolo	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9D0N4	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Intesa Sanpaolo	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9D0P9	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Telecom Italia	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9D0Y1	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Telecom Italia	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9D0Z8	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Enel	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9DZ43	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Enel	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9DZ50	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Eni	05/07/18	Leva Fissa Long X2	16/06/23	DE000VN9DZ84	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Eni	05/07/18	Leva Fissa Short X2	16/06/23	DE000VN9DZ92	Sedex

**CERTIFICATI IN QUOTAZIONE**

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Bonus Plus	Mediobanca	Eurostoxx Banks	04/07/18	Barriera 70%; Cedola 4,25%; Bonus 100%; Cap 140%	06/07/23	XS1828133386	Cert-X
Express Plus	Mediobanca	Intesa Sanpaolo	04/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 2,2%	06/07/21	XS1830294796	Cert-X
Express	Goldman Sachs	BNP Paribas	04/07/18	Barriera 70%; Coupon 14,6%	10/07/23	GB00BG2M-DZ10	Cert-X
Express Plus	Unicredit	Eni	04/07/18	Barriera 65%; Coupon 2,1% sem.	27/12/21	DE000HV40SY4	Cert-X
Recovery Bonus Cap	Credit Suisse	Unicredit	04/07/18	Pr em 60; Barriera 17,3601; Rimn Bonus 100 euro	05/07/21	XS1520290476	Cert-X
Express	BNP Paribas	FTSE Mib, Eurostoxx 50	04/07/18	Barriera 50%; Trigger 102%; Coupon 11,15%; Usd	18/06/24	XS1787658092	Cert-X
Express	BNP Paribas	FTSE Mib, Eurostoxx 51	04/07/18	Barriera 50%; Coupon 3,75%	15/06/23	XS1787662524	Cert-X
Protect Outperformance Cap	BNP Paribas	Porsche	04/07/18	Barriera 85%; Partecipazione 150%; Cap 126,67%	15/06/20	XS1787689998	Cert-X
Protect Outperformance Cap	BNP Paribas	Porsche	04/07/18	Barriera 95%; Partecipazione 150%; Cap 140,05%	15/06/20	XS1787690228	Cert-X
Phoenix	BNP Paribas	Intesa Sanpaolo, Telecom Italia, Unicredit	04/07/18	Barriera 50%; Cedola e Coupon 2,7% trim.	28/06/21	XS1793731495	Cert-X
Phoenix	BNP Paribas	Banco BPM, Intesa Sanpaolo	04/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,3% mens.	01/06/21	XS1776919505	Cert-X
Recovery Bonus Cap	Morgan Stanley	FTSE Mib, Smi, S&P 500	04/07/18	Pr.Em. 822, Barriera 73,1	22/06/21	DE000M-S0GWF3	Sedex
Recovery Bonus Cap	Morgan Stanley	FTSE Mib, Smi, S&P 500	04/07/18	Pr.Em. 801, Barriera 73,1	22/06/22	DE000M-S0GWG1	Sedex
Bonus Plus	Banca IMI	Eurostoxx Banks	05/07/18	Barriera 65%; Cedola e Bonus 3,9%	29/06/22	IT0005333783	Cert-X
Bonus Plus	Banca IMI	Bayer	05/07/18	Barriera 65%; Cedola e Bonus 3,35%	29/06/22	IT0005333775	Cert-X
Digital	Banca IMI	Eurostoxx Select Dividend 30	05/07/18	Protezione 100%; Cedola 1,5% step up	27/06/25	IT0005333767	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix	Goldman Sachs	Eurostoxx Banks	05/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 2,25% trim.	28/06/21	GB00BG-2MHD79	Cert-X
