



Il coronavirus manda KO i mercati

Dai primi focolai, alla paura di una recessione economica. Il Coronavirus ha provocato un drastico cambio di sentiment in una sola settimana



Indice



APPROFONDIMENTO

PAG. 7



A TUTTA LEVA

PAG. 13



PILLOLE SOTTOSTANTI

PAG. 22



CERTIFICATO DELLA SETTIMANA

PAG. 23



APPUNTAMENTI

PAG. 26



NEWS

PAG. 28



ANALISI TECNICA E FONDAMENTALE

PAG. 39



Nuovo canale Telegram !

É nato il canale Telegram di Certificati e Derivati, punto di incontro per rimanere sempre informati sulle nostre iniziative, articoli approfondimenti e notizie sul mondo dei certificati

[UNISCITI AL NOSTRO CANALE](#)

L'editoriale di Pierpaolo Scandurra



Come di consueto le docce fredde arrivano veloci e inaspettate. Il coronavirus è stato l'innescò che ha fatto scattare le vendite sui mercati azionari con un movimento fulmineo costato ai principali indici azionari mediamente il 15% in una sola settimana. Numeri che non si vedevano dal 2011 dove a pesare era un contesto economico di recessione. Indubbiamente l'economia globale subirà una battuta d'arresto, soprattutto alla luce dei pesanti interventi per arginare l'epidemia, ma la domanda ricorrente è se quello a cui stiamo assistendo non stia scontando già le più nere previsioni. In ogni caso, a mente fredda, una correzione dei mercati era attesa e salutare ma ora cosa fare?

A questa domanda abbiamo provato a rispondere selezionando una serie di opportunità sul mercato che possano adeguarsi ai diversi scenari che potranno realizzarsi e soprattutto guardando anche a una diversificazione a livello di sottostanti. Approfittando dell'impennata di volatilità siamo andati ad osservare da vicino il nuovo Phoenix Memory Souvernir di Natixis che per la sua particolare struttura, che esclude il worst of se è il solo ad essere sotto barriera, si acquista ora molto sotto la pari. Tra le tante notizie negative, si apre uno spiraglio positivo su Telecom Italia con il fondo KKR interessato all'acquisto della rete in Fibra. Gli effetti sul titolo si sono visti e per approfittare dei futuri movimenti il segmento dei leverage certificate offre un'ampia gamma di strumenti. Se il Coronavirus ha bloccato tutti gli eventi live, con l'Investing Napoli che è slittato a maggio e il Salone del Risparmio a fine giugno, non si interrompono gli appuntamenti on line. In particolare, in settimana andrà in onda il quinto appuntamento con IG Market, che con l'operatività a 24 ore ha consentito in questi giorni di prendere posizione anche a mercati chiusi.

Investire ai tempi del Coronavirus

Vontobel ha lanciato sul mercato una serie di prodotti che puntano a mitigare il rischio all'interno di un portafoglio d'investimento



Non è la prima volta che succede, e del resto il crollo dei mercati azionari almeno per il momento suona come un ritorno alla normalità. Appariva esagerato ai più il forte rialzo che i listini mondiali avevano realizzato negli ultimi mesi. Il tutto alla luce di dati economici non di certo positivi. A scatenare il sell off sui mercati è stato il coronavirus e i potenziali impatti sull'economia mondiale. L'FMI ha stimato che l'impatto del coronavirus sulla crescita cinese nel 2020 sarebbe dello 0,4%, dunque al 5,6%. La crescita globale invece sarebbe inferiore di circa 0,1 punti percentuali.

Questi i dati ad oggi. Moody's ha addirittura chiamato il rischio di una recessione mondiale in caso di pandemia, rivedendo al contempo al ribasso le stime di crescita del PIL mondiale per il 2020 al 2,4%.

L'impatto sui mercati è stato importante e ha portato in fase di correzione tutti i principali listini internazionali. Se prendiamo per esempio l'MSCI World, l'indice azionario globale ha perso, dal massimo storico a 335 punti segnato il 19 febbraio, oltre il 10% in una settimana. L'S&P 500 dai massimi di febbraio ha perso ben oltre 10 punti percentuali. DAX e FTSE



MIB hanno perso quai il 15%. Il VIX ha superato quota 40 punti, livello che non vedeva da febbraio 2018. Tutto ciò ancora una volta conferma quanto abbiamo più volte già scritto. I mercati azionari dopo il 2009 sono cambiati divenendo molto più nervosi. A fasi prolungate di rialzo seguono movimenti molto violenti al ribasso spesso, come in questo caso, difficilmente prevedibili. Il tutto rende più difficile gestire, non solo per i non professionisti, le posizioni sul mercato. Ecco perché l'utilizzo nel proprio portafoglio dei certificati d'investimento può aiutare a ridurre la volatilità e rendere più resiliente agli shock di mercato il nostro portafoglio. Vontobel, a tal riguardo, dall'inizio dell'anno ha lanciato sul mercato una serie di certificati d'investimento a barriera profonda e più in generale prodotti finanziari in grado di limitare il rischio. Facciamo qualche esempio. Per chi ritiene che lo scenario ribassista sui mercati potrebbe essere particolarmente forte, evidenziamo il certificato ISIN DE000VE6PXM8 realizzato con Gabriele Bellelli, trader professionista e formatore. Il certificato è un Memory Cash Collect Express su basket con barriera capitale al 50%.

Basket composto da tre titoli con ottimi fondamentali: Assicurazioni Generali, UniCredit e Intesa Sanpaolo. Il premio in questo caso è annuale e del 6,5%, condizionato al fatto che, nelle diverse date di valutazione tutti i sottostanti non siano inferiori Barriera Premio, posizionata al 50% dello strike. In tal caso il certificato paga il premio con effetto memoria. Non solo, se tutti i sottostanti dovessero essere maggiori o uguali alla barriera Autocall (100% dello strike), il Certificate scade anticipatamente e paga 100 euro più il premio con effetto memoria. Infine, se uno dei sottostanti è al di sotto della barriera premio, il certificato non paga il premio, che viene conservato in memoria, e l'investimento prosegue. A scadenza sono due gli scenari. Se tutti i sottostanti non sono scesi di oltre il 50%, il certificato paga il valore nominale pari a 100 euro più il premio con effetto memoria. In caso contrario, il valore di liquidazione dipenderà dalla performance negativa del sottostante che ha riscontrato la performance peggiore. Visto il forte calo registrato dai titoli, il certificato al momento tratta anche a sconto. Interessante anche il certificato ISIN

NUOVI BONUS CAP CERTIFICATE

| ISIN | SOTTOSTANTE | TIPOLOGIA | OSSERVAZIONE BARRIERA | PREZZO DI RIFERIMENTO INIZIALE | BARRIERA | BONUS & CAP | PREZZO DI EMISSIONE | SCADENZA |
|--------------|-----------------|-----------|-----------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|----------|
| DE000VE7QTA9 | Bayer | Bonus Cap | Continua | EUR 70,68 (100%) | EUR 49,48 (70%) | EUR 74,64 (105,6%) | 100 | 04/12/20 |
| DE000VE7QTB7 | Banco BPM | Bonus Cap | Continua | EUR 2,146 (100%) | EUR 1,58 (73,63%) | EUR 2,279 (106,2%) | 100 | 04/12/20 |
| DE000VE7QTC5 | Intesa Sanpaolo | Bonus Cap | Continua | EUR 2,357 (100%) | EUR 1,6499 (70%) | EUR 2,4855 (105,45%) | 100 | 04/12/20 |



DE000VE6PXL2, sempre sviluppato da Vontobel in collaborazione con Gabriele Bellelli e che ha come sottostante ENI. La barriera è posta su 8,938 euro (70%), livello che la big del petrolio non registra dal 1997. Il premio, con effetto memoria, è del 4,77% annuo (scadenza 31 gennaio 2023). Interessante anche perché il prodotto prezza ora a forte sconto. Sempre considerando solo un sottostante, Vontobel ha appena rinforzato la gamma di Bonus Cap Certificate, con tre nuove emissioni con sottostanti Bayer (ISIN DE000VE7QTA9), Banco BPM (ISIN DE000VE7QTB7) e Intesa Sanpaolo (ISIN DE000VE7QTC5). Tutti e tre hanno scadenza a

dicembre 2020 e barriera intorno al 70%. In particolare, il certificato con sottostante Intesa Sanpaolo, evidenzia Livello di Barriera a 1,6499 euro. Livello che il titolo non vede dal luglio 2016 e ben al di sotto di un livello di supporto strategico collocato a 1,8 euro. Poiché nel caso negativo il rimborso del capitale offerto dai Bonus e dai Cash Collect Certificates è legato alla performance del sottostante, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito se il sottostante dovesse azzerarsi (rischio di mercato). Come tutti i certificati, anche i prodotti presentati nell'articolo sono inoltre soggetti al rischio emittente.

MEMORY CASH COLLECT EXPRESS SU ENI (DE000VE6PXL2) CARTA D'IDENTITÀ DEL PRODOTTO

| ISIN | SOTTOSTANTE | BARRIERA AUTOCALL E STRIKE | BARRIERA PREMIO E BARRIERA SCADENZA | PREMIO | FREQUENZA PREMIO | OSSERVAZIONE BARRIERA | DATA DI SCADENZA |
|--------------|-------------|----------------------------|-------------------------------------|----------|------------------|-----------------------|------------------|
| DE000VE6PXL2 | ENI | EUR 12,768 (100%) | EUR 8,938 (70%) | EUR 4,77 | ANNUALE | A SCADENZA | 31.01.2013 |

NUOVI MEMORY CASH COLLECT EXPRESS SU BASKET CON BARRIERA AL 50%

| ISIN | SOTTOSTANTE | BARRIERA AUTOCALL E STRIKE | BARRIERA PREMIO E BARRIERA SCADENZA | PREMIO | FREQUENZA PREMIO | OSSERVAZIONE BARRIERA | DATA DI SCADENZA |
|--------------|------------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| DE000VE6PXL2 | Assicurazioni Generali | EUR 17,658 (100%) | EUR 8,829 (50%) | EUR 6,55 (6,55% p.a) | ANNUALE | A SCADENZA | 31.01.2013 |
| | UniCredit | EUR 12,123 (100%) | EUR 6,062 (50%) | | | | |
| | Intesa Sanpaolo | EUR 2,2535 (100%) | EUR 1,12687 (50%) | | | | |

Il coronavirus manda KO i mercati

Dai primi focolai, alla paura di una recessione economica. Il Coronavirus ha provocato un drastico cambio di sentiment in una sola settimana

Quello della scorsa settimana è stato un week end tutt'altro che tranquillo con lo scoppio del caso Coronavirus anche in Italia, culminato poi in un nuovo black Monday per i mercati finanziari. I timori del diffondersi del virus, i dati ufficiali sui contagi e le prime drastiche restrizioni nel Nord Italia, hanno generato un diffuso panic selling lo scorso lunedì con Piazza Affari che ha così registrato la peggior seduta degli ultimi 4 anni, cancellando in un solo giorno tutto il rialzo messo a segno da inizio anno. Siamo il quarto Paese per numero di contagi e questo sicuramente spaventa gli investitori. Un ribasso generalizzato che non ha risparmiato nessuno anche se i titoli maggiormente sotto l'occhio del ciclone dall'inizio epidemia rimangono quelli legati ai trasporti, viaggi, vendite al dettaglio e del lusso. Un sentiment di mercato che si è drasticamente compromesso anche nei giorni successivi, con pesanti ribassi che hanno coinvolto tutti gli indici mondiali, compresi quelli statunitensi che si apprestano a chiudere la peggior settimana dal 2008. In questo contesto spicca anche la performance dell'S&P500 che ha registrato la perdita su due giorni peggiore della storia. La notizia poi delle ultime ore che vede 8200 presunti casi in California ha trasformato ha fatto diventare il Coronavirus un driver verso la recessione. Nel mirino della



speculazione spiccano le società di trasporto, in particolare le compagnie aeree, e le società legate al turismo. Nella classifica delle peggiori performance dallo scoppio del Coronavirus risaltano il -30% di Air France-KLM, il -28,5% di Deutsche Lufthansa, il -26,3% di United Airlines e il -24,25% di Easyjet, per quanto riguarda il comparto delle avioilinee, oppure il -42% di Royal Caribbean e della Norwegian Cruise, il -37% di Carnival e il -28% di Trivago, per il comparto del turismo.

A Piazza Affari soffrono i medesimi settori male anche le azioni di Fiera Milano che ha rinviato MIDO, l'esposizione dell'occhialeria e quelle di International Exhibition Group, che gestisce i poli fieristici di Rimini e Vicenza. Non si salva neanche il comparto del lusso con Salvatore Ferragamo maglia nera a Milano con una performance negativa del 25% dall'inizio dell'epidemia, in linea con l'andamento del settore sul quale grava il calo dei consumi sul fronte cinese, che pesano in media il 30% del fatturato.

Forte volatilità anche sul petrolio che coinvolge così anche tutta l'industria petrolifera. Male Exxon Mobil che segna un -28,6% dallo scoppio del Coronavirus, seguita da Royal Dutch Shell (-25%). Ribassi leggermente più contenuti per la francese Total (-21%). Gli analisti stanno rivendendo al ribasso i consumi e i profitti delle aziende del settore in scia ai minori consumi.

