



La carica dei Bonus

Da Unicredit 100 nuovi Bonus, Top Bonus e Reverse Bonus Cap per tutti i gusti



Indice



A CHE PUNTO SIAMO

PAG. 4



APPROFONDIMENTO

PAG. 5



A TUTTA LEVA

PAG. 13



PILLOLE SOTTOSTANTI

PAG. 18



CERTIFICATO DELLA SETTIMANA

PAG. 19



APPUNTAMENTI

PAG. 23



NEWS

PAG. 26



ANALISI TECNICA E FONDAMENTALE

PAG. 36



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 Vincenzo Gallo



Mentre sui mercati azionari c'è un clima festivo portato dal Thanksgiving Day, il segmento dei certificati di investimento è quanto mai attivo. Proprio in questa settimana Unicredit ha rinnovato la propria gamma di Bonus Cap, Top Bonus e Reverse Bonus Cap. Un'emissione a tutto tondo che conta di ben 100 strumenti con strike attuali e che ben si adattano a diversi scenari di mercato e obiettivi che si possono realizzare. Siamo andati ad analizzare nei minimi dettagli le strutture spiegandone dettagli e peculiarità senza dimenticare gli esempi pratici. In particolare, abbiamo mostrato come si può creare, abbinando più strumenti, una strategia bidirezionale.

Proprio guardando alla possibilità che i mercati, dopo l'euforia post vaccino inizino a dare peso agli effetti della pandemia sulle economie e sulle imprese, abbiamo rispolverato nuovamente la struttura Airbag, che proprio per la sua caratteristica di contenere gli effetti di un andamento particolarmente negativo del sottostante può essere una valida alleata sia per entrare sul mercato che per consolidare i guadagni ottenuti fino a questo momento senza rinunciare al rendimento. L'esempio pratico ce lo ha dato UBS con una nuova emissione scritta su tre big del mercato italiano come Eni, Intesa Sanpaolo e Leonardo. Il titolo petrolifero si è reso anche protagonista di un ottimo recupero arrivando su livelli di attenzione. Per questo abbiamo messo alla luce tutta l'offerta leverage sul titolo del cane a sei zampe per sfruttare al massimo ogni più piccolo movimento del titolo.



L'onda lunga di novembre spinge ancora i mercati

Presidenza Biden e vaccini sono i temi che stanno dando carburante alla salita delle Borse

A Piazza Affari l'indice Ftse Mib ha concluso la quarta settimana consecutiva al rialzo e lunedì si presenterà all'ultima seduta del mese di novembre con un rotondo +24% di rialzo. Anche nell'ottava che ha avuto termine oggi l'indice delle maggiori capitalizzazioni di Piazza Affari, ma il discorso vale anche per gli altri maggiori listini globali, ha proseguito sull'onda lunga delle notizie delle passate settimane, in particolare nuova presidenza Usa e vaccini. Per quanto riguarda il primo dei due temi, Donald Trump ha dato dato ordine alla General services administration di predisporre il passaggio di consegne alla nuova amministrazione Biden. Trump non si arrende e continuerà a perseguire nelle aule dei tribunali le sue convinzioni riguardo presunti brogli nelle elezioni presidenziali, anche se finora ha visto respingere tutti i suoi reclami. Biden può così iniziare a entrare nella sala comando dell'amministrazione Usa. Nel frattempo, il neo-presidente lavora alla squadra di governo che vedrà la bistrattata (da Trump) Janet Yellen sulla poltrona del Tesoro, un segnale di cambiamento importante sul fronte del commercio internazionale. Per quanto concerne il tema vaccini, AstraZeneca ha presentato i risultati del suo prodotto in fase 3, su cui però è sorto qualche dubbio tanto che la stessa azienda ha deciso di effettuare uno studio aggiuntivo. Un inciampo che non scalfisce la convinzione dei mercati che il Covid possa essere almeno messo sotto controllo nel corso del prossimo anno. Le due notizie, riconoscimento della vittoria di Biden e vaccini, si sono tradotti in un guadagno settimanale superiore al 2,5% per l'indice Ftse Mib,



giunto così sui livelli del febbraio scorso e alle porte dei 22.500 punti. Potrebbe essere in quest'area, negli anni passati di particolare interesse a livello grafico, a fermare almeno momentaneamente la corsa del Ftse Mib anche se, al di là di presenza di ipercomprato sull'Rsi, mancano ancora segnali di allarme. Al ribasso gli spazi per un arretramento arrivano almeno in area 21.130 punti. Oltre 22.500 punti la scalata proseguirebbe verso 23.000 e 23.600 punti.

La carica dei Bonus

Da Unicredit 100 nuovi Bonus, Top Bonus e Reverse Bonus Cap per tutti i gusti



UniCredit aggiorna in un colpo solo la gamma di prodotti di tipo Bonus in tutte le sue sfaccettature. Una emissione completa non solo per sottostanti, tra cui figurano anche interessanti novità, ma anche per tipologia e caratteristiche. Si guarda al breve termine, con scadenze già tra un anno, sui più variegati sottostanti sia italiani, europei ma soprattutto americani del comparto tecnologico, quello dove nonostante il trend rialzista

c'è ancora del valore da estrarre. Monetizzare la volatilità è l'obiettivo di alcuni certificati agganciati ai titoli più volatili del comparto come Tesla o Zoom, Uber e Beyond Meat, per citarne alcuni, caratterizzati da bonus che arrivano fino al 170% a due anni. Valide le idee di diversificazione dal momento che questa corposa emissione abbraccia anche tanti certificati agganciati ad indici azionari, tra cui anche alcuni indici settoriali

europei come il bancario e l'oil&gas, con quest'ultimo valido tema di investimento nel medio termine. Da apprezzare la doppia emissione che riguarda non solo le barriere continue, certamente più aggressive sotto il profilo del rendimento, ma anche le ormai più diffuse barriere europee, che rilevano il livello knock-out solo alla naturale scadenza. Queste rendono sicuramente più flessibili e maggiormente asimmetrici gli strumenti, ma hanno però un costo di strutturazione fisiologicamente più alto che incide pertanto sul rendimento potenziale che scende di conseguenza in linea con il classico trade off tra rischio e rendimento atteso. L'emissione poi comprende anche 13 Reverse Bonus Cap, che possono tornare particolarmente utili in ottica di copertura, per chi volesse puntare ad un ribasso dei sottostanti di riferimento ma anche per chi volesse mettere in campo una strategia long/short con un mix tra Bonus Cap, con facoltà long, e Reverse Bonus Cap, con facoltà short. Tanti spunti di interesse che ruotano intorno a questi nuovi 100 certificati sui quali daremo di seguito sia una chiave di lettura didattica che operativa.

IL GIOCO DELLE VARIABILI

Una emissione così corposa dai connotati perlopiù standardizzati, come scadenza e posizionamento del livello barriera dallo strike iniziale, ci fornisce il giusto spunto per tornare a parlare di variabili di mercato legate ai singoli sottostanti e di come queste siano le vere responsabili per fissare lo yield potenziale del bonus. Quando parliamo di certificati a capitale protetto condizionato, ma soprattutto delle strutture di tipo Bonus Cap, la variabile principale a cui l'investitore deve guardare non è tanto il posizionamento della barriera di protezione condizionata, quanto piuttosto la volatilità del sottostante. Una barriera al 70% dello strike iniziale, come spesso ci capita di ripetere, non pesa sulle probabilità di successo nella