Twin Win Autocallable	BNP Paribas	Intesa Sanpaolo	05/07/18	Barriera 70%; Coupon 6,5%	21/06/21	NL0012670053	Cert-X
Phoenix Memory	BNP Paribas	Nasdaq 100	05/07/18	Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,5% Mens.	06/07/21	XS1787695375	Cert-X
Athena Reverse	BNP Paribas	Nasdaq 100	05/07/18	Barriera 130%; Coupon 4,5% Usd	06/07/21	XS1776925148	Cert-X
Phoenix Memory Airbag	Société Générale	EurRub, EurTry, EurBrl, EurZar	05/07/18	Barriera 175,5%; Cedola e Coupon 2% sem.	28/12/20	XS1816471913	Cert-X
Phoenix Memory Airbag	Société Générale	EurTry, EurBrl, EurZar	05/07/18	Barriera 175,5%; Cedola e Coupon 2,5% sem.	29/06/20	XS1816473885	Cert-X
Athena Certificate	BNP Paribas	Eni, Snam	05/07/18	Barriera 70%; Coupon 6,5%	21/06/21	XS1793725414	Cert-X
Phoenix Memory	Commerzbank	Adidas, Michelin, Intesa Sanpaolo, BNP Paribas, Coca Cola	05/07/18	Barriera 55%; Trigger 75%; Cedola e Coupon 2,2%	03/07/23	DE000CZ45Q63	Sedex
Cash Collect	Société Générale	WTI Crude Oil Futures Contract	06/07/18	Barriera 75%; Cedola 1,8%trim.	29/06/21	XS1778434743	Cert-X
Reverse Express	Deutsche Bank	EurUsd	06/07/18	Barriera 125%; Coupon 8,4%	07/07/23	XS1628407386	Cert-X
Express	Deutsche Bank	Unicredit	06/07/18	Barriera 70%; Coupon 3,85%	29/06/23	XS1623958151	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Credit Agricole	06/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,25%	30/06/22	XS1233663878	Cert-X
Express Plus	BNP Paribas	Renault, Valeo	06/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 5,25%	30/06/22	XS1233671541	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Saint Gobain, Vinci	06/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 5%	30/06/22	XS1233660262	Cert-X
Athena Fixed Premium	BNP Paribas	Intel, Samsung	06/07/18	Barriera 60%; Cedola 2,75%; Coupon 5,75%	30/06/22	XS1233663951	Cert-X
Bonus Cap	JP Morgan	MSCI Emerging Markets Index	06/07/18	Barriera 60%; Bonus 118%; Cap 140%; Usd	06/07/22	XS1668112953	Cert-X
Express	Unicredit	Volkswagen	06/07/18	Barriera 65%; Coupon 2,5% sem.	22/11/21	DE000HV40SX6	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Express	Unicredit	Intesa Sanpaolo	06/07/18	Pr. Em. 85,3 euro; Barriera 65%; Rimb ant da 100 euro	21/07/22	DE000HV40TT2	Cert-X
Cash Collect Protection	Unicredit	Eurostoxx Select Dividend 30	06/07/18	Protezione 100%; Cedola 2,3%	30/06/25	IT0005333742	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Daimler, Lufthansa, RWE, Volkswagen	06/07/18	Barriera 50%; Trigger 65%; Cedola e Coupon 0,667% mens.	10/07/23	CH0419580938	Cert-X
Phoenix	Credit Agricole	Ing, Volkswagen	06/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 3,4% trim.	13/07/21	XS1754499652	Cert-X
Athena Reverse	BNP Paribas	EurTry	06/07/18	Pr.Em. 600; Barriera 160%; Trigger 90%; Rimb 1000 euro	06/07/23	XS1841987115	Cert-X
Open End	Unicredit	FTSE Mib NR	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000HV40UV6	Cert-X