Tra le commodity si muove controtendenza l'oro, tornando così a rispolverare quella che fu, almeno fino ad un biennio fa, la correlazione negativa con l'andamento dei mercati. Si muovono in tal senso in maniera positiva i titoli auriferi con Kinross Gold (+24,84%), Barrick Gold (+16,46%) e Gold Fields (+15,69%) e AngloGold (+3,63%). Insieme al biotech e al settore dell'healthcare, sono gli unici 3 comparti a girare in positivo.

In linea generale l'ammontare di liquidità che si è riversata sui mercati rappresenta ora un'arma a doppio taglio. Un cambio di sentiment potrebbe infatti provocare un deflusso rapido ma anche violento. L'incertezza e il nervosismo sui mercati impongono di massimizzare la dose di cautela e così un approccio più conservativo. In questo senso i certificati di investimento garantiscono flessibilità ma anche una migliore e più efficiente gestione del rischio di mercato. Nell'approfondimento odierno andremo quindi ad analizzare alcuni tra i migliori certificati difensivi, con particolare attenzione a quelli dotati di effetto Airbag, per poi passare ai migliori strumenti per cavalcare

Rimanere in pista e ottenere un premio.

Nuovi Bonus Cap Certificate

I Bonus Cap Certificate si rivolgono ad investitori che hanno aspettative moderatamente rialziste o ribassiste su un determinato sottostante. Permettono di ottenere a scadenza un importo pari al Bonus se nel corso della vita del Certificate il sottostante non ha mai raggiunto un livello pari o inferiore alla Barriera. L'eventuale partecipazione al rialzo superiore al livello Bonus è limitata dal Cap. Se durante la vita dello strumento o a scadenza il sottostante tocca o supera la Barriera, il Certificate replica linearmente la performance del sottostante. L'investitore è esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

| ISIN | Sottostante | Strike (EUR) | Barriera (EUR) | Bonus e Cap* | Scadenza |
|--------------|-------------|--------------|----------------|--------------|------------|
| DE000HV4CD39 | TERNA | 6,786 | 5,0895 (75%) | 114,00 % | 17.06.2022 |
| DE000HV4CD54 | ITALGAS | 6,294 | 4,7205 (75%) | 116,25 % | 17.06.2022 |
| DE000HV4CDB5 | PIRELLI | 4,866 | 3,6495 (75%) | 139,50 % | 18.02.2022 |
| DE000HV4CD62 | HERA | 4,462 | 3,3465 (75%) | 107,00 % | 17.06.2022 |

*Bonus e Cap: espressi in percentuale del prezzo di emissione di 100 EUR.
 Aliquota fiscale al 26%. Reddito diverso. Negoziazione sul SeDeX-MTF di Borsa Italiana

Stare 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.

investimenti.unicredit.it
 800.01.11.22

Banking that matters. 
 Corporate & Investment Banking

Messaggio Pubblicitario. Questo annuncio ha finalità pubblicitarie ed è pubblicato da UniCredit Bank AG Succursale di Milano, membro del Gruppo UniCredit. UniCredit Bank AG Succursale di Milano è soggetto regolato dalla Banca Centrale Europea, Banca d'Italia, Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e Bafin. UniCredit Corporate & Investment Banking è un marchio registrato da UniCredit S.p.A. I Bonus Cap Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono negoziati sul segmento SeDeX-MTF di Borsa Italiana dalle 9.05 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. Il programma per l'emissione di strumenti con sottostante singolo senza protezione del capitale II (Base Prospectus for the issuance of Securities with Single-Underlying without capital protection II) è stato approvato da Bafin in data 25 febbraio 2019 e passaportato presso CONSOB in data 26 febbraio 2019, modificato ed integrato dai Supplementi datati 27 marzo 2019, 10 aprile 2019, 30 aprile 2019 e 19 dicembre 2019. 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. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi d'investimento, i Bonus Cap 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 sul SeDeX-MTF di Borsa Italiana. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento.

alcuni temi di mercato, tra cui il settore delle avioilinee, il comparto del turismo, aurifero e del lusso.

PHOENIX MEMORY AIRBAG (ISIN XS1973516914)

Il certificato si presenta con un Basket diversificato, ma l'interesse è dato in larga parte dalla sua struttura. In particolare, il profilo di rimborso asimmetrico e la barriera capitale particolarmente profonda (50%) esprimono già il carattere difensivo dello strumento che viene oltremodo accentuato dalla presenza dell'opzione airbag. Ciò significa che qualora alla scadenza quinquennale (24/01/2025) il worst of dovesse attestarsi al di sotto della barriera capitale, entrerà in gioco il fattore airbag 2. Numeri alla mano, se il worst of dovesse segnare una performance negativa de 52%, il rimborso, non sarà pari a 48 euro a certificato come nei classici Phoenix o Express, ma bensì pari a 98 euro. Un certificato ideale per chi abbia l'esigenza di consolidare le proprie posizioni in ottica maggiormente difensiva e conservativa.

Ai valori odierni il certificato è acquistabile sotto la parità a quota 92,7 euro e guardando al basket worst of sottostante composto dai titoli Nokia, Société Générale, Kering e Adidas, quest'ultima è titolo peggiore a -20% dal proprio livello strike. Si tratta di un certificato in grado di pagare premi trimestrali dell'1,4% con un trigger da rispettare pari al 50% degli strike iniziali.

PHOENIX MEMORY SU BASKET AEREO (ISIN GB00BKN6S003)

Per sfruttare la debolezza del settore maggiormente sotto l'occhio del ciclone, ecco un Phoenix Memory agganciato alle tre big del settore delle avioilinee come American Airlines, Air France-KLM e Deutsche Lufthansa. L'impatto del Coronavirus è stato più che proporzionale sul settore, con American Airlines capace di perdere ben il 27% del proprio valore, andando così a

stressare immediatamente il livello della barriera capitale di questa proposta targata Goldman Sachs, posizionata al 74% del valore iniziale. La reazione del certificato è stata sostanzialmente della medesima entità, scambiato attualmente a quota 728,15 euro al Sedex. Proprio alla luce del prezzo l'emissione risulta interessante non solo per il potenziale gap in conto capitale in caso di un rimborso al nominale (1000 euro), ma anche per il flusso di premi potenziali pari all'1,5% mensile (il 18% su base annua). La barriera di tipo europea, ovvero osservata solo a scadenza e l'effetto memoria sui premi eventualmente non distribuiti, aumentano la flessibilità del certificato e lo rendono ideale per chi volesse monetizzare l'alta volatilità che si è abbattuta su questo settore.



[CLICCA PER VISUALIZZARE LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO](#)

| SOTTOSTANTE | PRODOTTO | SCADENZA | ISIN | PREZZO LETTERA | BARRIERA |
|------------------------------------|--------------------|----------|--------------|----------------|--------------------------------|
| FTSE MIB | CASH COLLECT | 04/01/23 | XS1957204362 | 98,55 € | 2.00% semestrale (4.00% p.a.) |
| S&P 500 | CASH COLLECT | 08/06/23 | XS2065112497 | 97,45 € | 1.90% semestrale (3.80% p.a.) |
| MSCI WORLD | CASH COLLECT | 08/06/23 | XS2065105012 | 97,00 € | 1.75% semestrale (3.50% p.a.) |
| Banco BPM | CASH COLLECT | 13/07/22 | XS2059711650 | 98,05 € | 1.80% trimestrale (7.20% p.a.) |
| STMicroelectronics | CASH COLLECT | 13/07/22 | XS2088002485 | 97,30 € | 1.90% trimestrale (7.60% p.a.) |
| EUR/MXN; EUR/TRY; EUR/BRL; EUR/ZAR | CASH COLLECT PLUS+ | 02/11/22 | XS2043069231 | 978,80 € | 0.45% mensile (5.40% p.a.) |

PHOENIX MEMORY SU BASKET WORST OF (CARNIVAL) (ISIN CH0506331013)

Certificato caratterizzato da un basket molto aggressivo all'atto di emissione, ora totalmente incentrato sul titolo Carnival, tra i top 3 dei peggiori titoli da inizio epidemia 27 punti percentuali persi dallo strike iniziale. Sulla parità gli altri titoli del basket worst of composto oltre che da Carnival, da Macy's, Wirecard e Baidu. La barriera capitale della proposta di Leonteq è posizionata al 60%, così come il trigger per i premi mensili dell'1,6% (il 19,2% annui). Da maggio sarà attivata anche l'opzione autocallable. Grazie ad un meccanismo decisamente atipico, la prima rilevazione parte già da un trigger posizionato all'85% e sarà decrescente del 5% di anno in anno. Scambiato a 772,69 euro al Cert-X questo certificato promette potenzialmente il pagamento di tre premi mensili dell'1,6% ciascuno e un potenziale rimborso già da maggio qualora Carnival dovesse recuperare poco meno del 13% del proprio valore.

BONUS CAP SU TRIPADVISOR (ISIN DE000HV49Z42)

Per il settore del turismo l'attenzione è ricaduta su un Bonus Cap firmato UniCredit con scadenza giugno 2021 agganciato al titolo TripAdvisor. Il certificato viene scambiato a 81,9 euro, discesa dei corsi al ribasso dai 100 euro iniziali dovuti anche alla forte volatilità che ha colpito il titolo. Il buffer sulla barriera capitale rilevata in continuo è del 19,29%, garantendo così ancora un discreto margine di flessibilità. Il bonus di rendimento del 117% vale oggi un upside del 42,86% a scadenza qualora la barriera posizionata a 18,3365 usd rimanga inviolata per tutta la vita del prodotto.

IN UN MONDO CHE CAMBIA NUOVI CERTIFICATE STEP-DOWN CASH COLLECT SU PANIERI DI AZIONI

POTENZIALE LIVELLO DI RIMBORSO ANTICIPATO FINO ALL'80% DEL VALORE INIZIALE DEI SOTTOSTANTI

- Maggiori possibilità di scadenza anticipata grazie all'Effetto Step-Down
- Potenziali premi trimestrali tra l'1,7% e il 3,6%
- Barriera: 70% del valore iniziale delle azioni sottostanti
- Scadenza a tre anni (06/02/2023)
- Sede di negoziazione: SeDeX (MTF)
- Rimborso condizionato del capitale a scadenza
- L'investimento negli Step-Down Cash Collect Certificate comporta il rischio di perdita parziale o totale del capitale investito

Scopri **Smart Trade**: negozia in modo semplice e veloce su investimenti.bnpparibas.it con **directa** trading on line dal 2006 **BINCK BANK**

STEP-DOWN CASH COLLECT SU PANIERI DI AZIONI

I Certificate Step-Down Cash Collect consentono di ottenere potenziali premi nelle date di valutazione trimestrali anche nel caso in cui le azioni sottostanti abbiano perso terreno, ma la quotazione della peggiore azione del paniere sia superiore o pari al livello barriera (70% del valore iniziale del sottostante). Inoltre, a partire dal sesto mese, i Certificate possono scadere anticipatamente rimborsando il capitale investito qualora, nelle rispettive date di valutazione trimestrali, la quotazione del sottostante sia pari o superiore al livello di rimborso anticipato. Il livello di rimborso anticipato è pari al 100% del valore iniziale dal secondo al quinto trimestre e diminuisce poi del 10% ogni 12 mesi fino all'80% del valore iniziale.

EFFETTO STEP-DOWN

| MESI DI VITA DEL CERTIFICATE | DAL 2° AL 5° TRIMESTRE | DAL 6° AL 9° TRIMESTRE | DAL 10° ALL'11° TRIMESTRE |
|------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| LIVELLO RIMBORSO ANTICIPATO | 100% | 90% | 80% |

Se i Certificate arrivano a scadenza, sono due gli scenari possibili:

- se la quotazione di entrambe le azioni sottostanti è pari o superiore al livello Barriera, il Certificate rimborsa il valore nominale più il premio trimestrale e gli eventuali premi non pagati precedentemente;
- se la quotazione dell'azione sottostante con performance peggiore è inferiore al livello Barriera, il Certificate paga un importo commisurato alla performance negativa del sottostante peggiore del paniere (con conseguente perdita, totale o parziale, sul capitale investito).

| ISIN | SOTTOSTANTE | VALORE INIZIALE | PREMIO | LIVELLO BARRIERA |
|--------------|---------------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| NL0014092041 | ASSICURAZIONI GENERALI | 18,135 € | 1,70% (6,80% p.a.) | 70% (12,6945 €) |
| | AXA | 24,710 € | | 70% (17,297 €) |
| NL0014092058 | KERING | 573,600 € | 2,50% (10,00% p.a.) | 70% (401,52 €) |
| | ADIDAS | 290,450 € | | 70% (203,315 €) |
| NL0014092066 | MICHELIN | 107,400 € | 3,25% (13,00% p.a.) | 70% (75,18 €) |
| | VALEO | 27,700 € | | 70% (19,39 €) |
| NL0014092074 | ENEL | 8,070 € | 2,00% (8,00% p.a.) | 70% (5,649 €) |
| | E.ON | 10,572 € | | 70% (7,4004 €) |
| NL0014092082 | SOCIÉTÉ GÉNÉRALE | 30,290 € | 3,15% (12,60% p.a.) | 70% (21,203 €) |
| | UNICREDIT | 12,832 € | | 70% (8,9824 €) |
| NL0014092090 | FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES | 12,310 € | 2,90% (11,60% p.a.) | 70% (8,617 €) |
| | DAIMLER | 44,055 € | | 70% (30,8385 €) |
| NL0014092108 | INTESA SANPAOLO | 2,450 € | 3,40% (13,60% p.a.) | 70% (1,7147 €) |
| | FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES | 12,310 € | | 70% (8,617 €) |
| NL0014092116 | TENARIS | 9,542 € | 3,60% (14,40% p.a.) | 70% (6,6794 €) |
| | STMICROELECTRONICS | 27,370 € | | 70% (19,159 €) |

* Gli importi espressi in percentuale (esempio 17%) ovvero espressi in euro (esempio 17 €) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.