stessa misura se si ha a che fare con un sottostante da volatilità 30% o da uno con volatilità 60%. Questa è una delle prime basi che ci aiuterà a spiegare il legame che coinvolge appunto la volatilità, ma anche il buffer e dividend yield del sottostante, e l'upside potenziale del certificato. Abbiamo preso a riferimento tutti e 16 i Bonus Cap agganciati a singole azioni con scadenza fissata per dicembre 2021. Guardando il grafico ad istogramma è facile riscontrare come a quei sottostanti a più alta volatilità, come Tesla, Zoom, ma anche Banco BPM e Uber sia associato l'upside potenziale più alto. Proprio Tesla, sottostante del Bonus Cap identificato con Isin DE000HV4HN32, consente alla struttura non solo di avere l'upside migliore ma anche il buffer da barriera più marcato. Attenzione ad alcuni casi dove i movimenti del mercato di questi giorni hanno un po' alterato i trade off. Ad esempio, la corsa di STM ha fatto schizzare il buffer e conseguentemente fatto scendere l'upside, dinamica diametralmente opposta che troviamo invece sulla proposta agganciata a Baidu (Isin DE000HV4HMS9) unica ad oggi a scambiare sotto la parità con il titolo che ha assottigliato il suo buffer sulla barriera facendo conseguentemente salire il rendimento potenziale. Impatto marginale invece per il dividendo, ma lo abbiamo giustamente ricompreso per mantenere fede al rigore "finanziario" delle nostre analisi, nonostante gli yield siano a zero per molti sottostanti, anzi quasi tutti escludendo Eni, Leonardo, Tenaris ed STM. Guardando sempre il grafico ad istogramma, nonostante il 50% di volatilità implicita, un buon compromesso su questa scadenza può essere rappresentato dal Bonus Cap su AMD (Isin DE000HV4HMM2) che presenta oggi un buffer del 32,7% e un rendimento potenziale del 21,81%. Va specificato nuovamente l'importanza della barriera continua che se toccata durante tutta la vita del prodotto fa estinguere l'opzione della protezione condizionata e del bonus a scaden-

za, trasformando di fatto il certificato in un clone del sottostante ovvero un benchmark che rimborserà a scadenza esclusivamente la componente lineare senza nessuna delle opzioni accessorie, con l'unico limite del rimborso massimo imposto dal cap.

FOCUS INDICI AZIONARI

La possibilità di ricorso alla strutturazione di certificati agganciati a singoli indici azionari è cosa piuttosto rara da vedere. Secondo quanto affermato prima sull'impatto della volatilità su strutture a vega negativo, ovvero i cui prezzi si muovono al ribasso in uno scenario di aumento di volatilità, la diversificazione implicita degli indici azionari comporta un taglio la volatilità e anche molto marcata, che diminuisce gli spazi di manovra degli emittenti. Sfruttando l'attuale fase di mercato però, UniCredit calibrando sul 70% le barriere capitale, rispetto al 60% per le proposte sulle single stocks, è comunque riuscita a mettere a disposizione del rendimento che può in ogni caso tornare interessante. Buone le idee di diversificazione in quanto sono presenti sia indici azionari americani tra cui l'S&P500 ma soprattutto il Nasdaq e oltre ai classici indici del Vecchio Continente, come l'Eurostoxx 50, il FTSE Mib e il Dax, anche i due settoriali come l'Eurostoxx Banks e l'Eurostoxx Oil & Gas. Guardando a quei comparti o aree geografiche che hanno corso molto, questi certificati potrebbero rappresentare opportunità di consolidamento delle posizioni per uno switch su questi Bonus Cap qualora l'investitore abbia in ogni caso prospettive moderatamente rialziste. Idee di diversificazione soprattutto guardando ai due settoriali e in particolare a quello dell'Oil & Gas, qualora dovesse registrarsi un progressivo recupero del greggio con la prospettiva di un ritorno dei consumi prima del previsto con i nuovi vaccini anti Covid-19 annunciati nelle scorse settimane.

Con il mercato che sta riequilibrando anche squilibri della "V" Sharpe dai minimi di marzo scorso con annessa rotazione settoriale in atto, attenzione alle proposte legate sia al FTSE Mib che all'Eurostoxx 50, i due indici che più stanno beneficiando del recupero di queste settimane e che in ogni caso si trovano ancora attardati con gap da recuperare non tanto sul Dax di Francoforte, quanto ad esempio sui listini americani. Tali Bonus Cap presentano infatti discreti buffer sui livelli invalidanti. Da segnalare un market timing pressoché perfetto di UniCredit sulle due proposte agganciate al FTSE Mib. Grazie ad uno strike fisato a 21435,11 punti la barriera è andata a posizionarsi a 15004,577 punti, praticamente sui minimi del punto più basso della pandemia raggiunti a metà marzo scorso. Per impedire ai due certificati sulle due scadenze di riferimento, un anno e due anni, di non pagare il bonus a scadenza, bisognerà violare quei minimi. Difficile immaginarlo al momento. **(1)**

1. BARRIERA SUI MINIMI DI MARZO PER I DUE BONUS CAP SUL FTSEMIB





L'IMPORTANZA DELLA BARRIERA DISCRETA, MA TUTTO HA IL SUO COSTO

Abbiamo più volte rimarcato l'importanza della barriera discreta e rilevata solo a scadenza sia per una protezione da picchi di volatilità che per la flessibilità che riesce a dare. Proprio in tal senso, in questo periodo, abbiamo davanti agli occhi centinaia di certificati che sono andati in virtuale knock-out ma che hanno saputo beneficiare poi di un recupero dei livelli del sottostante e scadere con barriera inviolata. Una chance in più di mantenere in vita i certificati fino alla naturale scadenza. Logicamente questo "plus" ha un suo costo e infatti, le opzioni accessorie con barriera europea costano molto di più delle analoghe a barriera americana.

Questo si riflette inevitabilmente in un minor rendimento potenziale della struttura così costruita. In questa emissione di UniCredit si contano ben 23 Top Bonus, così l'emittente chiama i Bonus Cap a barriera europea, su singole azioni sia italiane che americane a cui si aggiungono anche 4 Top Bonus su indici. Prima di vedere nel dettaglio qualche proposta, cerchiamo di spiegare la dinamica più volte ribadita eseguendo proprio un pricing della struttura di due certificati agganciati allo stesso sottostante uno a barriera continua e uno con discreta. Partiamo nell'analizzare il Top Bonus agganciato ad ENI (Isin DE000HV4HNC1). Questo certificato ha una scadenza fissata per dicembre 2021, una barriera posizionata all'80% e un bonus di rendimento del 110,5%. Facendo il pricing della struttura composta da tre gambe, la strike zero, la put Down&out più il cap, così come possiamo vedere dall'immagine presente in pagina, il pricing è pari a 100,95 euro, in linea con l'attuale quotazione del titolo che presenta un bid-ask di 101,15 e 101,65 euro. Settando ora il tipo di barriera

IN UN MONDO CHE CAMBIA QUALE SARÀ IL VACCINO PIÙ EFFICACE?

Turbo
Unlimited

SCOPRILO CON I TURBO UNLIMITED
SU MODERNA, PFIZER E GILEAD

CARATTERISTICHE PRINCIPALI:

- Leve fino a 20x sulle principali azioni pharma americane, sia al rialzo (Long) che al ribasso (Short)
- Ammessi alla negoziazione sul mercato SeDeX (MTF) di Borsa Italiana: non necessitano di apertura di conti trading dedicati
- Rischio di perdita del capitale investito



GILEAD



MODERNA



PFIZER

I nuovi Certificate Turbo Unlimited permettono di investire a leva al rialzo (Long) o al ribasso (Short) sulle principali azioni Pharma americane senza limiti di scadenza. In questo modo l'investitore può utilizzare a pieno la potenzialità della leva dinamica e, contemporaneamente, sfruttare la Leva Finanziaria per tutto il tempo che ritiene opportuno. L'investitore può decidere di investire con una certa Leva Finanziaria, che resta invariata fino alla chiusura della relativa posizione, evitando il cd. compounding effect¹ tipico dei prodotti a leva fissa (come certificate ed ETF). I Turbo Unlimited si caratterizzano, inoltre, per la presenza di uno strike² che funziona come un meccanismo di stop loss automatico³, per cui non è possibile perdere oltre il capitale investito. Tali strumenti, infine, consentono all'investitore di impiegare solo una parte del capitale che avrebbe dovuto utilizzare nel caso di un investimento diretto nel sottostante.

SOTTOSTANTE	ISIN	TIPO	STRIKE = KNOCK-OUT*	LEVA*
GILEAD SCIENCE	NLBNPIT10LD3	Long	52,418 \$	7,84
GILEAD SCIENCE	NLBNPIT10LE1	Long	56,3859 \$	17,7
GILEAD SCIENCE	NLBNPIT10LF8	Short	64,8741 \$	11,69
GILEAD SCIENCE	NLBNPIT10LG6	Short	70,9371 \$	5,35
MODERNA	NLBNPIT10LH4	Long	79,7822 \$	4,66
MODERNA	NLBNPIT10LI2	Long	86,2761 \$	6,64
MODERNA	NLBNPIT10LK8	Short	108,5409 \$	14,6
PFIZER	NLBNPIT10LP7	Long	31,1234 \$	6,18
PFIZER	NLBNPIT10LQ5	Long	33,6567 \$	10,69
PFIZER	NLBNPIT10LR3	Short	38,7233 \$	23,29
PFIZER	NLBNPIT10LS1	Short	42,3423 \$	7,12

* Le leve e i livelli di strike indicati in tabella sono state rilevati il giorno 23/01/2020 alle ore 11:50. Per i valori delle leve in tempo reale consulta il sito investimenti.bnpparibas.it.