Open End	Unicredit	FTSE Italia Mid Cap NR	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000HV40UU8	Cert-X
Open End	Unicredit	Eurostoxx 50 NR	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000HV40UT0	Cert-X
Open End	Unicredit	MSCI Europe NT (NET RETURN) INDEX	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000H-V40UW4	Cert-X
Open End	Unicredit	S&P 500 NT- EurUsd	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000HV40US2	Cert-X
Open End	Unicredit	MSCI Pacific NT - EurUsd	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000HV40UR4	Cert-X
Open End	Unicredit	MSCI Emerging NT - EurUsd	06/07/18	Replica Lineare	-	DE000H-V40UQ6	Cert-X
Phoenix Memory	Goldman Sachs	Vodafone	09/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,23% trim.	03/07/23	GB00B-G2KFY86	Cert-X
Athena Premium	BNP Paribas	FCA	09/07/18	Barriera 55%; Trigger 80%; Cedola e Coupon 3,25%	30/06/21	XS1233671467	Cert-X
Athena Certificate	BNP Paribas	Eni, FCA	09/07/18	Barriera 60%; Coupon 14%	28/06/21	XS1793739639	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Fineco, Intesa Sanpaolo, Unicredit	09/07/18	Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,67% mens.	11/07/23	CH0419583239	Cert-X
Phoenix Memory	BNP Paribas	Eni, Enel	09/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 2,775% mens.	05/07/21	XS1793740488	Cert-X
Bonus Cap Plus	Banca IMI	Eurostoxx 50	10/07/18	Barriera 55%; Trigger cedola 95%; Cedola 10%; Bonus 100%; Cap 140%	04/07/23	XS1834051796	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix	Mediobanca	Roche	10/07/18	Barriera 80%; Cedola e Coupon 3,7%	06/07/21	XS1847829527	Cert-X
Athena Double Relax Double Chance	BNP Paribas	Abbvie, CVS Health	10/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 4,3%	30/06/22	XS1233665493	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Bridgestone, Goodyear	10/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,1%	30/06/22	XS1233665576	Cert-X
Athena Fixed Premium	BNP Paribas	Intel, Sap	10/07/18	Barriera 60%; Cedola 2,25%; Coupon 4,75%	30/06/22	XS1233664173	Cert-X
Athena Relax Chance	BNP Paribas	LG, Samsung	10/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3%	30/06/22	XS1233664256	Cert-X
Athena Relax	BNP Paribas	Orange, Vodafone	10/07/18	Barriera 60%; Cedola 6,5%; Coupon 3%	30/06/22	XS1233664090	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	AMD, Amazon, Facebook, Nvidia	10/07/18	Barriera 50%; Trigger 60%; Cedola e Coupon 0,708%	13/07/21	CH0419583262	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Eurostoxx 50, Nikkei 225, S&P 500	10/07/18	Barriera 60%; Trigger 75%; Cedola e Coupon 0,5%	13/07/21	CH0419583247	Cert-X
Phoenix	BNP Paribas	Generali, Intesa Sanpaolo	10/07/18	Barriera 50%; Cedola e Coupon 2,87% sem.	04/07/23	XS1793744803	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Petroleo Brasileiro, Vale, Banco Bradesco	10/07/18	Barriera 50%; Trigger 65%; Cedola e Coupon 0,667%	12/07/23	CH0419583254	Cert-X
Autocallable Twin Win	Leonteq	Intesa Sanpaolo, Unicredit	10/07/18	Barriera 60%; Coupon 0,8333% mens.	12/07/19	CH0423434437	Cert-X