Il Certificate è uno strumento finanziario complesso

SCOPRILI TUTTI SU investimenti.bnpparibas.it

Per maggiori informazioni

Numero Verde 800 92 40 43 investimenti.bnpparibas.it

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.

Prima di adottare una decisione di investimento, al fine di comprenderne appieno i potenziali rischi e benefici connessi alla decisione di investire nei Certificate, leggere attentamente il Base Prospectus per la issuance di Certificate approvato dall'Autorità dei Marchés Financiers (AMF) in data 02/06/2019 come aggiornato da successivi supplementi, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) relative ai Certificate e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'Emittente e al Garante, all'investimento, ai relativi costi e al trattamento fiscale, nonché il relativo documento contenente le informazioni chiave (KII), ove disponibile. Tale documentazione è disponibile sul sito [web investimenti.bnpparibas.it](https://investimenti.bnpparibas.it). L'approvazione del Base Prospectus non dovrebbe essere intesa come approvazione del Certificate. L'investimento 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 bidire. Ove i Certificate siano venduti prima della scadenza, l'investitore potrà incorrere anche in perdita in conto capitale. Nel caso in cui i Certificate siano acquistati o venduti nel corso della sua durata, il rendimento potrà variare. Il presente documento costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in esso contenute hanno natura generica e scopo meramente promozionale e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione, raccomandazione, offerta al pubblico o consulenza in materia di investimenti. 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. Informazioni aggiornate sulla quotazione dei Certificate sono disponibili sul sito [web investimenti.bnpparibas.it](https://investimenti.bnpparibas.it).

TRACKER CERTIFICATE SU VONTOBEL LUXURY PERFORMANCE INDEX (ISIN DE000VN9CHD3)

E' stato per lunghi tratti uno tra i più interessanti megatrend di mercato, il cui apprezzamento si è ora fermato. Rimane però una valida idea di diversificazione o anche solo una più che interessante opportunità di inserire in portafoglio questo settore a prezzi maggiormente cheap rispetto a qualche mese fa. Gli effetti del Coronavirus potrebbero comportare un freno al mercato cinese, il motore di questo settore. Questo certificato non ha opzioni accessorie ma sfrutta l'expertise del team di Vontobel e dell'index provider Solactive, che gestisce tale basket formato da un paniere che contiene 10 società operanti nel settore della moda e del lusso di alta gamma, selezionate e ribilanciate annualmente. All'interno troviamo big del settore come Tiffany, Hermes, Kering, LVMH e Burberry.

MEMORY CASH COLLECT SU BASKET WORST OF (SALVATORE FERRAGAMO) (ISIN NL0013035942)

Chiudiamo con uno strutturato sul comparto del lusso. Si tratta di un Memory Cash Collect di BNP Paribas agganciato ad un basket composto dai titoli Prada, Moncler e Salvatore Ferragamo, attuale worst of (-27,50% dallo strike iniziale). Il certificato acquistabile a 85,35 euro dai 100 euro iniziali, promette premi trimestrali del 2,2% a patto che il trigger, posizionato sul livello knock-out del 60%, venga rispettato da tutti i sottostanti. Un buon compromesso per scommettere sulla ripresa del settore a rischio controllato con ancora discreti margini di flessibilità rispetto alla scadenza di breve termine fissata per ottobre prossimo

I PEGGIORI DA INIZIO EPIDEMIA

| TITOLO | VAR INIZIO EPIDEMIA |
|-------------------------------|---------------------|
| Royal Caribbean | -42,33% |
| Norwegian Cruise | -40,52% |
| Renault | -38,30% |
| Carnival Corp | -37,34% |
| Hammerson PLC | -33,75% |
| Japan Airport Terminal | -30,71% |
| AP Moller - Maersk | -30,00% |
| Air France KLM | -29,89% |
| Exxon Mobil | -28,60% |
| Deutsche Lufthansa | -28,58% |
| Trivago | -28,24% |
| Burberry | -26,89% |
| United Airlines Holding | -26,28% |
| Melco Resorts & Entertainment | -25,61% |
| Huntsman | -25,25% |
| TripAdvisor | -25,21% |
| Royal Dutch Shell | -25,14% |
| Daimler | -24,84% |
| Salvatore Ferragamo | -24,59% |
| Easyjet | -24,25% |
| Total | -21,78% |
| BMW | -21,27% |
| Air China | -20,73% |



| | | | |
|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Nome | Bonus Cap | Nome | Tracker |
| Emittente | UniCredit | Emittente | Vontobel |
| Sottostante / strike | BPER / 4,615 | Sottostante | Vontobel Luxury Performance Index |
| Barriera | 50% | Barriera | - |
| Bonus / cap | 105% | Commissione gestione | 1,2% |
| Tipologia | continua | Scadenza | 24/01/23 |
| Scadenza | 16/07/21 | Mercato | SedeX |
| Mercato | SedeX | Isin | DE000VN9CHD3 |
| Isin | DE000HV48Z19 | | |

| | | | | |
|------------------------------------|---|--|---|---|
| Nome | Phoenix Memory Aribag | Phoenix Memory | Phoenix Memory | Memory Cash Collect |
| Emittente | Credit Suisse | Goldman Sachs | Leonteq | BNP Paribas |
| Sottostante / strike | “Adidas / 311,65 ; SocGen / 30,65 ; Kering / 610,2 ; Nokia / 3,749” | American Airlines / 28,38 ; Air France - KLM / 8,85 ; Deutsche Lufthansa / 14,69 | “Carnival / 43,67 ; Macy’s / 15,02 ; Baidu / 114,8 ; Wirecard / 117,25” | “Salvatore Ferragamo / 19,385 ; Prada / 28,4 ; Moncler / 31,20” |
| Barriera | 50% | 74% | 60% | 60% |
| Premio / coupon | 1,4% | 1,50% | 1,600% | 2,200% |
| Trigger premio | 50% | 74% | 60% | 60% |
| Frequenza | trimestrale | mensile | mensile | trimestrale |
| Memoria | SI | SI | SI | SI |
| Prossima data autocallabile | 19/04/21 | 09/11/20 | 20/05/20 | 20/04/20 |
| Trigger autocall | 100% | 100% | 85% decrescente del 5% annuo | 100% |
| Scadenza | 24/01/25 | 14/02/23 | 27/11/24 | 19/10/20 |
| Mercato | CertX | SedeX | CertX | SedeX |
| Isin | XS1973516914 | GB00BKN6S003 | CH0506331013 | NL0013035942 |

Telecom Italia, nuovi rumor sostengono il titolo

Il fondo KKR interessato alla rete in rame e fibra ottica. Telecom Italia si muove in controtendenza



Il titolo più rappresentativo delle tlc italiane si muove da giorni in controtendenza rispetto al FTSE Mib. A sostenere le quotazioni, i rumors relativi all'ingresso del fondo KKR nella rete secondaria di Telecom Italia. Secondo quanto riportato da alcune agenzie stampa sarebbe imminente una riunione del CdA di Telecom Italia per valutare l'offerta sulla rete in rame e fibra ottica.

Sull'argomento si è sbilanciato anche il Governo, che in passato si è dimostrato ostile rispetto alle precedenti tentativi di "scalate ostili"

proteggendo un asset dichiarato strategico. Il Governo, per bocca del Ministro Gualteri, sembrerebbe ora voler incoraggiare un costruttivo confronto tra le parti per delineare le condizioni per integrare le infrastrutture, potenziare e ottimizzare gli investimenti, andando incontro alle aspettative del sistema

Paese nel dar vita a una infrastruttura integrata, aperta a tutti gli operatori. Per cavalcare i movimenti di Telecom Italia, attualmente su Borsa Italiana sono quotati un totale di 14 certificati a leva fissa, di cui 8

emessi da Vontobel, 4 da UniCredit e 2 da SocGen. Queste emissioni consentono di moltiplicare con leva X2, X3 e X5, l'andamento del titolo nell'arco della giornata di contrattazioni.

La leva fissa è garantita dal meccanismo di restrike giornaliero, che tuttavia provoca l'effetto dell'interesse composto per le posizioni detenute in multiday, ovvero il cosiddetto compounding effect che agisce sulle quotazioni tanto più è alta la leva offerta.

A questi si affiancano ben 47 tra Mini future e Turbo che consentono all'investitore di scegliere leve più o meno aggressive anche in funzione dell'obiettivo che si vuole perseguire. Una leva più alta per un'operatività di breve termine o più bassa per operazioni di più

ampio respiro o finalizzate alla copertura. In particolare, sono 28 le emissioni messe a disposizione da BNP Paribas, 17 quelle firmate da Unicredit e 2 da Vontobel.

Chiude il quadro dei certificati agganciati al titolo Telecom Italia la serie di 32 Corridor di cui 5 firmati SocGen e ben 27 UniCredit, prodotti in grado di generare rendimento al rispetto di un trading range prestabilito. Scadenze anche a un mese e mezzo per estrarre valore dalla lateralità dei corsi.

Chiudono il quadro 5 StayUP e 4 StayDOWN targati SocGen, un'evoluzione dei Corridor con una sola barriera invalidante posta rispettivamente al rialzo e al ribasso.

I LEVA FISSA DI VONTOBEL

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN |
|------------|-----------|----------------|---------------------|----------|--------------|
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa long X3 | 16/06/23 | DE000VN9D004 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa short X3 | 16/06/23 | DE000VN9D012 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa long X2 | 16/06/23 | DE000VN9D0Z8 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa long X5 | 16/06/23 | DE000VF7WQL9 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa long X3 | 16/06/23 | DE000VF58J00 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa long X2 | 16/06/23 | DE000VF58HM8 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa short X5 | 16/06/23 | DE000VF7WQP0 |
| Leva Fissa | Vontobel | Telecom Italia | Leva Fissa short X2 | 16/06/23 | DE000VN9D0Y1 |



I LEVA FISSA DI UNICREDIT

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN |
|------------|-----------|----------------|---------------------|----------|--------------|
| Leva Fissa | Unicredit | Telecom Italia | Leva Fissa long X3 | 15/10/21 | DE000HV41J73 |
| Leva Fissa | Unicredit | Telecom Italia | Leva Fissa short X3 | 15/10/21 | DE000HV41J81 |
| Leva Fissa | Unicredit | Telecom Italia | Leva Fissa long X2 | 16/10/20 | DE000HV40U46 |
| Leva Fissa | Unicredit | Telecom Italia | Leva Fissa short X2 | 16/10/20 | DE000HV40U53 |

I LEVA FISSA DI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN |
|------------|------------------|----------------|---------------------|----------|--------------|
| Leva Fissa | Société Générale | Telecom Italia | Leva Fissa long X5 | 17/06/22 | LU1966785732 |
| Leva Fissa | Société Générale | Telecom Italia | Leva Fissa short X5 | 17/06/22 | LU1966806249 |

SELEZIONE MINI FUTURE DI BNP PARIBAS

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | LIVELLO KNOCKOUT | SCADENZA | CODICE ISIN |
|------------|-------------|----------------|------------------|----------|--------------|
| Turbo Long | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,4750 | 19/06/20 | NL0014036840 |
| MINI Long | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,4615 | 19/12/25 | NL0013878465 |
| Turbo Long | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,4500 | 19/06/20 | NL0014036832 |
| Turbo Long | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,4250 | 19/06/20 | NL0014036824 |
| MINI Long | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,4353 | 19/12/25 | NL0013034465 |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | LIVELLO KNOCKOUT | SCADENZA | CODICE ISIN |
|-------------|-------------|----------------|------------------|----------|--------------|
| Turbo Short | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,5700 | 19/06/20 | NL0014089203 |
| MINI Short | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,5670 | 19/12/25 | NL0014091209 |
| Turbo Short | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,6000 | 19/06/20 | NL0014036907 |
| MINI Short | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,5951 | 19/12/25 | NL0013034523 |
| Turbo Short | BNP Paribas | Telecom Italia | 0,6300 | 19/06/20 | NL0014036915 |

I MINI FUTURE DI UNICREDIT

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | LIVELLO KNOCKOUT | SCADENZA | CODICE ISIN |
|------------|-----------|----------------|------------------|----------|--------------|
| Mini Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,976935 | Open End | DE000HV4A835 |
| Mini Short | UniCredit | Telecom Italia | 1,139775 | Open End | DE000HV4A843 |