¹ Il Compounding Effect è un effetto matematico che si ritrova nei prodotti con una leva fissa (siano essi Certificate, ETC o ETF a leva) dovuto al ricalcolo della leva stessa su base giornaliera.

² Lo strike e il livello di Knock-Out del Certificate coincidono. Il livello di Knock-Out, se raggiunto dal sottostante, causa la scadenza del certificate e la perdita del capitale investito.

I Turbo Unlimited Certificate sono prodotti complessi e comportano il rischio di perdita del capitale investito

SCOPRI DI PIÙ 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 of Certificate approvato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) in data 02/06/20 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 investimenti.bnpparibas.it. L'approvazione del Base Prospectus non dovrebbe essere intesa come approvazione dei Certificate. L'investimento nei Certificate comporta il rischio di perdita totale o parziale del capitale inizialmente investito, fermo restando il rischio Emittente e il rischio di assoggettamento del Garante allo strumento del Default. Ove i Certificate siano venduti prima della scadenza, l'investitore potrà incontrare anche in perdita il conto capitale. Nel caso in cui i Certificate siano acquistati o venduti nel corso della scadenza, 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. È responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali e regolamentari (inclusi i fattori di rischio, tra i quali, i fattori di rischio legati ai tassi di interesse, i fattori di rischio di default e i fattori di rischio legati all'assenza di liquidità) connessi all'investimento nei Certificate BNP Paribas e/o altra società del gruppo BNP Paribas non potranno essere considerate responsabili delle conseguenze finanziarie o di altra natura derivanti dall'investimento nei Certificate. Informazioni aggiornate sulla quotazione dei Certificate sono disponibili sul sito investimenti.bnpparibas.it.



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia



della gamba knock-out da terminale a continuo, mantenendo costanti tutto il setting precedente, il prezzo scende a 97,58 euro. Struttura che così composta ha un costo inferiore del Top Bonus a barriera terminale, dove l'emittente ha a disposizione più spazio per spingere il rendimento all'insù. Possiamo dire che per equiparare i costi l'analoga struttura a barriera capitale potrebbe avere un rendimento dato dal bonus del 116%. **(2)**

2. PRICING A CONFRONTO: BARRIERA DISCRETA VS CONTINUA

Sottostante		ENI IM Equity	ENI SPA	Trade	11/27/2020	00:57
Prz sott	Mid	8,558	EUR	Rglmn	11/28/2020	
Risultati						
Prezzo totale	100,95	Valuta	EUR	Vega	-0,61	Valore tempo
Prezzo per az	8,1075	Delta %	49,59	Theta	0,02	Gearing
Prezzo %	95,4366	Gamma %	-2,1133	Rho	-0,01	Parità - %
Bonus Certificate						
Stile	Vanilla	Knockout	Vanilla			
Tipo barriera		terminale				
Esercizio	Europeo		Europeo			
Call/Put	Call	Put	Call			
Buy/Sell	Buy	Buy	Sell			
Strike	0,00	8,935	8,935			
Strike % Money	100,00% ITM	4,41% ITM	4,41% OTM			
Azioni	12,36	12,36	12,36			
Direzne barriera		Down & Out				
Livello barriera		6,4688				
Spostamento barriera		0,00				
Status barriera		Attivo				
Scad	12/16/2021	22:30	12/16/2021	22:30	12/16/2021	17:50
Tempo a scad	384	21:33	384	21:33	384	16:53
Modello	BS - Continuo	BS - Continuo	BS - Continuo			

Sottostante		ENI IM Equity	ENI SPA	Trade	11/27/2020	00:57
Prz sott	Mid	8,558	EUR	Rglmn	11/28/2020	
Risultati						
Prezzo totale	97,58	Valuta	EUR	Vega	-0,68	Valore tempo
Prezzo per az	7,8948	Delta %	61,49	Theta	0,02	Gearing
Prezzo %	92,2505	Gamma %	-2,2536	Rho	0,00	Parità - %
Bonus Certificate						
Stile	Vanilla	Knockout	Vanilla			
Tipo barriera		Continuo				
Esercizio	Europeo	Europeo	Europeo			
Call/Put	Call	Put	Call			
Buy/Sell	Buy	Buy	Sell			
Strike	0,00	8,935	8,935			
Strike % Money	100,00% ITM	4,41% ITM	4,41% OTM			
Azioni	12,36	12,36	12,36			
Direzne barriera		Down & Out				
Livello barriera		6,4688				
Spostamento barriera		0,00				
Status barriera		Attivo				
Rebate	EUR	0,00				
Dt inizio barriera	MM/DD/YYYY	11/27/2020	MM/DD/YYYY			
Dt fine barriera	MM/DD/YYYY	12/16/2021	MM/DD/YYYY			

Turbo24

I primi certificati Turbo al mondo quotati H24. Strategia di trading a cura di Filippo Diodovich, Market Strategist di IG.

Per iniziare apri un conto con IG o scopri di più su [IG.com/it/turbo24-trading](https://www.ig.com/it/turbo24-trading)

EUR/USD long

Livello Knock-Out 1,1722

ISIN DE000A228ZL1

La nomina di Janet Yellen come Segretario al Tesoro ha portato il cambio EURUSD a salire fino a un picco a 1,1942. Crediamo che il superamento della resistenza a 1,1942 possa creare i presupposti per la realizzazione di un nuovo segmento rialzista con obiettivi a 1,2010 e 1,21. Le aspettative legate all'analisi tecnica rendono interessante andare long con un certificato Turbo24 su EURUSD con livello di Knock-Out in area 1,1722.



REVERSE BONUS CAP: COME USARLI

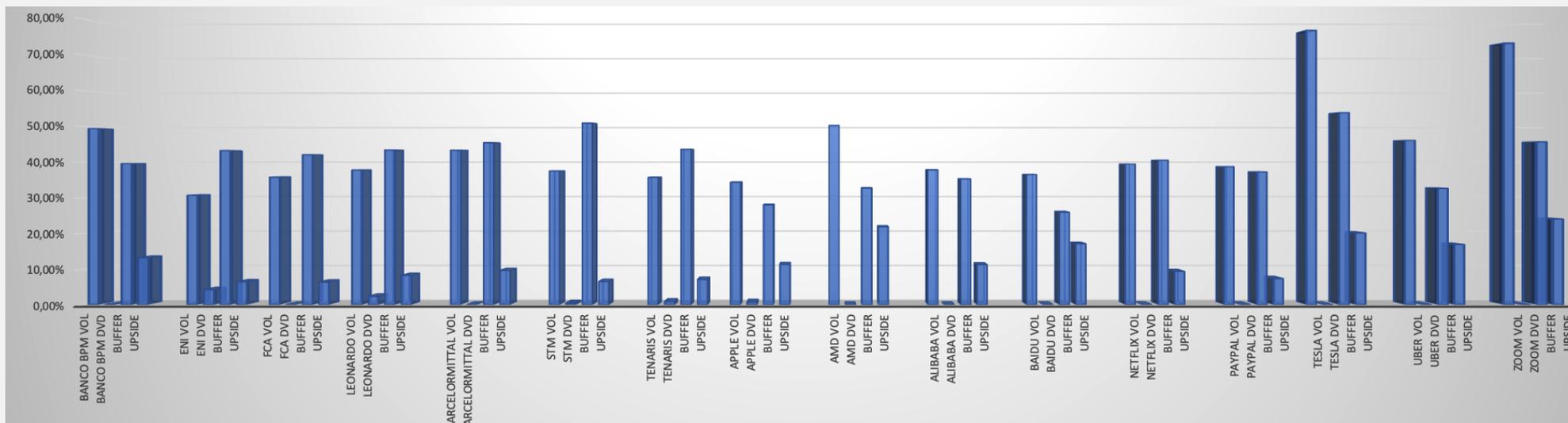
I certificati di tipo Reverse Bonus Cap possiamo considerarli come dei classici Bonus Cap a testa all'ingiù. Ne seguono infatti la medesima struttura di rimborso ma alla base hanno la facoltà short, quindi puntano ad un ribasso del sottostante con annessa barriera invalidante che invece di essere al ribasso (barriera down) è posta al rialzo (barriera up). La serie di 13 Reverse Bonus Cap di UniCredit è agganciata a sole singole azioni americane e possono avere svariati utilizzi. Si va dalla mera speculazione ribassista, con un approccio dove il market timing è mitigato da una barriera posta al 130%, all'esigenza di copertura su altre posizioni in essere sul medesimo sottostante o più in generale sul comparto tech americano. Terza e ultima ipotesi, strategie long/short anche sugli Investment. Proviamo a calare questa strategia direttamente sul top performer di questa serie, ovvero su Beyond Meat. La filosofia è quella di utilizzare un mix tra certificati a facoltà long, come un Bonus Cap e certificati "short", come ad esempio un Reverse. L'obiettivo è quello di massimizzare i guadagni potenziali all'interno di un trading range predeterminato tra le due barriere dei certificati ma allo stesso tempo di limitare le perdite in caso di un