## CERTIFICATI IN COLLOCAMENTO

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix	Banca IMI	Amazon, Alibaba, Alphabet	16/07/18	Barriera 60%; Trigger 7%; Cedola e Coupon 2,5% trim.	20/07/20	IT0005337503	Cert-X
Phoenix	Banca IMI	Eni, FCA	19/07/18	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,05% mens.	26/07/21	XS1841487223	Cert-X
Ayhen Premium Crescendo	BNP Paribas	Comcast, Tencent	26/07/18	Barriera 60%; Cedola 2%; Coupon agg 4% annuo	29/07/22	XS1793723476	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Athena Relax Bell	BNP Paribas	Honda, Renault	26/07/18	Barriera 60%; Cedola 5%; Coupon dal 7%	29/07/22	XS1793725174	Cert-X
Athena Relax Bell	BNP Paribas	Broadcom, Lam Research	26/07/18	Barriera 60%; Cedola 3,5%; Coupon dal 7,5%	29/07/22	XS1793725687	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Basf, Bayer	26/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 4%	29/07/22	XS1793726149	Cert-X
Athena Double Relax Double Chance	BNP Paribas	STMicroelectronics	27/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,2%	29/07/22	XS1793727113	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Generali	27/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,25%	29/07/22	XS1793726818	Cert-X
Athena Relax Fast	BNP Paribas	Eni	27/07/18	Barriera 60%; Cedola 2,5%; Coupon dal 4,5%	29/07/22	XS1793726909	Cert-X
Athena Relax Daily Bell	BNP Paribas	Expedia, Ebay	27/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 4%	29/07/22	XS1793729242	Cert-X
Express Plus	Banca IMI	Basf	26/07/18	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,35%	29/07/22	IT0005337784	Cert-X
Digital	Banca IMI	S&P GSCI Gold ER	26/07/18	Protezione 100%; Cedola 7%; Usd	31/07/24	IT0005337776	Cert-X
Digital	Banca IMI	Eurostoxx 50	26/07/18	Protezione 100%; Cedola 2,1% step up	31/07/25	IT0005337677	Cert-X
Bonus Plus	Banca IMI	Eni	26/07/18	Barriera 60%; Cedola e Bonus 3,95%	29/07/22	IT0005337768	Cert-X
Cash Collect Protetto	Unicredit	Eurostoxx Select Dividend 30	27/07/18	Protezione 100%; Cedola 3%	31/07/25	IT0005337875	Cert-X
Express	Unicredit	Amazon	27/07/18	Barriera 65%; Coupon 3,4%	30/07/21	DE000HV40UM5	Cert-X
Express Plus	Unicredit	FCA	26/07/18	Barriera 60%; Cedola 3,6%; Coupon 1,8% trim.	31/01/22	DE000HV40UN3	Cert-X
Express	Unicredit	BNP Paribas	27/07/18	Pr.Em. 90,5 euro; Barriera 65%; Rimb ant. da 100 euro	30/09/22	DE000HV40UP8	Cert-X



## DATE DI RILEVAMENTO

ISIN	EMITTENTE	NOME	SOTTOSTANTE	DATA OSSERVAZIONE	SOTTOSTANTE	TRIGGER
CH0387883520	Leonteq Securities	Phoenix Memory	Basket di azioni worst of	16/07/18	192,75	127,0360
CH0392531379	Leonteq Securities	Phoenix	Basket di azioni worst of	16/07/18	68,05999756	80,4320
CH0396949452	Leonteq Securities	PHOENIX	Basket di azioni worst of	16/07/18	2,555999994	2,4075
CH0402353509	Leonteq Securities	PHOENIX MEMORY	Basket di azioni worst of	16/07/18	13,80500031	10,9554
CH0411119164	Leonteq Securities	PHOENIX MEMORY	Basket di azioni worst of	16/07/18	42,66999817	35,4000
DE000CZ446U1	Commerzbank	PHOENIX	Basket di azioni worst of	16/07/18	35,70999908	31,7700
DE000CZ447Q7	Commerzbank	PHOENIX	Basket di azioni worst of	16/07/18	8,63599968	10,6890
DE000DL55BV4	Deutsche Bank	PHOENIX MEMORY	FTSE Mib	16/07/18	22181,41016	21492,2900
DE000HV4AQL0	Unicredit	CASH COLLECT PROTECTION	Eurostoxx Select Dividend 30	16/07/18	2026,109985	1929,3100
DE000UV7WXG6	Ubs	MEMORY EXPRESS	Basket di azioni worst of	16/07/18	2,555999994	1,7325
FR0013070117	Exane Finance	CRESCENDO RENDIMENTO TEMPO	Basket di azioni worst of	16/07/18	0,639999986	1,1400
FREXA0004574	Exane Finance	CRESCENDO RENDIMENTO TEMPO	Mediaset spa	16/07/18	2,75999999	3,8650
FREXA0006355	Exane Finance	Crescendo Rendimento Tempo	Basket di azioni worst of	16/07/18	227,8000031	312,6600
FREXA0006900	Exane Finance	CRESCENDO RENDIMENTO TEMPO	Basket di azioni worst of	16/07/18	8,63599968	15,0790
FREXA0009490	Exane Finance	CRESCENDO UNICORN	Basket di azioni worst of	16/07/18	67,97000122	46,8020
FREXA0009508	Exane Finance	CRESCENDO UNICORN	Basket di azioni worst of	16/07/18	117,3600006	71,0320
GB00BFBKGWQ25	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Deutsche Bank	16/07/18	9,807999611	0,0000