TURBO OPEN END DI UNICREDIT

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | LIVELLO KNOCKOUT | SCADENZA | CODICE ISIN |
|----------------------|-----------|----------------|------------------|----------|--------------|
| Turbo Open End Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,447288 | Open End | DE000HV476A9 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,555993 | Open End | DE000HV48TX7 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,7299 | Open End | DE000HV47QK2 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,588265 | Open End | DE000HV476F8 |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | LIVELLO KNOCKOUT | SCADENZA | CODICE ISIN |
|----------------------|-----------|----------------|------------------|----------|--------------|
| Turbo Open End Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,467635 | Open End | DE000HV476B7 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,710172 | Open End | DE000HV47QJ4 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,607899 | Open End | DE000HV476G6 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,69043 | Open End | DE000HV47QH8 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,627503 | Open End | DE000HV476H4 |
| Turbo Open End Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,40661 | Open End | DE000HV47686 |
| Turbo Open End Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,361845 | Open End | DE000HV490W4 |
| Turbo Open End Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,386315 | Open End | DE000HV47678 |
| Turbo Open End Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,426975 | Open End | DE000HV47694 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,647107 | Open End | DE000HV476J0 |
| Turbo Open End Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,666711 | Open End | DE000HV476K8 |

TURBO DI VONTOBEL

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | LIVELLO KNOCKOUT | SCADENZA | CODICE ISIN |
|-------------|-----------|----------------|------------------|----------|--------------|
| Turbo Long | UniCredit | Telecom Italia | 0,45 | 18/06/20 | DE000VE55ZY4 |
| Turbo Short | UniCredit | Telecom Italia | 0,55 | 18/06/20 | DE000VE45323 |



I CORRIDOR - STAYUP - STAYDOWN DI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICEISIN |
|----------|------------------|----------------|--|----------|--------------|
| Corridor | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,64 Barriera down: 0,42 | 20/03/20 | LU2024224979 |
| Corridor | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,68 Barriera down: 0,38 | 19/06/20 | LU2024225273 |
| Corridor | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 Barriera down: 0,44 | 20/03/20 | LU2024225190 |
| Corridor | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,66 Barriera down: 0,40 | 19/06/20 | LU2024225356 |
| Corridor | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,72 Barriera down: 0,46 | 19/06/20 | LU2035290159 |
| StayUP | Société Générale | Telecom Italia | Barriera down: 0,40 | 19/06/20 | LU2024212297 |
| StayUP | Société Générale | Telecom Italia | Barriera down: 0,44 | 19/06/20 | LU2024212370 |
| StayUP | Société Générale | Telecom Italia | Barriera down: 0,46 | 19/06/20 | LU2035507073 |
| StayUP | Société Générale | Telecom Italia | Barriera down: 0,46 | 20/03/20 | LU2024211992 |
| StayUP | Société Générale | Telecom Italia | Barriera down: 0,44 | 20/03/20 | LU2024211729 |
| StayDOWN | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,64 | 19/06/20 | LU2024217338 |
| StayDOWN | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 | 20/03/20 | LU2024217254 |
| StayDOWN | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,68 | 19/06/20 | LU2024217411 |
| StayDOWN | Société Générale | Telecom Italia | Barriera up: 0,60 | 20/03/20 | LU2024217171 |



I CORRIDOR DI UNICREDIT

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | BARRIERA UP BARRIERA DOWN | SCADENZA | CODICEISIN |
|----------|-----------|----------------|--|----------|--------------|
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,58 Barriera down: 0,30 | 17/09/20 | DE000HV492T6 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,70 Barriera down: 0,42 | 17/09/20 | DE000HV492U4 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,60 Barriera down: 0,34 | 17/09/20 | DE000HV48YA5 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,58 Barriera down: 0,36 | 17/09/20 | DE000HV492P4 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,68 Barriera down: 0,42 | 17/09/20 | DE000HV48YH0 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,64 Barriera down: 0,38 | 17/09/20 | DE000HV48YD9 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,60 Barriera down: 0,42 | 18/06/20 | DE000HV492R0 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,58 Barriera down: 0,38 | 18/06/20 | DE000HV492Q2 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,72 Barriera down: 0,42 | 17/09/20 | DE000HV492V2 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,74 Barriera down: 0,44 | 17/09/20 | DE000HV48YK4 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,66 Barriera down: 0,42 | 17/09/20 | DE000HV48YG2 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,64 Barriera down: 0,40 | 17/09/20 | DE000HV48YE7 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,60 Barriera down: 0,32 | 17/09/20 | DE000HV48Y93 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,64 Barriera down: 0,44 | 18/06/20 | DE000HV48Y85 |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | BARRIERA UP BARRIERA DOWN | SCADENZA | CODICEISIN |
|----------|-----------|----------------|--|----------|--------------|
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,72 Barriera down: 0,44 | 17/09/20 | DE000HV48YJ6 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 Barriera down: 0,44 | 18/06/20 | DE000HV48Y77 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 Barriera down: 0,42 | 18/06/20 | DE000HV48Y69 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,60 Barriera down: 0,40 | 18/06/20 | DE000HV48Y51 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,70 Barriera down: 0,44 | 17/06/20 | DE000HV47C33 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 Barriera down: 0,34 | 17/06/20 | DE000HV47C17 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,68 Barriera down: 0,46 | 18/03/20 | DE000HV47C09 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 Barriera down: 0,36 | 17/09/20 | DE000HV48YB3 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,64 Barriera down: 0,40 | 17/06/20 | DE000HV47C25 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,66 Barriera down: 0,44 | 18/06/20 | DE000HV492S8 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,60 Barriera down: 0,38 | 18/03/20 | DE000HV47BZ2 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,66 Barriera down: 0,40 | 17/09/20 | DE000HV48YF4 |
| Corridor | UniCredit | Telecom Italia | Barriera up: 0,62 Barriera down: 0,38 | 17/09/20 | DE000HV48YC1 |



TELECOM



ANALISI TECNICA

Il titolo Telecom sta beneficiando delle attese per il piano industriale e i conti trimestrali oltretutto delle indiscrezioni relative al fondo KKR. Prossimo market mover per il titolo il 10 marzo quando il management renderà noto piano e conti. Di fatto, i corsi, anche se in calo, stanno tenendo molto meglio dell'indice nelle ultime sedute, pur tornando su un supporto importante collocato a 0,5 euro. Si segnala però una prima indicazione di debolezza su RSI. L'oscillatore infatti ha infranto la trend rialzista. In caso di rottura di 0,5 euro, si potrebbe confermare della debolezza con primo target a 0,4777 euro. Al rialzo meglio attendere il recupero di ,5276 euro, per mettere nel mirino 0,55 e 0,58 euro.

Certificati Goldman Sachs Cash Collect Barriera 35%

Investimento in Euro a breve scadenza



Barriera a Scadenza 35%
(i.e. rimborso pari a 100 EUR per Certificato fino a -65% del prezzo iniziale dei sottostanti)



Premi fissi trimestrali tra 0,35% e 1,05%¹ non condizionati all'andamento dei sottostanti



Scadenza a 36 mesi (20 febbraio 2023)



I **Certificati Goldman Sachs Cash Collect Barriera 35%** emessi da Goldman Sachs International, con scadenza a 36 mesi, offrono premi fissi trimestrali non condizionati all'andamento dei due sottostanti per ciascuna delle 12 date di pagamento del premio.

A scadenza, se il prezzo ufficiale di chiusura dei due sottostanti alla data di valutazione finale (13 febbraio 2023) è pari o superiore al livello **Barriera a Scadenza (pari al 35% del relativo prezzo iniziale)**, il Certificato restituisce il capitale investito di 100 EUR e paga il premio fisso trimestrale; altrimenti, ove almeno uno dei due sottostanti quoti a un prezzo inferiore al livello Barriera a Scadenza (pari al 35% del relativo prezzo iniziale), l'investitore riceve, oltre al premio fisso trimestrale, un importo commisurato alla performance negativa del sottostante peggiore con conseguente perdita totale o parziale sul capitale investito².

È possibile acquistare i Certificati presso il **SeDeX**, un sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., attraverso la propria banca di fiducia, online banking e piattaforma di trading online. I Certificati sono negoziabili durante l'intera giornata di negoziazione.

| Codice ISIN | Sottostanti | Premio trimestrale ¹ | Prezzo di riferimento iniziale dei sottostanti | Livello barriera ³ |
|--------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------------|
| GB00BKXLH645 | Iliad S.A. Telecom Italia S.p.A. | 0,50% (2,00% p.a.) | EUR 136,1 EUR 0,5147 | 35% (EUR 47,635) 35% (EUR 0,1801) |
| GB00BKXLH421 | Daimler AG Fiat Chrysler Automobiles N.V. | 0,50% (2,00% p.a.) | EUR 43,745 EUR 12,276 | 35% (EUR 15,3108) 35% (EUR 4,2966) |
| GB00BKXLH538 | Casino Guichard-Perrachon S.A. Metro Wholesale & Food Specialist AG | 1,05% (4,20% p.a.) | EUR 35,81 EUR 12,20 | 35% (EUR 12,5335) 35% (EUR 4,27) |
| GB00BKXLH751 | Saipem S.p.A. Tenaris SA | 0,60% (2,40% p.a.) | EUR 3,832 EUR 9,81 | 35% (EUR 1,3412) 35% (EUR 3,4335) |
| GB00BKXLH868 | Banco BPM S.p.A. Unione di Banche Italiane S.p.A. | 0,65% (2,60% p.a.) | EUR 2,45 EUR 4,23 | 35% (EUR 0,8575) 35% (EUR 1,4805) |
| GB00BKXLH975 | Unicredit S.p.A. Unione di Banche Italiane S.p.A. | 0,60% (2,40% p.a.) | EUR 13,718 EUR 4,23 | 35% (EUR 4,8013) 35% (EUR 1,4805) |
| GB00BKXLHB97 | Intesa Sanpaolo S.p.A. Unicredit S.p.A. | 0,55% (2,20% p.a.) | EUR 2,55 EUR 13,718 | 35% (EUR 0,8925) 35% (EUR 4,8013) |
| GB00BKXLHD12 | Hugo Boss AG Kering | 0,50% (2,20% p.a.) | EUR 43,54 EUR 566,5 | 35% (EUR 15,239) 35% (EUR 198,275) |
| GB00BKXLHF36 | Air France-KLM Deutsche Lufthansa AG | 0,80% (3,20% p.a.) | EUR 9,39 EUR 15,015 | 35% (EUR 3,2865) 35% (EUR 5,2552) |
| GB00BKXLH199 | Electricité de France SA Snam S.p.A. | 0,35% (1,40% p.a.) | EUR 13,405 EUR 5,014 | 35% (EUR 4,6918) 35% (EUR 1,7549) |

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

Prima dell'adesione leggere il prospetto di base redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti, approvato Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 18 luglio 2019 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 19 luglio 2019 (il "Prospetto di Base"), unitamente a ogni supplemento al Prospetto di Base, ed in particolare considerare i fattori di rischio ivi contenuti; i final terms datati 20 febbraio 2020 relativi ai Certificati (le "Condizioni Definitive") redatti ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti; il documento contenente le informazioni chiave (KID) relative ai Certificati. Le Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e il KID sono disponibili sul sito www.goldmansachs.it. L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come un'approvazione dei titoli offerti.

Per maggiori informazioni sui Certificati, i relativi rischi e per scaricare il Documento contenente le informazioni chiave (KID): www.goldman-sachs.it

¹ Gli importi dei premi trimestrali sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione. Ad esempio 0,50% corrisponde a 0,50 Euro per Certificato. Tali importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

² Per esempio, ove il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante con la performance peggiore alla data di valutazione finale sia inferiore del 70% rispetto al suo prezzo di riferimento iniziale, l'investitore, ipotizzando che abbia acquistato il Certificato al prezzo di emissione, subirà una perdita del capitale pari al 70% e riceverà un ammontare pari a 30,00 EUR per ciascun Certificato.

³ Il livello barriera è espresso in percentuale rispetto al prezzo di riferimento iniziale e in valore assoluto tra parentesi.

Disclaimer. Prima di acquistare i Certificati, si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari e a leggere attentamente la Documentazione di Offerta. I Certificati sono negoziati sul SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al prezzo di mercato che potrà, di volta in volta, differire anche significativamente da quello pagato dagli investitori in sede di acquisto dei Certificati. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Certificati. I Certificati non sono destinati alla vendita negli Stati Uniti o a U.S. person e la presente comunicazione non può essere distribuita negli Stati Uniti o a U.S. person.

Senza il nostro preventivo consenso scritto, nessuna parte di questo materiale può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo o (ii) ridistribuita.

© Goldman Sachs, 2020. Tutti i diritti sono riservati.



SECURITIES DIVISION
Securitized Products



Saipem dopo 7 anni torna l'utile e il dividendo

Saipem ha chiuso il 2019 con un utile netto di 12 milioni di euro e ricavi in crescita a 9,1 miliardi, dagli 8,53 dell'anno precedente, e torna a distribuire un dividendo di 0,01 euro per azione. Si completa così la trasformazione fortemente voluta dall'Amministratore delegato Stefano Cao che ha portato Saipem da società di servizi petroliferi a global solution provider, capace di offrire le soluzioni più all'avanguardia per affrontare la transizione energetica in corso, mantenendo un ruolo di leadership a livello mondiale per sviluppi complessi e tecnologicamente avanzati in acque profonde. La notizia ha visto ben 7 revisioni al rialzo dei target degli analisti, con il prezzo medio atteso ad un anno che si attesta ora a 5,28 euro contro i 3,44 euro attuali.