knock-out. Vediamo insieme la strategia. Per la posizione rialzista prendiamo il Bonus Cap su Beyond Meat (Isin DE000HV4HMT7) con scadenza 15 dicembre 2022, barriera 60% a quota 77,94 usd, il più conservativo tra i due esistenti e bonus 153,5%. Come Reverse (Isin DE000HV4HLN2) abbiamo invece con la stessa scadenza con bonus 119,5% e barriera up posizionata a 168,87 usd. Utilizziamo un mix di base con ponderazione 65% per la parte long e 35% per la parte short. Come è possibile vedere nella tabella di analisi di scenario presente in pagina, abbiamo inserito il payoff a scadenza dei due certificati, con l'ultima riga che ne rappresenta il risultato finale con le ponderazioni prescelte. Tra le due barriere invalidanti oggi poste rispettivamente al -44,16% e a +20,99% dai valori attuali di Beyond Meat, il risultato sarebbe del 46,80%, in caso di rottura della barriera down il risultato sarebbe più che dimezzato rispetto a quanto si sarebbe ottenuto dalla posizione nel solo Bonus Cap, analogamente yield potenziale che scende anche in caso di una violazione della barriera up. Con questo mix si crea pertanto un nuovo payoff, molto interessante ma che vale ovviamente sulla carta e in assenza di eventuali eventi barriera occorsi durante la vita dei due prodotti.

	-70%	-50%	-44,16%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	20,99%	30%	40%	50%	70%
	41,874	69,79	77,94	83,748	97,706	111,664	125,622	139,58	153,538	167,496	168,878	181,454	195,412	209,37	237,286
BONUS CAP (ISIN DE000HV4HMT7)	32,23	53,72	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5	153,5
RENDIMENTO A SCADENZA PR. 98,8	-67,38%	-45,63%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%	55,36%
REVERSE BONUS CAP (ISIN DE000HV4HLN2)	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	119,5	60,31	49,57	38,82	17,33
RENDIMENTO A SCADENZA PR. 91,3	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	30,89%	-33,94%	-45,71%	-57,48%	-81,02%
MIX 65%/35%	-32,99%	-18,85%	46,80%	46,80%	46,80%	46,80%	46,80%	46,80%	46,80%	46,80%	46,80%	24,11%	19,99%	15,87%	7,63%



BONUS CAP SCADENZA 2021 - VARIABILI A CONFRONTO



BONUS CAP BARRIERA CONTINUA SU INDICI

ISIN	SOTTOSTANTE	STRIKE	SCADENZA	BARRIERA	BONUS/CAP	LIVELLO SOTTOSTANTE	PREZZO CERT	BUFFER	UPSIDE
DE000HV4HNY5	Nasdaq 100	11977,49	16/12/21	70%	110,00%	12152,21	100,47	31,01%	9,49%
DE000HV4HNZ2	Nasdaq 100	11977,49	15/12/22	70%	118,50%	12152,21	100,26	31,01%	18,19%
DE000HV4HP06	S&P 500	3609,53	16/12/21	70%	108,00%	3619	100,73	30,18%	7,22%
DE000HV4HP14	S&P 500	3609,53	15/12/22	70%	115,00%	3619	100,54	30,18%	14,38%
DE000HV4HL42	FTSE MIB	21435,11	16/12/21	70%	107,50%	22201,44	101,47	32,42%	5,94%
DE000HV4HL59	FTSE MIB	21435,11	15/12/22	70%	114,00%	22201,44	101,25	32,42%	12,59%
DE000HV4HL67	Dax	13133,47	16/12/21	70%	107,50%	13267	101,51	30,70%	5,90%
DE000HV4HL75	Dax	13133,47	15/12/22	70%	112,50%	13267	101,31	30,70%	11,05%
DE000HV4HL83	Eurostoxx 50	3468,48	16/12/21	70%	107,00%	3510,94	101,11	30,85%	5,83%



ISIN	SOTTOSTANTE	STRIKE	SCADENZA	BARRIERA	BONUS/CAP	LIVELLO SOTTOSTANTE	PREZZO CERT	BUFFER	UPSIDE
DE000HV4HL91	Eurostoxx 50	3468,48	15/12/22	70%	113,50%	3510,94	101,26	30,85%	12,09%
DE000HV4HLA9	Eurostoxx Banks	71,14	16/12/21	70%	115,50%	74,7	103,7	33,34%	11,38%
DE000HV4HLB7	Eurostoxx Banks	71,14	15/12/22	70%	128,00%	74,7	104,34	33,34%	22,68%
DE000HV4HLC5	Eurostoxx Oil & Gas	238,38	16/12/21	70%	106,00%	254,36	99,54	34,40%	6,49%
DE000HV4HLD3	Eurostoxx Oil & Gas	238,38	15/12/22	70%	112,50%	254,36	100,07	34,40%	12,42%

SELEZIONE TOP BONUS

ISIN	SOTTOSTANTE	STRIKE	SCADENZA	BARRIERA	BONUS/CAP	LIVELLO SOTTOSTANTE	PREZZO CERT	BUFFER	UPSIDE
DE000HV4HNF4	Leonardo	5,728	16/12/22	70%	119,50%	6,088	101,46	34,14%	17,78%
DE000HV4HNJ6	Telecom Italia	0,3519	15/12/22	70%	118,00%	0,395	104,96	37,64%	12,42%
DE000HV4HNN8	Beyond Meat	129,9	16/12/21	80%	137,00%	139,58	102,5	25,55%	33,66%
DE000HV4HNT5	Tesla	441,61	15/12/22	80%	137,00%	574	111,03	38,45%	23,39%
DE000HV4HNW9	Zoom	401,63	16/12/21	80%	139,00%	443,72	106,73	27,59%	30,24%
DE000HV4HL26	Eurostoxx Banks	71,14	15/12/21	80%	109,50%	74,7	102,09	23,81%	7,26%

SELEZIONE TOP BONUS

ISIN	SOTTOSTANTE	STRIKE	SCADENZA	BARRIERA	BONUS/CAP	LIVELLO SOTTOSTANTE	PREZZO CERT	BUFFER	UPSIDE
DE000HV4HLK8	AMD	83,36	16/12/22	130%	121,00%	86,71	94,28	24,98%	28,34%
DE000HV4HLN2	Beyond Meat	129,9	15/12/22	130%	119,50%	139,58	91,39	20,98%	30,76%
DE000HV4HLS1	Netflix	480,63	15/12/22	130%	121,50%	485	99,04	28,83%	22,68%
DE000HV4HLT9	Paypal	192,3	15/12/22	130%	119,50%	214,46	88,51	16,57%	35,01%
DE000HV4HLV5	Uber	48,89	15/12/22	130%	118,50%	50,8	92,88	25,11%	27,58%

Eni sugli scudi

Positiva la reazione in area 6 euro accompagnata al rialzo da tutto il settore

Il recupero del greggio ha portato al rialzo tutto il settore petrolifero, con anche Eni che dopo mesi di pressione ribassista è riuscita a rialzare la testa. In particolare, le spinte rialziste hanno avuto modo di portare il prezzo fino all'area 8,5 euro che sembra rappresentare un prezzo fair per molti investitori. La forza di tale movimento è dovuta principalmente dagli acquisti scattati al di sotto dei livelli di prezzo battuti a marzo. Le probabilità al momento sono più alte per una correzione che per un breakout dei massimi appena raggiunti e la tenuta in area 7,5 euro confermerebbe la tendenza bullish di fondo. Per chi volesse approfittare di questo contesto e più in generale sia in ottica di trading che di copertura di portafoglio, in caso di posizioni esposte direttamente o indirettamente su Eni, il segmento dei certificati a leva offre molte soluzioni.