ISIN	EMITTENTE	NOME	SOTTOSTANTE	DATA OSSERVAZIONE	SOTTOSTANTE	TRIGGER
GB00BFGKWS49	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Banca Popolare dell'Emilia Romagna	16/07/18	4,765999794	0,0000
GB00BFGKWT55	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Unione Banche Italiane	16/07/18	3,391000032	0,0000
GB00BFGKWV77	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Societe Generale	16/07/18	36,74000168	0,0000
GB00BFGKWW84	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Bnp Paribas	16/07/18	53,84000015	0,0000
GB00BFGKW91	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Banco BPM	16/07/18	2,696500063	0,0000
GB00BFGKWY09	Goldman Sachs	FIX CASH COLLECT	Unicredit	16/07/18	14,77799988	0,0000
GB00BFTKVG80	Goldman Sachs	PHOENIX MEMORY	FTSE Mib	16/07/18	22181,41016	23329,3100
IT0005203069	Banca Aletti	TARGET CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	16/07/18	2026,109985	1769,5200
NL0012317184	Bnp Paribas	ATHENA CERTIFICATE	Banco BPM	16/07/18	2,696500063	3,1400
NL0012317259	Bnp Paribas	ATHENA CERTIFICATE	Mediaset spa	16/07/18	2,75999999	3,3440
XS1119159546	Societe Generale	PHOENIX MEMORY COUPON	Basket di azioni worst of	16/07/18	3,391000032	6,0094
XS1212142373	Societe Generale	PHOENIX	Intesa San Paolo spa	16/07/18	2,555999994	2,3028
XS1489575255	Bnp Paribas	ATHENA CERTIFICATE	Eni spa	16/07/18	16,61800003	15,4000
XS1586041243	Societe Generale	EXPRESS	Allianz SE	16/07/18	182,1399994	182,8000
XS1703900321	Banca IMI	CASH COLLECT	Netflix Inc	16/07/18	418,9700012	155,3280
XS1703900677	Banca IMI	CASH COLLECT	WTwitter	16/07/18	44,13999939	13,4025
XS1703900750	Banca IMI	CASH COLLECT	Deutsche Bank	16/07/18	9,807999611	11,5200

# Tesla

**ANALISI TECNICA** Il titolo Tesla sta affrontando una fase di mercato piuttosto complicata. La schiera degli scettici infatti sul modello di business del gruppo americano continuano ad aumentare. In ultimo l'analista di J.P.Morgan, che ha confermato la valutazione "underweight" e il prezzo obiettivo di 180 dollari. Questo nonostante la notizia che la società avrebbe centrato il target di produzione di 5.000 Model 3 a settimana. La preoccupazione diffusa tra gli analisti è infatti che tali livelli produttivi non siano sostenibili per periodi di tempo lunghi e stiano facendo lievitare i costi a danno della redditività. Nel complesso di 31 analisti che seguono il titolo 10 raccomandano il buy e 11 l'hold. Ben 10 invece consigliano di vendere.