Eni, cala l'utile ma sale il dividendo

Eni ha chiuso il 2019 con un utile netto di 0,15 mld (4,137 mld nel 2018). L'utile netto adjusted risulta 2,88 mld in calo del 37%. Il Cda ha proposto un dividendo di 0,86 per azione di cui 0,43 già pagati come acconto. Con il saldo, il dividendo registra un aumento complessivo di 0,03 euro ad azione, con il dividend yield complessivo che sale al 7,3% rispetto ai correnti livelli di prezzo del titolo. Entrando nel dettaglio, ENI ha subito una perdita pari a 1,90 mld nel quarto trimestre dell'anno, contro un utile di 402 mln dello stesso periodo del 2018. L'utile operativo risulta in calo del 40%, a 1,80 mld nel trimestre, e del 24% sull'anno a 8,60 mld. Cauti gli analisti che se prevale la positività. Guardando al consensus di mercato sono ad oggi 17 i giudizi buy, 10 quelli neutrali (hold) e 5 i negativi (sell).

L'arrocco intorno a ubi banca

Il Comitato Azionisti di Riferimento (CAR) ostile all'OPVS lanciata da Intesa San Paolo su UBI Banca vede salire la propria quota di capitale. In questa settimana la Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo e Radici Partecipazioni hanno arrotondato la propria partecipazione. Se le due quote acquistate, che rappresentano circa lo 0,09% del capitale, fossero conferite al CAR, il patto arriverebbe a detenere circa il 18,8% del capitale di UBI. Intanto il CAR ha accettato ufficialmente la richiesta di adesione arrivata da Cattolica Assicurazioni, salita recentemente all'1,01% del capitale. Il Patto sale così al 18,7% e altre richieste potrebbero arrivare. Secondo gli analisti il CAR potrebbe salire presto vicino soglia del 20%, con il fronte del No che si attesterebbe oltre quota 30%. A quel punto Intesa Sanpaolo potrebbe anche prendere in considerazione l'ipotesi di migliorare l'offerta, a 22-23 azioni ogni dieci Ubi.

Azimut, al via il buy back da 50 milioni di euro

Top performer per lunghi tratti dell'intero FTSE Mib in quanto capace di passare da 12 euro a 24 euro nel giro di un anno, Azimut lancia ora un piano di riacquisto di azioni proprie fino ad un massimo di 50 milioni di euro. Attualmente, la società detiene in azioni proprie l'1,6% circa del capitale. Il piano era stato approvato dall'assemblea degli azionisti lo scorso 24 aprile e ora il board ha deciso di procedere con la prima tranche. L'azienda dispone di una cassa molto importante anche a seguito dell'emissione di un bond da 500 milioni di euro dello scorso dicembre.

Sarà un bel souvenir

Natixis spinge sull'innovazione di prodotto, ecco un nuovo Phoenix Souvenir agganciato a tre big italiane con salvacondotto sul worst of

La peggiore settimana della storia dei mercati azionari si sta chiudendo con un passivo del 15% sui principali indici azionari e di oltre il 25% su gran parte dei titoli. Una reazione tardiva da parte dei mercati agli effetti, ingiustamente sotto stimati fino a sette giorni fa, del Corona Virus sull'economia mondiale che potrebbe arrestarsi prima che sui listini si entri ufficialmente nel "bear market", ovvero prima che dai massimi la perdita superi il 20%. In prospettiva e premesso che il trend di fondo rimanga ancora rialzista, il ribasso dell'ultima settimana, per quanto violento e senza pausa, potrebbe aver creato qualche occasione sul medio periodo, in particolare per quelle emissioni caratterizzate da un buon profilo difensivo sul capitale.

Appartiene a questa categoria di prodotto, l'ultima emissione di Natixis studiata con l'obiettivo di risolvere senza indugi il rischio di worst of nei basket tradizionali. Il nuovo e in parte inedito Phoenix Souvenir (Isin IT0006746223), agganciato ad un basket worst of composto da Intesa San Paolo, Prysmian e Poste Italiane, si rivela una soluzione particolarmente efficiente in grado di aumentare la protezione e l'asimmetria di



rendimento, offrendo al contempo un flusso di premi annuali del 7,2%. Con i sottostanti in ribasso tra il 4% e 10% dai livelli iniziali, il certificato è acquistabile sotto la parità intorno area 885 euro, aumentando così i rendimenti potenziali previsti all'atto di emissione.



Entrando ora nel dettaglio della proposta, il profilo di rimborso segue quello dei classici Phoenix con premi mensili dello 0,6%, che valgono un flusso annuo del 7,2% caratterizzati da effetto memoria e da un trigger del 67,5%. Questo significa che per i premi periodici con memoria, nessuno dei tre sottostanti deve farsi rilevare con una performance negativa superiore al 32,5%.

L'opzione autocall è attiva dopo un anno ovvero a partire dall'8 febbraio 2021 e darà la possibilità di ottenere il rimborso anticipato prima della scadenza quinquennale, qualora tutti i sottostanti si trovino con un saldo positivo dall'emissione. La peculiarità di questa struttura è l'opzione "souvenir" attiva alla naturale scadenza sulla barriera capitale. Se nei classici Phoenix o Express la violazione del 67,5% del livello barriera anche solo di uno dei sottostanti decreterebbe il venir meno dell'opzione di protezione condizionata del capitale, agganciando il rimborso all'effettiva performance del peggiore dei sottostanti del basket, sul Phoenix Souvenir di Natixis per intaccare i 1000 euro nominali serviranno ben due sottostanti su tre rilevati sotto la soglia della barriera capitale.

Si comprenderà come tutti gli effetti negativi che accompagnano le emissioni agganciate a basket worst of sono in questo caso adeguatamente minimizzati. Se nei classici Phoenix il capitale è messo a rischio anche solo da un sottostante del basket, qui dovranno essere ben due i cavalli sbagliati presenti nel basket a tre. Probabilità che quindi diminuiscono sensibilmente. Guardando ai livelli di protezione, mentre su Intesa San Paolo la barriera capitale si posiziona sui livelli minimi dal 2016, per Poste Italiane il livello knock-out è rilevato a quota 7,3609 euro, sostanzialmente nei pressi dell'inizio dell'impulso rialzista che ha portato le quotazioni del titolo a passare da 6 a 11,51 euro nel giro di un anno e

NUOVI CERTIFICATI CASH COLLECT BOOST SU PANIERI WORST OF DI AZIONI

PUBBLICITÀ



PREMI CONDIZIONATI **BOOST** PER I PRIMI 9 MESI

Societe Generale mette a disposizione sui EuroTLX 6 nuovi Certificati Cash Collect Boost su Panieri Worst Of di azioni. Qui di seguito alcuni esempi:

| ISIN CERTIFICATO | PANIERE (WORST OF) | VALORE INIZIALE AZIONI / STRIKE | BARRIERA (% STRIKE) | PREMIO ¹ BOOST (MESI 1 - 9) | PREMIO ¹ (MESI 10 - 36) |
|------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|--|------------------------------------|
| XS2088360644 | Atlantia | 20,7 € | 10,35 € (50%) | 1,50€ (1,5%) | 0,50€ (0,5%) |
| | Banco BPM | 1,9745 € | 0,98725 € (50%) | | |
| | UniCredit | 12,556 € | 6,278 € (50%) | | |
| | STM | 27,0 € | 13,5 € (50%) | | |
| XS2088360305 | STM | 27,0 € | 13,5 € (50%) | 1,50€ (1,5%) | 0,50€ (0,5%) |
| | Vallourec | 2,39 € | 1,195 € (50%) | | |
| | Davide Campari | 8,63 € | 4,315 € (50%) | | |
| | Enel | 7,62 € | 3,81 € (50%) | | |
| XS2088361295 | JP Morgan Chase | 136,54 \$ | 68,27 \$ (50%) | 1,50€ (1,5%) | 0,50€ (0,5%) |
| | Netflix | 349,6 \$ | 174,8 \$ (50%) | | |
| | Spotify Technology | 148,97 \$ | 74,485 \$ (50%) | | |
| | Tesla | 572,2 \$ | 286,1 \$ (50%) | | |

PREMI MENSILI CONDIZIONATI: su base mensile, il certificato corrisponde ad un premio, con effetto memoria, se il prezzo di chiusura² di tutte le azioni del Paniere risulta pari o superiore alla Barriera.

POSSIBILITÀ DI LIQUIDAZIONE ANTICIPATA: su base mensile, dalla 9^a osservazione (ottobre 2020), il certificato è liquidato anticipatamente per un importo pari a 100 Euro se il prezzo di chiusura² di tutte le azioni del Paniere risulta pari o superiore al rispettivo valore iniziale (Strike). In caso contrario l'investimento prosegue.

PROTEZIONE CONDIZIONATA DEL CAPITALE A SCADENZA: qualora il certificato non sia stato liquidato anticipatamente, l'investitore riceve 100 Euro se il prezzo di chiusura² di tutte le azioni del Paniere risulta pari o superiore alla Barriera. In caso contrario, l'investitore riceve un importo pari al Valore Nominale (100 Euro) moltiplicato per la peggior performance finale³.

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 Generale⁴.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto di Base (integrato dai relativi supplementi) e le pertinenti Condizioni Definitive. L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come approvazione da parte dell'autorità che ha approvato il prospetto dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

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

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

THE FUTURE IS YOU



¹ I premi sono non garantiti (premi condizionati) e sono espressi al lordo dell'effetto fiscale. I premi percentuali sono espressi come percentuale del Valore Nominale (100€).

² Per prezzo di chiusura si intende, nel caso di un'azione sottostante quotata su Borsa Italiana, il prezzo di riferimento di tale azione come definito ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.; nel caso di un'azione sottostante quotata su altro mercato, il prezzo di chiusura di tale azione.

³ Per peggior performance finale si intende la peggiore tra le performance finali di tutte le azioni del Paniere, dove la performance finale di ciascuna azione è calcolata come il rapporto tra il prezzo di chiusura dell'azione rilevato alla data di valutazione finale e il suo rispettivo Strike.

⁴ 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).

Il rendimento effettivo dell'investimento non può essere predeterminato e dipende, tra l'altro, dall'effettivo prezzo di acquisto dei prodotti nonché, in caso di disinvestimento prima della data di scadenza, dal relativo prezzo di vendita. Il prezzo di questi certificati può aumentare o diminuire nel tempo ed il valore di rimborso o di vendita può essere inferiore all'investimento iniziale.

Questo è un messaggio pubblicitario e non costituisce sollecitazione, offerta, consulenza o raccomandazione all'investimento.

Il Prospetto di Base, approvato dalla CSSF in data 14/06/2019, i Supplementi al Prospetto di Base datati 19/08/2019, 11/10/2019, 29/11/2019 e 15/01/2020 e le rispettive Condizioni Definitive (Final Terms), inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione, sono disponibili sul sito internet <http://prospectus.socgen.com/> e l'ultima versione del Documento contenente le Informazioni Chiave relativo a ciascun prodotto potrà essere visualizzata e scaricata dal sito <http://kid.sgbmarkets.com>. Tali documenti, nei quali sono descritti in dettaglio le caratteristiche e i fattori di rischio associati all'investimento nel prodotto, sono altresì disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede di Societe Generale, via Olona 2 Milano.



CERTIFICATO DELLA SETTIMANA

A CURA DELLA REDAZIONE

mezzo. Market timing pressochè perfetto invece su Prysmian, dove la barriera a quota 14,8635 euro, coincide esattamente con l'area di doppio minimo che ha arginato la discesa dei corsi nel 2018. In ultima battuta si consideri che in virtù degli 885 euro di quotazione, il rendimento potenziale è balzato al 9,5% annuo mentre la distanza dalla barriera del titolo peggiore è del 23% circa.

EMITTENTE NATIXIS

| | |
|----------------------|--|
| Nome | Phoenix Memory Reload |
| Emittente | Natix |
| Sottostanti | "Intesa San Paolo / 2,476 ; Prysmian / 22,02; Poste Italiane / 10,905" |
| Barriera | 67,5% |
| Tipo Barriera | a scadenza |
| Effetto Reload | SI |
| Premio | 0,60% |
| Frequenza | mensile |
| Trigger cedola | 67,5% |
| Autocallable | a partire dall' 8/2/2021 |
| Trigger autocallable | 100% |
| Scadenza | 18/02/25 |
| Mercato | Sedex |
| Isin | IT0006746223 |

Wall Street Italia

IL MAGAZINE SU INVESTIMENTI, IMPRESA E LIFESTYLE



DISPONIBILE ANCHE SU TABLET

shop.wallstreetitalia.com

24 MESI
A SOLI 69,90€
invece di 120,00€

12 MESI
A SOLI 39,90€
invece di 60,00€



APPUNTAMENTI DA NON PERDERE

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

4 MARZO

Webinar con IG

Quinto appuntamento con i webinar promossi da IG Market in collaborazione con Certificati e Derivati per presentare i nuovi Turbo 24, i certificati leverage quotati 24 ore al giorno. Tutti i dettagli e l'operatività su questi nuovi strumenti verranno spiegati da Pierpaolo Scandurra nel webinar che si terrà il prossimo 4 marzo.

 **Per info e registrazioni**

<https://register.gotowebinar.com/register/823558802577248002>

11 MARZO

Webinar di SocGen e CeD

Nuovo appuntamento con webinar promossi da Société Générale e realizzati in collaborazione con Certificati e derivati. In particolare, l'11 marzo si guarderà al mondo dei certificati investment, dei Corridor e degli Stay Up&Down, delle obbligazioni e anche degli ETC, di Société Générale cercando le migliori opportunità e le strategie per affrontare le situazioni del momento.