Partendo dai certificati a leva fissa l'offerta si compone di 17 prodotti firmati Vontobel, 2 Société Générale e infine 2 targati UniCredit, con leve x2, x3 e x5 sia con facoltà long che short, che consentono quindi di raddoppiare, di triplicare o quintuplicare le performance giornaliere del sottostante. Da sottolineare che la leva fissa viene garantita grazie al ricalcolo quotidiano dello strike, un processo che genera l'effetto dell'interesse composto che su queste emissioni. Più è alta la leva e maggiore sarà l'incidenza di questo ed è pertanto consigliabile valutare la durata dell'investimento. Per chi cerca di amplificare ulteriormente le variazioni del titolo o semplicemente di coprire il portafoglio è possibile guardare ai

Turbo e ai Minifuture con BNP Paribas, Unicredit e Vontobel che mettono a disposizione rispettivamente 40, 20 e 13 strumenti legati a Eni con differenti Leve. Chiudono il quadro un totale di 4 Corridor, equamente divisi tra SocGen e UniCredit. Si tratta di certificati che ben si adattano ad un andamento laterale del titolo, purché rimanga all'interno di un corridoio di prezzi prestabilito. Da segnalare, infine, 2 prodotti della gamma StayDown di SocGen, che rispetto ai Corridor, ne ereditano il medesimo funzionamento ma prevedono una sola barriera posta al rialzo.



PER MAGGIORI INFORMAZIONI CLICCA
PER CONSULTARE IL SITO
[HTTPS://CERTIFICATI.LEONTEQ.COM](https://certificati.leonteq.com)



CERTIFICATI LOW STRIKE AUTOCALLABLE

MAX CEDOLE P.A.*	TITOLI SOTTOSTANTI	STRIKE	SCADENZA	ISIN
10%	ABN AMRO, Aegon, ING	50%	30/06/23	CH0550410861
5%	Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley, Wells Fargo	60%	13/11/24	CH0575762395
7%	Azimut Holding, Fineco, Intesa Sanpaolo	60%	16/06/25	CH0550410176
5%	AMD, Alibaba, Netflix, Nvidia	50%	13/11/25	CH0575762379

***Cedole condizionate:** la percentuale indica l'importo massimo per anno della somma delle cedole condizionali (pagabili periodicamente). Tale percentuale è puramente indicativa in quanto non vi è garanzia che si verifichino le condizioni per l'ottenimento dell'intero importo (e l'importo effettivamente pagato potrebbe essere anche pari a zero).

Denominazione: EUR 1'000 **Mercato di quotazione:** EuroTLX **Emittente:** EFG International AG **Rating Emittente:** Fitch A



I LEVA FISSA DI VONTOBEL

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICEISIN
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa long X3	16/06/23	DE000VN9D0A1
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa long X2	16/06/23	DE000VN9DZ84
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa short X2	16/06/23	DE000VN9DZ92
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa short X5	16/06/23	DE000VF3GR67
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa long X5	16/06/23	DE000VP1PWT5
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa long X3	16/06/23	DE000VF58JW3
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa short X3	16/06/23	DE000VF58J67
Leva Fissa	Vontobel	Eni	Leva Fissa short X3	16/06/23	DE000VN9D0B9

I LEVA FISSA DI SOCGEN

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICEISIN
Leva Fissa	Société Générale	Eni	Leva Fissa long X5	16/06/23	LU2147384148
Leva Fissa	Société Générale	Eni	Leva Fissa short X5	14/06/22	LU1966805787

I LEVA FISSA DI UNICREDIT

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICEISIN
Leva Fissa	Unicredit	Eni	Leva Fissa long X5	"16/06/2023 "	LU2147384148
Leva Fissa	Unicredit	Eni	Leva Fissa short X5	17/06/22	LU1966805787



SELEZIONE LEVERAGE CERTIFICATE DI BNP PARIBAS

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	LIVELLO KNOCKOUT	SCADENZA	CODICEISIN
MINI Long	BNP Paribas	Eni	7,311	19/12/25	NLBNPIT10IJ6
Turbo Long	BNP Paribas	Eni	7,6	18/06/21	NLBNPIT10M24
Mini Long	BNP Paribas	Eni	4,85	19/12/25	NL0015447186
Turbo Long	BNP Paribas	Eni	6,4	18/06/21	NLBNPIT10G55
MINI Short	BNP Paribas	Eni	9,62	19/12/25	NL0015037094
Turbo Short	BNP Paribas	Eni	10	18/12/20	NL0014789380
MINI Short	BNP Paribas	Eni	11,2579	19/12/25	NL0014466716
Turbo Short	BNP Paribas	Eni	10,5	18/12/20	NL0014921181

SELEZIONE TURBO OPEN END DI UNICREDIT

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	LIVELLO KNOCKOUT	SCADENZA	CODICEISIN
Turbo Open End Long	UniCredit	ENI	6,710459	Open End	DE000HV4D6G2
Turbo Open End Short	UniCredit	ENI	11,940697	Open End	DE000HV4CF37
Turbo Open End Short	UniCredit	ENI	10,624531	Open End	DE000HV4D8W5
Turbo Open End Short	UniCredit	ENI	9,933787	Open End	DE000HV4D6J6
Turbo Open End Long	UniCredit	ENI	6,75	Open End	DE000HV4HTR6



SELEZIONE TURBO DI VONTOBEL

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	LIVELLO KNOCKOUT	SCADENZA	CODICEISIN
Turbo Long	Vontobel	ENI	5,1	18/03/21	DE000VP8Q2C4
Turbo Long	Vontobel	ENI	6	18/03/21	DE000VP8WTA2
Turbo Long	Vontobel	ENI	6,5	18/03/21	DE000VP9WJ37
Turbo Short	Vontobel	ENI	10	17/12/20	DE000VP4WFC6
Turbo Short	Vontobel	ENI	9	18/03/21	DE000VP9WJ29

I CORRIDOR DI UNICREDIT

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	BARRIERA UP BARRIERA DOWN	SCADENZA	CODICEISIN
Corridor	UniCredit	ENI	Barriera UP: 11,5 Barriera down: 5,5	18/12/20	DE000HV4DCA7
Corridor	UniCredit	ENI	Barriera UP: 9 Barriera down: 4	17/12/21	DE000HV4H3E0

I CORRIDOR DI SOCGEN

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	BARRIERA UP BARRIERA DOWN	SCADENZA	CODICEISIN
Corridor	Société Générale	ENI	Barriera UP: 13,50 Barriera down: 5	18/09/2020	LU2087816778
Corridor	Société Générale	ENI	Barriera UP: 10 Barriera down: 5,5	19/03/21	LU2088584755

STAYUP E STAYDOWN DI SOCGEN

NOME	EMITTENTE	ASSET DI RIFERIMENTO	BARRIERA UP BARRIERA DOWN	SCADENZA	CODICEISIN
StayDOWN	Société Générale	ENI	Barriera UP: 9	19/03/21	LU2088602086
StayDOWN	Société Générale	ENI	Barriera UP: 11,50	18/12/2020	LU2088536789



ENI



ANALISI TECNICA

Dal punto di vista tecnico, Eni sta esibendo una grande prova di forza. Il primo segnale importante del cambio di sentiment sul titolo è avvenuto con il superamento della trend line ribassista di breve periodo costruita sui massimi di giugno e luglio di quest'anno. Il break è stato molto forte accompagnato da elevata volatilità e volumi. Portandosi poi sopra la media mobile 200 periodi Eni ha dato un secondo segnale rialzista importante. Nelle ultime sedute è scattata però qualche presa di beneficio che potrebbe portare il titolo a ritestare l'area di supporto tra 8,2 e 8 euro. Da qui Eni potrebbe ripartire e mettere nel mirino la resistenza a 9 euro con successivi target a 9,6 e 10 euro. Invece, con la rottura al ribasso degli 8 euro possibili discese verso 7,5 e 7 euro.