**ANALISI FONDAMENTALE** Anche da un punto di vista tecnico il quadro grafico di Tesla risulta essere piuttosto complesso. Forte è stata infatti la volatilità che ha colpito di recente i prezzi. Tesla infatti dopo aver quasi raggiunto i massimi storici a metà giugno, ha avviato una veloce correzione che ha riportato i corsi verso i 300 dollari. In particolare il 5 luglio Tesla ha sviluppato un pattern candlestick di ritracciamento/inversione, qual è l'hammer. Candela che ha trovato conferma nei giorni successivi con i prezzi che hanno infatti avviato il rimbalzo. Ora però il titolo necessita di conferme sopra i 350 dollari. In tal caso Tesla potrebbe riprendere la corsa verso i massimi storici. Al contrario già l'incapacità di superare i 325 dollari dovrebbe allertare. Segnale prettamente negativo sarebbe invece la rottura dei 300 dollari. In tal caso si aprirebbero le porte verso i supporti a 276 e 265 dollari.

## TESLA



## TITOLI A CONFRONTO

TITOLO	P/E 2018	P/BV 2018	% YTD
TESLA (USD)	322,5	-1,45	3,57
BMW (EUR)	78,6	-5,29	-9,56
DAIMLER (EUR)	57,3	-10,71	-19,15
Santander	9,6	0,76	-13,74

Fonte: Bloomberg

# Certificate Journal

Certificati  
  
Derivati.it

Finanza.com

FINANZA ONLINE

 Borse.it

## NOTE LEGALI

Il Certificate Journal ha carattere puramente informativo e non rappresenta né un'offerta né una sollecitazione ad effettuare alcuna operazione di acquisto o vendita di strumenti finanziari. Il Documento è stato preparato da Brown Editore Srl e Certificatiederivati srl (gli Editori) in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore. Il Documento è sponsorizzato da una serie di emittenti che possono essere controparte di operazioni che possono coinvolgere uno dei titoli oggetto del presente documento. Il presente Documento è distribuito per posta elettronica a chi ne abbia fatto richiesta e pubblicato sul sito [www.certificatejournal.it](http://www.certificatejournal.it) al pubblico indistinto e non può essere riprodotto o pubblicato, nemmeno in una sua parte, senza la preventiva autorizzazione scritta di Brown Editore Srl e Certificatiederivati srl. Qualsiasi informazione, opinione, valutazione e previsione contenute nel presente Documento è stata ottenuta da fonti che gli Editori ritengono attendibili, ma della cui accuratezza e precisione né gli editori né tantomeno le emittenti possono essere ritenuti responsabili né possono assumersi responsabilità alcuna sulle conseguenze finanziarie, fiscali o di altra natura che potrebbero derivare dall'utilizzazione di tali informazioni. I box interattivi presenti sul presente documento, sono una selezione di prodotti delle emittenti sponsor selezionati dagli Editori. La selezione rappresenta un esempio di alcune tipologie di prodotto tra quelli facenti parte della gamma delle emittenti sponsor, cui si fa riferimento solo come esempio esplicativo degli argomenti trattati nella pubblicazione. Si raccomanda SEMPRE la lettura del prospetto informativo. Si specifica inoltre che alcuni estensori del presente documento potrebbero avere, in rarissime occasioni, posizioni in essere di puro carattere simbolico al fine di definire le modalità di negoziazione/ rimborso degli strumenti analizzati in modo da non diffondere notizie non corrispondenti alla realtà dei fatti. Si ricorda altresì che, sia i leverage che gli investment certificate, sono strumenti volatili e quindi molto rischiosi, ed investire negli stessi, può, in alcuni casi, risultare in una perdita totale del capitale investito. Questo aspetto, unito alla elevata complessità degli strumenti possono avere come conseguenza la messa in atto di operazioni non adeguate anche rispetto alla propria attitudine al rischio. Per tutte queste ragioni, si consiglia un'attenta valutazione e una lettura ragionata del Prospetto Informativo prima della valutazione di una qualsiasi ipotesi d'investimento.