 **Per info e registrazioni**

<https://register.gotowebinar.com/register/8625427215489785602>

12 MARZO

Webinar Natixis

Il 12 marzo è previsto un nuovo appuntamento con i webinar organizzati da Natixis in collaborazione con Certificati e Derivati. Nel corso dell'incontro Luca Pini, responsabile per l'Italia della banca transalpina e Pierpaolo Scandurra, presenteranno le ultime novità targate Natixis nel campo dei certificati.

 **Per registrarsi all'evento è sufficiente collegarsi al seguente link**

<https://register.gotowebinar.com/register/8897956574449255170>

13 MARZO

Webinar con Vontobel

E' in programma per il 13 marzo il nuovo webinar di Vontobel. In particolare, Pierpaolo Scandurra e Francesca Fossatelli guarderanno all'interno dell'offerta dell'emittente svizzera che negli ultimi mesi ha allargato il proprio ventaglio di offerta anche a Bonus Cap, Cash Collect e Outperformance.

 **Per info e registrazioni**

<https://attendee.gotowebinar.com/register/4313839717053571330>

TUTTI I VENERDÌ

Invest TV con Vontobel

Vontobel ha inaugurato il 2019 con una nuova iniziativa. Si tratta di Invest Tv un appuntamento settimanale con il mondo dei certificati emessi dall'emittente svizzera che guarderà sia al segmento Investment, con un focus sui Tracker più interessanti, che a quello leverage con una sfida tra due squadre di trader.

 **Maggiori informazioni e dettagli su**

https://certificati.vontobel.com/IT/IT/Investv/Ultima_puntata .

TUTTI I LUNEDÌ

Borsa in diretta TV

Immane appuntamento del lunedì alle 17:30 con Borsa in diretta TV, la 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.

 **La trasmissione e le registrazioni precedenti sono fruibili su**

<http://www.borsaindiretta.tv/>

La posta del CJ

Per domande, osservazioni o chiarimenti e informazioni scrivete a redazione@certificatejournal.it

Gent.le Redazione,
che cosa hanno di particolare i certificati PHOENIX MEMORY SOUVENIR (IT0006746074) e i certificati PHOENIX YETI (IT0006741273) di Natixis rispetto a un normale certificato PHOENIX MEMORY?

Grazie e buona giornata.

R.B.

► Gent.le Lettore,

le confermiamo che il Phoenix Yeti indicato è a tutti gli effetti un Phoenix Memory e la differenza è solo nel nome commerciale. Per quanto riguarda il Phoenix Memory Souvenir, come potrà leggere in modo più approfondito nella rubrica del Certificato della settimana, questo presenta invece una particolare opzione qualora si arrivi a scadenza. In particolare, in caso di un andamento negativo dei sottostanti, per verificare l'evento barriera due dei tre sottostanti dovranno trovarsi al di sotto del livello barriera rispetto al singolo delle emissioni classiche. Pertanto, se un solo sottostante sarà di sotto della barriera verrà comunque restituito il nominale, mentre con due il rimborso verrà calcolato in funzione del titolo con la performance più bassa.

NUOVI TURBO24

I PRIMI CERTIFICATI TURBO AL MONDO H24

Strategia di trading a cura di Filippo Diodovich, Market Strategist di IG:



GERMANY30 SHORT

Livello di Knock-Out 13020

Le pressioni ribassiste degli ultimi giorni hanno cambiato le prospettive grafiche di medio periodo per l'indice tedesco. La rottura del supporto a 12900 ha creato i presupposti per la realizzazione di un segmento ribassista con target ipotizzabili a 11850 minimi di ottobre 2019. Conferme sotto 12350. Le aspettative legate all'analisi tecnica rendono molto interessante andare short con un certificato Turbo24 su Germany30 con livello di Knock-Out in area 13020.

ISIN DE000A221ST4

Apri un conto turbo con IG per iniziare ora o scopri di più su [IG.com/turbo24](https://www.ig.com/turbo24)

IG. L'innovazione per il trader.

[IG.com/turbo24](https://www.ig.com/turbo24)

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. I certificati turbo sono strumenti complessi che potrebbero generare rapidamente delle perdite. Il vostro capitale è a rischio.

Notizie dal mondo dei Certificati

► In bid-only il Bonus Cap

Con un comunicato ufficiale BNP Paribas informa di essere stata autorizzata da parte di Borsa Italiana alla modalità Bid Only per un Bonus Cap su Air France – KLM, con codice Isin NL0013881683, che lo scorso 27 febbraio ha subito la violazione della barriera. In particolare, dal giorno successivo, il 28 febbraio, il market maker è presente con i soli prezzi in denaro. Si raccomanda pertanto la massima attenzione nell'inserimento di eventuali ordini di acquisto.

► Phoenix Domino, in pagamento quattro quinti di cedola

Manca un tassello alla cedola del Phoenix Domino di Natixis con codice Isin IT0006742040 scritto su un paniere di cinque titoli composto da Credit Agricole, Azimut, FCA, STMicroelectronics e Telecom Italia. In particolare, alla data di osservazione del 27 febbraio scorso il titolo automobilistico è stato rilevato a un livello di 11,562 euro, ovvero al di sotto della soglia attivante posta a 12,1601 euro. Pertanto, il prossimo 5 marzo verrà messo in pagamento un importo periodico di 26,8 euro a certificato anziché i 33,5 euro della premio pieno.

► Reverse Split per il Leva Fissa short X7 su FTSE Mib

A seguito dello Reverse Split sull'indice Italia Leva 7 Short applicato dall'Agente di calcolo tramite la moltiplicazione per 1000 del livello

dell'indice, è stata rettificata la parità dei certificati scritti su questo sottostante. In particolare, la modifica riguarda Benchmark a leva con Isin DE000HV40B64 e DE000HV42GD9 che con efficacia a partire dal 24 febbraio anno rispettivamente un multiplo pari a 0,000356362906408771 e 0,000009347423631267510.

|  | | PER MAGGIORI INFORMAZIONI CLICCA PER CONSULTARE IL SITO | |
|---|-----------|--|------------------------------------|
| ISIN | TIPOLOGIA | SCADENZA | PREZZO INDICATIVO AL 27/02/2020 |
| IT0006746223 | Phoenix | 18/02/25 | 933.95 |
| IT0006746215 | Bonus | 17/02/23 | 921.35 |
| IT0006746231 | Autocall | 13/02/25 | 928.05 |
| IT0006746207 | Phoenix | 04/02/25 | 1,030.60 |
| IT0006746082 | Phoenix | 18/01/24 | 918.70 |
| IT0006746090 | Phoenix | 20/01/25 | 844.70 |



L'Autocallable Twin Win fa il pieno di premi

Ancora una volta l'effetto memoria dei premi periodici dimostra la sua efficacia. Questa volta a dare l'esempio è l'Autocallable Twin Win di Leonteq, Isin CH0402353855, segnalato nel numero 590 del Certificate Journal scritto su un paniere di titoli composto da Azimut, Intesa Sanpaolo, Eni ed Enel. In particolare, alla data del 21 febbraio, tutti i sottostanti hanno rispettato la condizione di trovarsi ad un livello almeno pari all'80% dello strike attivando il pagamento dell'importo periodico dello 0,584% e dei 20 accantonati in virtù dell'effetto memoria. Pertanto, i possessori di questo strumento hanno incassato un premio complessivo di 122,64 euro.



Lunedì nero per le barriere

I timori sugli effetti sulle economie a seguito della diffusione del Coronavirus hanno dato il via alle vendite sui mercati azionari. In particolare, a fine giornata di lunedì 24 febbraio si contano un totale di 15 knock out che con il passare dei giorni, fino a giovedì, sono diventati 30. Ad essere colpiti sono Bonus Cap e Stock Bonus che a seguito della violazione della barriera hanno perso le loro caratteristiche e alla loro naturale scadenza verranno rimborsati in funzione dell'effettiva performance del sottostante, fermo restando il limite del cap dove presente.

**LEONTEQ,
L'INNOVAZIONE
SVIZZERA IN ITALIA**

LEONTEQ SECURITIES
(EUROPE) GMBH
London Branch
108 Cannon Street
London EC4N 6EU

SCOPRI I NOSTRI
NUOVI CERTIFICATI
DI INVESTIMENTO SU
certificati.leonteq.com
Numero Verde: 800985568

PUBBLICITÀ

CERTIFICATI A CAPITALE PARZIALMENTE PROTETTO SU FONDI 100% PARTECIPAZIONE | 90% STRIKE* | 90% PROTEZIONE**

I certificati a capitale parzialmente protetto sono prodotti finanziari che permettono all'investitore di partecipare alla performance positiva del sottostante oppure, in caso di andamento negativo, di proteggere parzialmente il capitale investito.

L'investitore ha quindi diritto a ricevere alla scadenza: (i) oltre all'importo protetto, una partecipazione alla performance del sottostante, se il valore di quest'ultimo alla scadenza è superiore al relativo livello di strike, o (ii) una protezione parziale del capitale, valida solo a scadenza, se il valore del sottostante rilevato a tale data è pari o al di sotto del livello di strike.

| FONDO SOTTOSTANTE | SCADENZA | ISIN |
|---|--|--------------------------------|
| DPAM INVEST B – Real Estate Europe Dividend | 03.02.2022 | CH0518343816 |
| M&G Emerging Markets Bond | 06.12.2022 | CH0508211023 |
| PIMCO GIS Capital Securities | 03.02.2023 | CH0518343774 |
| Jupiter Dynamic Bond | 03.02.2023 | CH0518343782 |
| Fidelity Global Multi Asset Income | 03.02.2023 | CH0518343790 |
| Invesco Pan European High Income | 03.02.2023 | CH0518343808 |
| Mercato di quotazione EuroTLX | Emittente Leonteq Securities AG | Denominazione EUR 1'000 |
| Rating Fitch BBB-, Positive Outlook | | |

NOTE LEGALI

Il presente documento ha finalità pubblicitarie e non costituisce sollecitazione, consulenza, raccomandazione né ricerca in materia di investimenti. **Prima di assumere qualsiasi decisione di investimento, leggere attentamente il Prospetto di Base, ogni eventuale supplemento e la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Definitive (Final Terms) e il Documento contenente le informazioni chiave (KID) del prodotto, con particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento.** Il Prospetto di Base, approvato da BaFin e notificato alla CONSOB, è disponibile unitamente agli altri documenti relativi al prodotto sul sito <https://sp-it.leonteq.com/our-services/prospectuses-notices/> oppure gratuitamente presso Leonteq Securities AG, Europallee 39, 8004 Zurigo, Svizzera. L'approvazione del prospetto non va intesa come approvazione dei prodotti finanziari. Il valore dei prodotti finanziari è soggetto a oscillazioni del mercato, che possono condurre alla perdita, totale o parziale, dei capitali investiti nei prodotti finanziari. **I rendimenti riportati non sono indicativi di quelli futuri e sono espressi al lordo di eventuali costi e/o oneri a carico dell'investitore.** I prodotti finanziari descritti non sono prodotti semplici e il loro funzionamento può essere di difficile comprensione. Si raccomanda agli investitori di consultare un consulente finanziario competente prima di investire nei prodotti finanziari. Questo documento è fornito da Leonteq Securities (Europe) GmbH, London branch, che è autorizzata da BaFin in Germania e soggetta a supervisione limitata da parte della FCA nel Regno Unito. © Leonteq Securities AG 2020. Tutti i diritti riservati.

* La percentuale indica il livello di strike dell'opzione call sul fondo sottostante.

** La percentuale indica la quota di capitale minima rimborsata a scadenza. L'investitore si assume il rischio di credito dell'emittente.