Scoprite i nuovi Certificati Phoenix di Natixis

Vieni a scoprire l'ampia gamma di Certificati Phoenix di Natixis, uno dei principali player in Europa conosciuto soprattutto per il carattere innovativo dei suoi prodotti. Tra i Certificati offerti, le strutture Phoenix consentono agli investitori di beneficiare di cedole periodiche al verificarsi di condizioni pre-determinate, della possibilità di rimborso anticipato oppure di una protezione condizionata a scadenza del capitale investito.

Oltre alle comuni Phoenix e Phoenix Memoria (chiamate anche "Yeti"), la gamma offerta da Natixis comprende molte varianti innovative, alcuni esempi:

Phoenix Domino – che consentono all'investitore di percepire una cedola il cui ammontare dipende al numero di titoli rilevati sopra il livello barriera (maggiore probabilità di pagamento della cedola, seppur di importo parziale, rispetto ad una Phoenix standard analoga)

Phoenix New Chance – con la possibilità di rimozione del titolo peggiore, se rilevato sotto un pre-determinato livello barriera (miglioramento del prezzo di mercato durante la vita del prodotto, rispetto ad una Phoenix standard analoga)

Phoenix Min Lookback – con la possibilità di fissare i livelli iniziali dei sottostanti a posteriori, prendendo il valore più basso osservato alle date di osservazione lookback (ottimizzazione del market timing dell'investimento)

Phoenix Souvenir – a scadenza, il capitale viene intaccato e i Certificati sono rimborsati sotto la pari soltanto se almeno due sottostanti sono sotto il livello barriera (maggiore protezione del capitale a scadenza rispetto ad una Phoenix standard analoga).

Con una presenza internazionale e accesso ai principali mercati azionari mondiali, Natixis offre una ampia gamma di sottostanti azionari e nuovi indici innovativi.

Grazie un hub appositamente dedicato allo sviluppo di soluzioni di investimento "Green" e sostenibili, Natixis può per esempio offrire - in esclusiva - nuovi indici green, tra cui l'indice Euronext Climate Objective 50 Euro EW Decrement 5% o il nuovo Euronext Water and Ocean Europe 40 EW Decrement 5%.

I nostri Certificati d'investimento sono quotati sui segmenti CertX e Sedex di Borsa Italiana, per scoprire le ultime novità, visita il nostro sito internet all'indirizzo <https://equityderivatives.natixis.com>.

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



STM, rumors su accordo con SpaceX

Nuovi massimi di periodo per il titolo italo-francese del settore dei semiconduttori STMicroelectronics che accelera al rialzo anche sulla voce di un accordo con la SpaceX di Elon Musk per il progetto Starlink. Il progetto si basa su un insieme di satelliti che consente l'accesso a internet su scala globale in banda larga a bassa frequenza. Questi apparecchi sono collocati sull'orbita terrestre bassa e lavorano insieme a ricetrasmittitori sulla Terra. Il valore dell'accordo si aggirerebbe intorno a 2,4 miliardi di dollari con STM che dovrebbe occuparsi della produzione dei ricevitori, con SpaceX che penserà invece alla costruzione dei satelliti.

Telecom Italia, dall'UE via libera a FiberCorp

L'Azienda ha comunicato di aver incassato il via libera dalla Commissione Europea necessario per procedere al closing del progetto FiberCorp. Questa operazione prevede il conferimento in FiberCorp della rete secondaria di TIM e l'ingresso contestuale del fondo KKR (37,5%) e di Fastweb (4,5%). Nei dati comunicati, FiberCorp consentirà di migliorare la digitalizzazione del paese con un target di copertura entro il 2025 del 76% delle unità immobiliari site in aree grigie e nere attualmente non coperte.

Boeing corre in borsa

L'Agenzia Europea per la Sicurezza (EASA) potrebbe permettere al 737 Max di tornare a volare già da gennaio. Notizia che ha fatto salire le quotazioni del titolo Boeing tornato a scambiare sui livelli di agosto e che segna un rialzo di ben il 55% dai minimi di inizio novembre. L'EASA ha aperto una consultazione pubblica di 28 giorni per prendere una decisione definitiva, dopo l'ok rilasciato dalla Federal Aviation Administration degli USA.

Easyjet taglia la flotta in Italia

Nonostante un sentiment decisamente cambiato sul comparto delle avioilinee, i temi dei costi fissi giornalieri e il controllo della cassa sono sempre in primo piano. Easyjet ha comunicato la sua intenzione di avviare un processo di riorganizzazione delle operazioni in Italia per far fronte all'onda lunga della pandemia. La compagnia ha deciso di ridurre la propria presenza negli aeroporti di Milano Malpensa, Venezia Marco Polo e Napoli Capodichino. La compagnia sta dunque programmando di ridurre di 9 unità la propria flotta portando da 36 a 27 gli aeromobili basati in Italia.



Un Airbag per tutte le stagioni

Il post elezioni e le notizie sul vaccino per il Covid-19 portano euforia sui mercati

Sembra che i mercati finanziari siano i primi ad esser diventati immuni al Covid e già guardano alla ripresa e alle riaperture strizzando l'occholino al mondo elettrico ed energetico. I numeri a livello pandemico non diminuiscono anzi, continuano purtroppo in alcuni paesi a infrangere i livelli record di infezioni e in Europa sono molti i paesi che stanno perseguendo il contenimento scegliendo la via del lockdown. La differenza dalla prima ondata, molto meno grave a livello di numeri, è che ormai i mercati e gli investitori sanno cosa stanno affrontando e sono abituati anche a movimenti in alta volatilità. Sebbene molte banche d'affari abbiano già dato target ottimistici per il 2021 vedendo l'SP500 oltre i 4000 punti, non sono da sottovalutare i possibili della crisi con molti default in arrivo sui settori maggiormente colpiti che, sebbene gli aiuti fiscali e l'accomodante politica mo-

netaria della Fed, saranno comunque inevitabili. La sfida si fa più ardua e la scelta del sottostante per una strategia di buy&hold è quella che, come sempre, fa la differenza sul risultato del portafoglio. Se

invece, oltre che a scegliere un sottostante su cui si è particolarmente fiduciosi e che presenta prospettive positive, si sceglie anche un investimento caratterizzato da un payoff non lineare, ci si può permettere di commettere qualche errore, come ad esempio nella scelta del momento in cui entrare o nella scelta del sottostante, riuscendo comunque a ottenere un rendimento e minimizzando allo stesso tempo i rischi. Un esempio di questo approccio lo offre un certificato recentemente emesso da UBS, un Phoenix Memory Airbag (ISIN: DE000UE4AKB8) legato a un basket di tipo worst of composto dai titoli Intesa, Eni e Leonardo, che ha una durata complessiva di tre anni

CARTA D'IDENTITÀ

Nome	Phoenix Memory Airbag
Emittente	UBS
Sottostante/Strike	Intesa/Leonardo/Eni 1,84/5,67/7,96
Barriera	60%
Premio	2
Trigger	60%
Effetto Memoria	si
Frequenza	Trimestrale
Autocallable	17/05/21
Trigger Autocall	100%
Effetto Airbag	si
Scadenza	23/11/23
Mercato	Sedex
Isin	DE000UE4AKB8



CERTIFICATO DELLA SETTIMANA

A CURA DELLA REDAZIONE

con la scadenza fissata al 23 novembre 2023. La struttura punta al pagamento di un flusso di premi periodici trimestrali con effetto memoria del 2% del valore nominale di 100 euro, che si attiverà se il sottostante meno performante verrà rilevato ad un livello superiore al 70% del suo strike. A partire poi dal 15 maggio 2021 ci sarà inoltre la possibilità che il prodotto venga rimborsato anticipatamente dall'emittente se nelle date di osservazione tutti i sottostanti saranno al di sopra del 95% dei prezzi strike. Tale livello scenderà ogni anno del 5% ogni anno rendendo più probabile l'autocall.