CERTIFICATI IN QUOTAZIONE

| NOME | EMITTEnte | SOTTOSTANTE | DATA INIZIO QUOTAZIONE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|----------------------------|----------------|--|------------------------|--|------------|--------------|---------|
| Cash Collect Auto-callable | Unicredit | Allianz, Generali, Axa | 19/02/20 | Barriera 60%, Cedola e Coupon 0,44% mens. | 12/02/2024 | DE000HV498J4 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Goldman Sachs | Eni, FCA | 19/02/20 | Barriera 65%, Cedola e Coupon 5% sem. | 21/02/2023 | GB00BKN6RT26 | Cert-X |
| Phoenix Memory | BNP Paribas | Bayer, GlaxoSmithKline, Novartis | 19/02/20 | Barriera 50%; Trigger 60%, Cedola e Coupon 1,36% trim. | 07/02/2023 | XS2053640210 | Cert-X |
| Phoenix Memory | BNP Paribas | Intesa Sanpaolo, Ferrari | 19/02/20 | Barriera 50%; Trigger 60%, Cedola e Coupon 1,63% trim. | 07/02/2024 | XS2065805009 | Cert-X |
| Phoenix Memory | BNP Paribas | FCA, STMicroelectronics | 19/02/20 | Barriera 50%; Trigger 60%, Cedola e Coupon 2,15% trim. | 07/02/2024 | XS2065805850 | Cert-X |
| Phoenix Memory | BNP Paribas | STMicroelectronis, Intesa Sanpaolo | 19/02/20 | Barriera 50%; Trigger 60%, Cedola e Coupon 2,10% trim. | 07/02/2024 | XS2065805934 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Mediobanca | Enel | 19/02/20 | Barriera 66%; Trigger 80%, Cedola e Coupon 3% sem. | 21/08/2024 | XS2095451956 | Cert-X |
| Phoenix | Mediobanca | Intesa Sanpaolo | 19/02/20 | Barriera 65%, Cedola e Coupon 0,8% mens. | 21/08/2023 | XS2102922254 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Mediobanca | Unicredit | 19/02/20 | Barriera 50%, Cedola e Coupon 0,55% mens. | 21/02/2024 | XS2114937126 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Mediobanca | Repsol | 19/02/20 | Barriera 50%, Cedola e Coupon 0,40% mens. | 21/02/2024 | XS2114937555 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Leonteq | Enel, Eni, Intesa Sanpaolo, Telecom Italia | 20/02/20 | Barriera 60%, Cedola e Coupon 0,75% mens. | 26/02/2024 | CH0521180312 | Cert-X |
| Phoenix | Morgan Stanley | AirLiquide, Basf, Linde | 20/02/20 | Barriera 65%, Cedola e Coupon 2,25% sem. | 13/02/2023 | DE000MS8JM66 | Cert-X |
| Crescendo Relief | Exane | Glencore, ArcelorMittal, Banco Santander | 20/02/20 | Barriera 60%, Cedola e Coupon 0,63% mens. | 01/03/2023 | FREXA0023483 | Cert-X |
| Equity Protection Cap | Banca Akros | Eurostoxx Select Dividend 30 | 20/02/20 | Protexione 100%; Partecipazione 100%; Cap 150% | 19/02/2025 | IT0005396780 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Mediobanca | Enel | 20/02/20 | Barriera 70%, Cedola e Coupon 0,47% mens. | 12/02/2024 | IT0005399735 | Cert-X |
| Phoenix Memory | BNP Paribas | Intesa Sanpaolo, Unicredit | 20/02/20 | Barriera 60%, Cedola e Coupon 0,65% mens. | 20/02/2023 | XS2065779592 | Cert-X |
| Phoenix Memory | BNP Paribas | Pfizer, Wirecard, Unicredit | 20/02/20 | Barriera 60%; Trigger 80%, Cedola e Coupon 2% mens. | 14/02/2023 | XS2067730064 | Cert-X |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | DATA INIZIO QUOTAZIONE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|---------------------------|-------------|------------------------------|------------------------|---|------------|--------------|---------|
| Bonus Plus | Banca IMI | Société Générale | 20/02/20 | Barriera 70%; Cedola e Bonus 0,52% | 13/02/2023 | XS2113598036 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Vontobel | E.On, Eni, Iberdrola, Veolia | 20/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,43% trim | 18/02/25 | DE000VE66PT2 | Sedex |
| Cash Collect Autocallable | Vontobel | Sanofi, Teva | 20/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 2,73% trim | 18/02/25 | DE000VE66PV8 | Sedex |
| Cash Collect Autocallable | Vontobel | Facebook, Netflix, Twitter | 20/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 2,54% trim | 18/02/25 | DE000VE66PW6 | Sedex |
| Cash Collect Autocallable | Vontobel | Amazon, Alphabet, Facebook | 20/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,26% trim | 18/02/25 | DE000VE66TP2 | Sedex |
| Phoenix Memory | Leonteq | Campari, Intesa Sanpaolo | 21/02/20 | Barriera 60%; Trigger 70%; Cedola e Coupon 0,5% mens. | 13/02/2025 | CH0521179801 | Cert-X |
| Autocallable Twin Win | Leonteq | Tesla | 21/02/20 | Barriera 60%, Cedola e Coupon 0,667% mens. | 25/02/2025 | CH0522703393 | Cert-X |
| Bonus Cap | BNP Paribas | Roche, Nestlè, Novartis | 21/02/20 | Barriera 60%; Bonus 104%; Cap 140% | 21/02/2022 | XS2065830882 | Cert-X |
| Bonus Cap | Unicredit | Hera | 21/02/20 | Barriera 70%; Bonus e Cap 104,25% | 17/06/22 | DE000HV4CD21 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Hera | 21/02/20 | Barriera 75%; Bonus e Cap 107% | 17/06/22 | DE000HV4CD62 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Italgas | 21/02/20 | Barriera 70%; Bonus e Cap 112% | 17/06/22 | DE000HV4CD13 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Italgas | 21/02/20 | Barriera 75%; Bonus e Cap 116,25% | 17/06/22 | DE000HV4CD54 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Pirelli | 21/02/20 | Barriera 70%; Bonus e Cap 110,75% | 19/02/21 | DE000HV4CD70 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Pirelli | 21/02/20 | Barriera 75%; Bonus e Cap 114,25% | 19/02/21 | DE000HV4CD88 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Pirelli | 21/02/20 | Barriera 65%; Bonus e Cap 126,75% | 18/02/22 | DE000HV4CD96 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Pirelli | 21/02/20 | Barriera 70%; Bonus e Cap 132,5% | 18/02/22 | DE000HV4CDA7 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Pirelli | 21/02/20 | Barriera 75%; Bonus e Cap 139,5% | 18/02/22 | DE000HV4CDB5 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Snam | 21/02/20 | Barriera 70%; Bonus e Cap 109,25% | 17/06/22 | DE000HV4CD05 | Sedex |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | DATA INIZIO QUOTAZIONE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|--------------------|-----------|-------------------|------------------------|----------------------------------|----------|--------------|---------|
| Bonus Cap | Unicredit | Snam | 21/02/20 | Barriera 75%; Bonus e Cap 113% | 17/06/22 | DE000HV4CD47 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Snam | 21/02/20 | Barriera 70%; Bonus e Cap 110,6% | 17/06/22 | DE000HV4CC97 | Sedex |
| Bonus Cap | Unicredit | Terna | 21/02/20 | Barriera 75%; Bonus e Cap 114% | 17/06/22 | DE000HV4CD39 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Air France | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,78% ann. | 19/02/24 | IT0005402257 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Banco Bpm | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,88% ann. | 19/02/24 | IT0005402265 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | American Airlines | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 4,60% ann. | 19/02/24 | IT0005402273 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Banco Santander | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,8% ann. | 19/02/24 | IT0005402281 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Bnp Paribas | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 2,42% ann. | 19/02/24 | IT0005402299 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Credit Agricole | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 2,78% ann. | 19/02/24 | IT0005402315 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Deutsche Bank | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,37% ann. | 19/02/24 | IT0005402323 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Fiat Chrysler | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,43% ann. | 19/02/24 | IT0005402331 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Ford | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,78% ann. | 19/02/24 | IT0005402349 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | General Electric | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 4% ann. | 19/02/24 | IT0005402356 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Ing Groep | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,44% ann. | 19/02/24 | IT0005402364 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Netflix | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,79% ann. | 19/02/24 | IT0005402372 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Nokia | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,81% ann. | 19/02/24 | IT0005402380 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Peugeot | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 4,2% ann. | 19/02/24 | IT0005402398 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Renault | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,90% ann. | 19/02/24 | IT0005402406 | Sedex |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | DATA INIZIO QUOTAZIONE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|----------------------------|------------------|---|------------------------|---|------------|--------------|---------|
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Société Générale | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,42% ann. | 19/02/24 | IT0005402414 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Stmicroelectronics | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 3,85% ann. | 19/02/24 | IT0005402422 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Tesla | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 5,7% ann. | 19/02/24 | IT0005402430 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Tripadvisor | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 4,68% ann. | 19/02/24 | IT0005402448 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Twitter | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 4,31% ann. | 19/02/24 | IT0005402455 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Banca Imi | Unicredit | 21/02/20 | Barriera 50%; Cedola 4,2% ann. | 19/02/24 | IT0005402471 | Sedex |
| Phoenix Memory | Leonteq | Ferrari, FCA, Intesa Sanpaolo, UniCredit | 24/02/20 | Barriera 50%; Trigger 60%; Cedola e Coupon 0,75% mens. | 26/02/2025 | CH0521180189 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Goldman Sachs | FTSE Mib | 24/02/20 | Barriera 60%, Cedola e Coupon 4,4% ann. | 25/02/2025 | GB00BKN4TT00 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Goldman Sachs | Societe Generale, Unicredit, Repsol | 24/02/20 | Barriera 35%; Trigger 50%; Cedola e Coupon 1,25% trim. | 07/08/2023 | JE00BGBBCX03 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Goldman Sachs | Beyond Meat | 24/02/20 | Barriera 50%, Cedola e Coupon 0,90% mens. | 07/02/2023 | JE00BGBBF642 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Goldman Sachs | Snam | 24/02/20 | Barriera 50%, Cedola e Coupon 1% trim. | 07/08/2023 | JE00BGBBJ289 | Cert-X |
| Cash Collecory Memory | BNP Paribas | Eurostoxx Banks | 24/02/20 | Barriera 50%, Cedola e Coupon 4,9% ann. | 14/02/2024 | XS2052375693 | Cert-X |
| Phoenix Memory | Société Générale | Snam | 24/02/20 | Barriera 70%, Cedola e Coupon 0,8% trim. | 20/02/2024 | XS2088126615 | Cert-X |
| Bonus Plus | Banca IMI | E.ON | 24/02/20 | Barriera 65%; Cedola e Bonus 3,8% | 19/02/2024 | XS2113673185 | Cert-X |
| Cash Collect Auto-callable | Unicredit | Dax, FTSE Mib, S&P 500 , Stoxx Europe Sustainability | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,9% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9D4 | Cert-X |
| Cash Collect Auto-callable | Unicredit | FTSE Mib, Nikkei 225, Eurostoxx Select Dividend 30, Stoxx Europe Sustainability | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,05% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9E2 | Cert-X |
| Cash Collect Auto-callable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, Eurostoxx Select Dividend 30, Stoxx Europe Sustainability | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,05% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9F9 | Cert-X |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | DATA INIZIO QUOTAZIONE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|---------------------------|-----------|---|------------------------|---|------------|--------------|---------|
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, FTSE 100; Nasdaq 100, Stoxx Europe Sustainability | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,05% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9G7 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, Eurostoxx Select Dividend 30, Stoxx Europe Sustainability | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola e Coupon 0,2% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9H5 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, Eurostoxx Select Dividend 30, Stoxx Europe Sustainability | 24/02/20 | Barriera 40%; Cedola e Coupon 0,35% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9J1 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | Dax, S&P 500, Eurostoxx Banks | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,75% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9K9 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, S&P 500, Stoxx Europe 600 Auto | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,75% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9L7 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | Dax, S&P 500, Eurostoxx Banks | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,1% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9M5 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, S&P 500, Stoxx Europe 600 Auto | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,15% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9N3 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | S&P 500, SMI, Eurostoxx 50 | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,6% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9P8 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | Dax, S&P 500, FTSE Mib | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,8% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9Q6 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nikkei 225, Eurostoxx Select Dividend 30 | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,95% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9R4 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, Eurostoxx Select Dividend 30 | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,95% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9S2 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | SMI, Nasdaq 100, FTSE 100 | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,7% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9T0 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, FTSE 100 | 24/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,9% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9U8 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | S&P 500, SMI, Eurostoxx 50 | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,4% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9V6 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | Dax, S&P 500, FTSE Mib | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,5% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9W4 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nikkei 225, Eurostoxx Select Dividend 30 | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,55% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9X2 | Cert-X |
| Cash Collect Autocallable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, Eurostoxx Select Dividend 30 | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,6% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9Y0 | Cert-X |



| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | DATA INIZIO QUOTAZIONE | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|----------------------------|---------------|---------------------------------------|------------------------|---|------------|--------------|---------|
| Cash Collect Auto-callable | Unicredit | SMI, Nasdaq 100, FTSE 100 | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,45% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4C9Z7 | Cert-X |
| Cash Collect Auto-callable | Unicredit | FTSE Mib, Nasdaq 100, FTSE 100 | 24/02/20 | Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,6% trim. | 21/03/2024 | DE000HV4CC06 | Cert-X |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Iliad, Telecom Italia | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,5% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH645 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Daimler, FCA | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,5% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH421 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Casino, Metro | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 1,05% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH538 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Saipem, Tenearis | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,6% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH751 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Banco BPM, UBI | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,65% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH868 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Unicredit, UBI | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,6% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH975 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Intesa Sanpaolo, Unicredit | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,55% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLHB97 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Boss, Kering | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,5% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLHD12 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | Air France, Lufthansa | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,8% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLHF36 | Sedex |
| Fixed Cash Collect | Goldman Sachs | EDF, Snam | 24/02/20 | Barriera 35%; Cedola 0,35% trim. | 20/02/23 | GB00BKXLH199 | Sedex |
| Phoenix Memory | Leonteq | Leonardo, Pirelli, Ferragamo, Tenaris | 25/02/20 | Barriera 50%; Trigger 65%; Cedola e Coupon 0,667% mens. | 27/02/2025 | CH0521180213 | Cert-X |
| Phoenix Memory Reload | Leonteq | Azimut, Intesa Sanpaolo, UniCredit | 25/02/20 | Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,583% mens. | 27/02/2023 | CH0522706131 | Cert-X |
| Drop Back | Exane | Eurostoxx Banks | 25/02/2020 | Investimento modulare | 23/02/2025 | FREXA0023608 | Cert-X |
| Drop Back | Exane | Eurostoxx Banks | 25/02/2020 | Investimento modulare | 23/02/2025 | FREXA0023616 | Cert-X |
| Equity Protection Plus | Goldman Sachs | Eurostoxx Oil&Gas | 25/02/20 | Protezione 85%; Partecipazione 100%; Cap 121,6%; Cedola 1% ann. | 20/02/2024 | JE00BGBBBZ51 | Cert-X |
| Equity Protection Cap | Mediobanca | Eurostoxx Select Dividend 30 | 25/02/20 | Protezione 95%; Partecipazione 100%; Cap 140% | 27/02/2025 | XS2111214248 | Cert-X |