La peculiarità di questo strumento risiede nella barriera del capitale, posta al 60% dei prezzi strike, dotata di effetto airbag che consente di avere un cuscinetto difensivo in caso di eventi avversi. Facendo un esempio pratico, qualora si arrivi a scadenza con il titolo worst of in ribasso del 45% dallo strike, al consueto rimborso a 55 euro delle strutture Phoenix classiche, verrà applicato un fattore correttivo, il rapporto airbag calcolato con rapporto tra strike e barriera, pari a 1,6666. Pertanto, in un tale contesto, il rimborso finale sarà pari a 91,663 euro con una perdita sul nominale limitata all'8,337%. Il timing di emissione ha permesso all'emittente di fissare strike e barriere su livelli strategicamente difensivi, ovvero sotto i minimi dell'anno battuti nell'anno corrente per ogni titolo componente il basket mentre al momento il prezzo di acquisto è di 101,95 euro. In funzione di questo l'investimento, considerato il complessivo dei premi periodici con un rimborso complessivo pari a 124 euro, punta a dare un ritorno del 21,62%, ovvero il 7,2% annualizzato.

CERTIFICATI CASH COLLECT SU AZIONI E INDICI

PUBBLICITÀ



Societe Generale mette a disposizione su EuroTLX **15 nuovi certificati Cash Collect su azioni e indici.**

Di seguito alcuni esempi:

ISIN CERTIFICATO	SOTTOSTANTE	VALORE INIZIALE SOTTOSTANTE (STRIKE)	BARRIERA (% STRIKE)	PREMIO TRIMESTRALE ¹ (% SU BASE ANNUA)	EFFETTO MEMORIA SUI PREMI
XS2175909493	STOXX® Europe 600 Health Care	921,49	783,2665 (85%)	1% (4% p.a.)	Si
XS2175910822	ENI	7,388	6,2798 (85%)	2,45% (9,80% p.a.)	Si
XS2175910582	Leonardo	5,500	4,675 (85%)	2,70% (10,80% p.a.)	Si

PREMI TRIMESTRALI CONDIZIONATI: su base trimestrale, il certificato corrisponde un premio, con effetto memoria, se il valore di chiusura² del Sottostante risulta pari o superiore alla Barriera.

POSSIBILITÀ DI LIQUIDAZIONE ANTICIPATA: su base trimestrale, dalla 5A osservazione (dicembre 2021), il certificato è liquidato anticipatamente per un importo pari a 100 Euro se il valore di chiusura² del Sottostante 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 il Valore Nominale (100 Euro) se il valore di chiusura² del Sottostante risulta pari o superiore alla Barriera. In caso contrario, l'investitore riceve un importo pari al Valore Nominale moltiplicato per la performance finale del Sottostante³. In tale caso, l'investitore è esposto al rischio di perdita del capitale investito.

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/ | info@sgborsa.it | 02 89 632 569 (da cellulare) | Numero verde 800 790 491

THE FUTURE IS YOU



I premi sono non garantiti (premi condizionati) e sono espressi al lordo dell'effetto fiscale.

¹I premi percentuali sono espressi come percentuale del Valore Nominale (100€).

²Per valore di chiusura del sottostante 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; nel caso di un indice sottostante, il valore di chiusura di tale indice.

³Per performance finale del Sottostante si intende il rapporto tra il valore di chiusura del Sottostante rilevato alla data di valutazione finale e il suo rispettivo Strike

⁴SG 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).

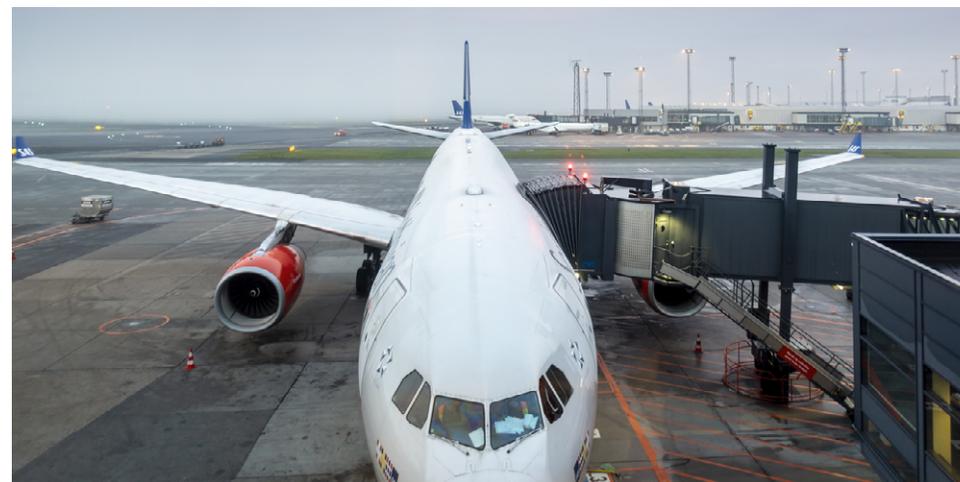
Il rendimento effettivo dell'investimento non può essere predeterminato e dipende, tra l'altro, dall'effettivo prezzo di acquisto dei prodotti nonché, in caso di disinvestimento prima della data di scadenza, dal relativo prezzo di vendita. Il prezzo di questi certificati può aumentare o diminuire nel 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. Si invita l'investitore a consultare il Prospetto di Base, approvato dalla CSSF in data 05/06/2020 nel rispetto della Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129), i Supplementi al Prospetto di Base datati 17/07/2020, 20/08/2020 e 21/09/2020 e le Condizioni Definitive (FinalTerms) del 24/09/2020, inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione, disponibili sul sito internet <http://prodotti.societegenerale.it/> e l'ultima versione del Documento contenente le Informazioni Chiave relativo al prodotto che potrà essere visualizzata e scaricata dal sito <https://kid.smarkets.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.

Basket tematici, premi elevati e barriere profonde

Vontobel ha emesso una nuova gamma di Memory Cash Collect Express su basket tematici

Lunedì 9 novembre è stato per il mercato europeo, ed in particolar modo per i titoli ciclici, la seduta della svolta. Il tutto, in un anno, il 2020, particolarmente difficile. La notizia ovviamente è stata quella dei risultati positivi dei test del vaccino Covid effettuati da Pfizer su migliaia di volontari. Il tempismo è stato impeccabile, almeno per i mercati. Infatti, la situazione per gli indici europei si stava facendo difficile. Si pensi per esempio al FTSE MIB che, solo la settimana precedente si trovava sul supporto chiave di 18.000 punti. Alla notizia il mercato ha da subito cominciato a scontare una ripresa dell'economia reale e dunque della domanda per i vari settori che, fino a quel momento, erano stati particolarmente penalizzati, come ad esempio le compagnie aeree, e in generale il turismo, petroliferi, automotive e altre. Certo non mancano ancora le incognite, perché se è vero che sono ben tre le società che hanno ottenuto risultati positivi ai test (Pfizer, Moderna e AstraZeneca) è vero anche che ancora non si sa quando arriverà la produzione di massa e a cascata da quando effettivamente la domanda globale di beni e servizi tornerà ai livelli pre-covid. Certamente, sembra essere una questione di tempo, o almeno questo è quello che crede il mercato. In questo scenario si inseriscono molto bene i certificati d'investimento che di fatto scommettono su una fase laterale o di crescita moderata del sottostante riuscendo allo stesso tempo a proteggere l'investimento da fasi di volatilità nel breve e medio periodo. Parliamo ad esempio dei certificati Memory Cash Collect Express. Prodotti che pagano premi periodici,



a condizione che il sottostante non scenda nelle date di valutazione al di sotto del livello barriera premio, con effetto memoria. Questo implica che eventuali premi non pagati ad una certa data di valutazione possono essere recuperati successivamente. Questi prodotti presentano inoltre la possibilità di rimborso anticipato a partire dal 6° mese, se il sottostante sarà al di sopra o pari al valore iniziale. A scadenza il prodotto restituisce il capitale investito più il premio, più i premi non pagati a condizione che il sottostante si trovi al di sopra della barriera a scadenza. In caso contrario si avrà invece una perdita sul capitale pari alla performance negativa del sottostante rispetto al livello di strike (o valore iniziale).