CERTIFICATI IN COLLOCAMENTO

| NOME | EMITTENTE | SOTTOSTANTE | DATA FINE COLLO- CAMENTO | CARATTERISTICHE | SCADENZA | CODICE ISIN | MERCATO |
|---------------------------------|-------------|--|-----------------------------|--|----------|--------------|---------|
| Cash Collect Memory | Banca IMI | S&P 500, Eurostoxx 50, Nikkei 225 | 27/02/20 | Barriera 65%; Trigger 75%; Cedola e Coupon 1% trim. | 28/02/23 | XS2113110535 | Cert-X |
| Cash Collect Lock In | Banca IMI | Eurostoxx Banks | 04/03/20 | Barriera 66%; Cedola 3% | 06/03/24 | XS2122413185 | Sedex |
| Equity Protection Cap | Banca IMI | S&P 500 | 04/03/20 | Protezione 100%; Partecipazio- ne 100%; Cap 130% | 09/03/26 | XS2122412617 | Cert-X |
| Bonus Plus | Banca IMI | Telefonica | 04/03/20 | Barriera 55%; Cedola e Bonus 2,75% | 06/03/24 | XS2122412708 | Sedex |
| Phoenix | Banca IMI | Ferrari | 04/03/20 | Barriera 70%; Cedola e Coupon 3,4% | 10/03/25 | XS2122235810 | Cert-X |
| Cash Collect Memory | Banca IMI | Eni | 04/03/20 | Barriera 70%; Cedola e Coupon 5,05% | 25/03/25 | XS2121243039 | Cert-X |
| Digital Memory | Banca IMI | Eurostoxx 50 | 04/03/20 | Protezione 85%; Cedola 3,25% | 20/03/25 | XS2121250596 | Sedex |
| Equity Protection con Cedola | Banca Akros | Eurostoxx 50 | 06/03/20 | Protezione 100%; Cedola 2,5% | 11/03/26 | IT0005399594 | Cert-X |
| Phoenix | Banca IMI | FTSE Mib, Eurostoxx 50 | 12/03/20 | Barriera 50%; Cedola 3,3%, Coupon 5,5% | 23/03/26 | XS2111982067 | Cert-X |
| Cash Collect Protetto | Unicredit | Eurostoxx Select Dividend 30 | 16/03/20 | Protezione 100%; Cedola 1,6% | 10/09/27 | IT0005393704 | Cert-X |
| Express | Unicredit | Intesa Sanpaolo | 16/03/20 | Barriera 50% | 10/03/22 | DE000HV4C3C9 | Cert-X |
| Cash Collect Protetto | Unicredit | Eurostoxx Select Dividend 30 | 16/03/20 | Protezione 90%; Cedola 3,8% | 10/03/25 | IT0005393712 | Cert-X |
| Phoenix | Banca IMI | Eurostoxx Select Dividend 30, FTSE Mib | 24/03/20 | Barriera 65%; Trigger 75%; Cedola e Coupon 0,8% trim. | 23/03/26 | XS2115185295 | Cert-X |
| Digital | Banca IMI | Eurostoxx Select Dividend 30 | 26/03/20 | Protezione 95%; Cedola 1,4% step up | 31/03/27 | XS2124018206 | Sedex |
| Express Plus | Banca IMI | Pfizer, Merck, J&J, Bristol Myers, Abbott | 26/03/20 | Barriera 65%; Cedola e Coupon 3,4% | 28/03/24 | XS2124018388 | Cert-X |
| Cash Collect Memory | Banca IMI | Engie, Veolia, Iberdrola, E.On, Enel | 26/03/20 | Barriera 65%; Cedola 5,6 trim. | 28/03/24 | XS2124018545 | Sedex |
| Bonus Plus | Banca IMI | Generali | 26/03/20 | Barriera 60%; Cedola e Bonus 22,5% | 28/03/24 | XS2124018461 | Sedex |



I SOTTO 100

| ISIN | EMITTENTE | NOME | SOTTOSTANTE | SCADENZA | DIVISA | PREZZO | RIMBORSO | REND. ASSOLUTO | REND. ANNUO | MERCATO |
|--------------|------------------------------------|------------------------------|--|----------|--------|--------|----------|----------------|-------------|---------|
| IT0005082505 | Banca Popolare dell'Emilia Romagna | EQUITY PROTECTION | Eurostoxx Oil & Gas | 27/03/20 | EUR | 998 | 1000,00 | 0,20% | 2,49% | CERT-X |
| CH0387883470 | Leonteq Securities | EQUITY PROTECTION CAP | Basket di Fondi Equipesato | 24/11/20 | USD | 993 | 1000,00 | 0,70% | 0,94% | CERT-X |
| IT0005089948 | Banca Akros (Banca Aletti) | TARGET CEDOLA | Deutsche Bank | 20/03/20 | EUR | 94,95 | 95,00 | 0,05% | 0,86% | SEDEX |
| XS1973548875 | Credit Suisse | EQUITY PROTECTION CAP | Generali Assicurazioni | 07/08/24 | USD | 96,43 | 100,00 | 3,70% | 0,82% | CERT-X |
| IT0005094252 | Banca Akros (Banca Aletti) | TARGET CEDOLA | Daimler | 17/04/20 | EUR | 94,9 | 95,00 | 0,11% | 0,76% | SEDEX |
| CH0470805521 | Leonteq Securities | EQUITY PROTECTION CAP | Crude Oil WTI Future | 03/05/22 | USD | 985,79 | 1000,00 | 1,44% | 0,65% | CERT-X |
| IT0005274631 | Banca Akros (Banca Aletti) | TARGET CEDOLA | Eurostoxx Banks | 15/07/22 | EUR | 88,7 | 90,00 | 1,47% | 0,61% | SEDEX |
| IT0005396798 | Banca Akros (Banca Aletti) | EQUITY PROTECTION CON CEDOLA | Eni | 05/02/25 | EUR | 971,1 | 1000,00 | 2,98% | 0,59% | CERT-X |
| IT0005396053 | Banca Akros (Banca Aletti) | EQUITY PROTECTION CON CEDOLA | Eurostoxx Select Dividend 30 | 16/12/26 | EUR | 96,15 | 100,00 | 4,00% | 0,58% | CERT-X |
| CH0372885993 | Leonteq Securities | CAPITAL PROTECTED | Pimco Income | 20/07/22 | USD | 986,11 | 1000,00 | 1,41% | 0,58% | CERT-X |
| CH0508210751 | Leonteq Securities | EQUITY PROTECTION | Basket di fondi | 06/12/23 | USD | 978,31 | 1000,00 | 2,22% | 0,58% | CERT-X |
| IT0005330318 | Banca Akros (Banca Aletti) | BORSA PROTETTA CON CEDOLA | Eurostoxx Select Dividend 30 | 21/04/23 | EUR | 98,25 | 100,00 | 1,78% | 0,56% | SEDEX |
| IT0005262305 | Banca Akros (Banca Aletti) | TARGET CEDOLA | Eurostoxx Banks | 17/06/22 | EUR | 88,9 | 90,00 | 1,24% | 0,53% | SEDEX |
| XS2073803939 | Banca IMI | EQUITY PROTECTION | Euro Istoxx Esg Leaders 50 Nr Decrement 5% | 14/12/26 | EUR | 970 | 1000,00 | 3,09% | 0,45% | SEDEX |



| ISIN | EMITTENTE | NOME | SOTTOSTANTE | SCADENZA | DIVISA | PREZZO | RIMBORSO | REND. ASSOLUTO | REND. ANNUO | MERCATO |
|--------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------|----------|--------|--------|----------|----------------|-------------|---------|
| CH0372886009 | Leonteq Securities | CAPITAL PROTECTED | Carmignac Portfolio - Sécurité | 19/07/21 | USD | 993,83 | 1000,00 | 0,62% | 0,44% | CERT-X |
| XS1422258753 | Bnp Paribas | EQUITY PROTECTION CAP | MSCI AC Asia Pacific Ex Japan USD | 20/12/24 | USD | 980,55 | 1000,00 | 1,98% | 0,41% | CERT-X |
| XS2094309759 | Banca IMI | DIGITAL | S&P Gsci Excess Return | 29/01/27 | USD | 973,95 | 1000,00 | 2,67% | 0,38% | CERT-X |
| XS1988403199 | Bnp Paribas | BUTTERFLY | Gold | 16/08/21 | USD | 99,45 | 100,00 | 0,55% | 0,37% | CERT-X |
| XS1706855043 | Banca IMI | EQUITY PROTECTION CAP | Eurostoxx Select Dividend 30 | 29/11/24 | EUR | 983,99 | 1000,00 | 1,63% | 0,34% | CERT-X |
| XS2065726718 | Banca IMI | SHARK REBATE | S&P 500 | 29/10/21 | USD | 994,91 | 1000,00 | 0,51% | 0,30% | CERT-X |
| IT0005282949 | Banca IMI | EQUITY PROTECTION CAP | Eurostoxx Select Dividend 30 | 31/10/24 | EUR | 985,97 | 1000,00 | 1,42% | 0,30% | CERT-X |
| IT0005274177 | Banca IMI | EQUITY PROTECTION CAP | Eurostoxx Select Dividend 30 | 31/07/24 | EUR | 987 | 1000,00 | 1,32% | 0,29% | CERT-X |
| XS2080400901 | Banca IMI | DIGITAL | Gold | 31/12/26 | USD | 981 | 1000,00 | 1,94% | 0,28% | CERT-X |
| XS2069565187 | Banca IMI | DIGITAL | Gold | 20/11/26 | USD | 981,99 | 1000,00 | 1,83% | 0,27% | CERT-X |
| IT0005364150 | Banca IMI | DIGITAL | Eur/Nok Fixing | 29/03/23 | EUR | 991,9 | 1000,00 | 0,82% | 0,26% | SEDEX |
| IT0005385460 | Banca IMI | DIGITAL | Eurostoxx Select Dividend 30 | 30/10/26 | EUR | 934,2 | 950,00 | 1,69% | 0,25% | SEDEX |
| IT0005331563 | Banca IMI | EQUITY PROTECTION CAP | Eurostoxx Select Dividend 30 | 30/05/25 | EUR | 987 | 1000,00 | 1,32% | 0,25% | CERT-X |

Poste Italiane

ANALISI FONDAMENTALE

Prima che si scatenasse l'effetto coronavirus sul listino italiano, il titolo Poste Italiane era riuscito a toccare un nuovo massimo storico a 11,635 euro per l'attesa dei conti 2019 in arrivo il prossimo 5 marzo. Gli analisti si attendono una buona sponda dai risultati del quarto trimestre e dell'esercizio 2019 ipotizzando spazi per migliorare la guidance e per aumentare il dividendo. Qualche settimana fa Poste Italiane ha presentato la nuova strategia sull'innovazione che si pone l'obiettivo di ampliare l'offerta ai suoi oltre 35 milioni di clienti nei settori finanziario, assicurativo, dei pagamenti, della telefonia e della logistica. Inoltre, il gruppo sta progressivamente modernizzando la sua infrastruttura IT, investendo in modo strategico 2,8 miliardi di euro nel Piano Deliver 2022, in settori quali le piattaforme cloud, la gestione dei dati e delle API (Application Programming Interface). Al momento, il target price medio indicato dal consensus Bloomberg è di 11,77 euro, ossia il 12,6% sopra la quotazione attuale di Borsa. Se si guarda poi alla view, 7 analisti hanno rating Buy (acquistare), 7 Hold (tenere in portafoglio) e nessun Sell (vendere).

ANALISI TECNICA

Anche Poste Italiane subisce la tagliola della correzione in atto sui mercati azionari internazionali e, dal massimo storico del 19 febbraio a 11,6 euro, lascia sul terreno oltre il 15%. Il titolo ha infranto giovedì scorso anche la trend line di rialzista che da giugno del 2019 stava guidando i prezzi al rialzo, oltre che il supporto dei 10 euro. In tale scenario probabili ulteriori ribassi verso 9,5 euro, dove passa il ritracciamento di Fibonacci del 38,2% di tutto l'up trend avviato a ottobre 2018. In caso di break, primo target a 9 euro. Al rialzo invece si consiglia cautela poiché il ribasso sugli indici è stato molto forte. Meglio dunque attendere il recupero di 10,5 euro, per mettere nel mirino i massimi.

IL GRAFICO



TITOLI A CONFRONTO

| TITOLI | P/E 2020 | P/BV 2020 | % YTD |
|-------------------------|----------|-----------|--------|
| POSTE ITALIANE | 10,4 | 1,5 | -2,47 |
| AZIMUT HOLDING | 8,9 | 3,5 | -9,54 |
| ANIMA HOLDING | 8,5 | 1,1 | -13,39 |
| BANCA MEDIOLANUM | 13,1 | 2,4 | -15,64 |
| BANCA GENERALI | 13,8 | 3,7 | -3,04 |

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 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.