Vontobel ha recentemente emesso una gamma di Memory Cash Collect Express su basket tematici. La differenza rispetto a quanto detto sopra sta nel fatto che i basket funzionano con sistema Worst Of. Questo implica che sia per il pagamento del premio, che per il rimborso anticipato, che per il pagamento del valore nominale (100 euro a certificato) a scadenza, si guarda la performance del peggiore dei titoli del basket. Se il titolo peggiore è al di sopra del proprio livello barriera premio, scadenza o strike si attivano le relative opzioni. Di sicuro, ciò che caratterizza questa emissione sono i premi mensili che, in alcuni casi, sono veramente elevati, nonostante le barriere siano abbastanza profonde (anche al 50% dello strike). Prendiamo per esempio i due certificati ISIN DE000VP984S4 su Carnival, Moderna e Tesla o DE000VQ1K3X9 su Air France-KLM, Delta Air Lines e Lufthansa. Il primo paga premi del 3,5% mensili, scadenza novembre 2022 e barriera a scadenza al 60% dello strike. Questo prodotto offre un'esposizione a Moderna, una delle società che ha sviluppato un vaccino contro

il Covid-19 promettente secondo l'OMS, Tesla, che il 21 dicembre farà il suo ingresso nell'S&P 500, e Carnival, società crocieristica. Attualmente il prodotto è caro, quotando sopra 110 ma rimane interessante, avendo un premio annuo potenziale del 42%. Per chi fosse interessato, si può magari aspettare un po' di volatilità sul mercato per raccogliarlo a prezzi decisamente più bassi. Il secondo certificato ISIN DE000VQ1K3X9 paga premi trimestrali del 4,40% (17,60% p.a.). Qui la scommessa è ovviamente sulla ripresa graduale delle compagnie aeree in scia ad una ripresa delle economie globali grazie al vaccino Covid. La barriera è molto profonda al 50% dello strike e la scadenza maggio 2022. Per chi invece volesse andare su titoli più difensivi poiché ritiene che la situazione è ancora troppo incerta per investire sui titoli ciclici, l'ISIN DE000VP984R6 sui giganti dell'oro fa al caso suo: Newmont, Kinross Gold, Barrick Gold e Freeport-McMoRan. In questo caso il premio è semestrale e pari al 6,50% (13,00% p.a.), la barriera al 55% e la scadenza a maggio 2022.

MEMORY CASH COLLECT EXPRESS

ISIN	SOTTOSTANTE	BARRIERA DI RIMBORSO ANTICIPATO	BARRIERA PREMIO E A SCADENZA	PREMIO CONDIZIONATO (EUR)	DATA DI SCADENZA
DE000VP984S4	Carnival, Moderna, Tesla	100%	Premio 70%, Scadenza 60%	EUR 3,50 (42,00% p.a.) mensile	10/11/22
DE000VQ1K3X9	Air France-KLM, Delta Air Lines, Lufthansa	100%	50%	EUR 4,40 (17,60% p.a.) trimestrale	13/05/22
DE000VP984R6	Barrick Gold, Freeport-McMoRan Inc., Kinross Gold, Newmont	100%	55%	EUR 6,50 (13,00% p.a.)	10/05/22



APPUNTAMENTI DA NON PERDERE

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

1 DICEMBRE

Webinar con Vontobel

E' in programma per il 1 dicembre il nuovo webinar di Vontobel. In particolare, Pierpaolo Scandurra guarderà all'interno dell'offerta dell'emittente svizzera e più in particolare a Bonus Cap, Cash Collect e Outperformance.

➡ **Per info e registrazioni**

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

10 DICEMBRE

webinar con Leonteq e Ced

E' fissato per il 10 dicembre il prossimo appuntamento con l'emittente svizzera Leonteq che si conferma una delle più attive sul comparto dei certificati di investimento, proponendo strutture che consentono di creare rendimento e diversificazione di portafoglio. Nel prossimo incontro Pierpaolo Scandurra e Marco Occhetti analizzeranno le migliori opportunità sul mercato.

➡ **Per info e iscrizioni**

<https://register.gotowebinar.com/register/7788659293442109442>

14 DICEMBRE

Webinar di SocGen e CeD

Nuovo appuntamento con webinar promossi da Société Générale e realizzati in collaborazione con Certificati e Derivati. In particolare, il 14 dicembre 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/319562455579747331>

15 DICEMBRE

Webinar di CED con Intesa Sanpaolo

Torna l'appuntamento con i Webinar di Intesa Sanpaolo. Alessandro Galli e Pierpaolo Scandurra, il prossimo 15 dicembre, andranno a selezionare all'interno dell'ampia offerta di certificati del gruppo bancario torinese le migliori opportunità quotate, tra Bonus Cap, Cash Collect e Premium Cash Collect.

➡ **Per partecipare all'evento registrarsi al seguente link**

<https://register.gotowebinar.com/register/3208133420788289025>



CLICCA PER VISUALIZZARE
LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO

PRODOTTO	SCADENZA	ISIN	PREZZO LETTERA	BARRIERA INFERIORE	BARRIERA SUPERIORE
Corridor	17/09/21	LU2088824904	5,74 €	1600,00	2200,00
Corridor	19/03/21	LU2088587006	6,81 €	3,75	7,25
StayUp	19/03/21	LU2088829028	5,06 €	21,00	N/A
StayDown	19/03/21	LU2088605006	6,17 €	N/A	0,44

PRODOTTO	SCADENZA	ISIN	PREZZO LETTERA	BARRIERA
RECOVERY TOP BONUS	15/12/20	LU2088514620	95,700 €	2,007

PRODOTTO	SCADENZA	ISIN	PREZZO LETTERA	CEDOLA	BARRIERA
CASH COLLECT	13/07/22	XS2087987587	93,00 €	2.45% Trimestrale	2,9004
CASH COLLECT PLUS +	29/05/23	XS2120863126	818,40 €	0.8% Mensile	11,3056
CASH COLLECT BOOST	25/01/23	XS2088364984	82,05 €	0.5% Mensile	50,00%



APPUNTAMENTI DA NON PERDERE

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

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 SABATI

CeDLive

CeDLive è l'appuntamento settimanale di Certificati e Derivati sul mondo dei Certificati. Giovanni Picone, Senior Analyst di Certificati e Derivati farà il punto della situazione guardando ai fatti salienti accaduti nella settimana e con gli ospiti affronterà i temi più interessanti sul segmento dei certificati.

➡ **Tutte le puntate sono disponibili sul canale youtube**

<https://www.youtube.com/channel/UCTji4ptUBbuLHKJENx5EMCw>

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 9 precedenti sono fruibili su**

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

Wall Street Italia

IL MAGAZINE SU INVESTIMENTI, IMPRESA E LIFESTYLE



DISPONIBILE ANCHE SU TABLET

shop.wallstreetitalia.com

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

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



La posta del Certificate Journal

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

Gent.le Redazione,

ho seguito un webinar dove è stato trattato il tema delle cedole dei certificati e del recupero minus. Se possibile mi farebbe piacere porgervi una domanda su un aspetto tecnico che non mi è chiaro. Ammettiamo che io abbia delle minusvalenze da recuperare. Se io incasso 1.000 euro di cedola, che potrebbe essere frutto di un maxi-coupon, quanto recupero effettivamente di minusvalenza? La banca mi scalerà esattamente 1.000 euro dalle minusvalenze oppure la banca mi scalerà solo $(1.000 * 26\%) = 260$ euro dalle minusvalenze? La risposta è necessaria per comprendere la quantità di denaro da utilizzare nell'operazione di recupero minus. NB: la mia banca permette il recupero immediato delle minus

Cordiali saluti

L.B.



► Gent.ma Lettrice,

nello zainetto fiscale vengono riportate l'ammontare complessivo delle perdite realizzate. Pertanto, se a lei risultano 1000 euro di minusvalenze e realizza un profitto o incassa una cedola da 1000 euro queste si azzerano e il suo beneficio fiscale è pari al 26% della somma e nello specifico 260 euro. Quindi il conto è da fare sull'imponibile dello zainetto fiscale e non sul beneficio.

		PER MAGGIORI INFORMAZIONI CICCA PER CONSULTARE IL SITO	
ISIN	TIPOLOGIA	SCADENZA	PREZZO INDICATIVO AL 25/11/2020
IT0006746751	Phoenix	02/07/25	1.029,94
IT0006746215	Bonus	17/02/23	810,16
IT0006744814	Phoenix	15/04/24	931,09
IT0006745696	Bonus	05/07/23	960,66
IT0006745704	Bonus	02/11/21	927,34



Notizie dal mondo dei Certificati

► Conto alla rovescia per le minusvalenze

I certificati, inclusi i coupon, generano “redditi diversi” sia nelle plusvalenze sia nelle minusvalenze. Sono ritenuti quindi molto efficienti da un punto di vista fiscale per consentire agli investitori di recuperare il credito di imposta generato dalle minusvalenze. Nel 2016 l'indice azionario di Piazza Affari ha chiuso a 19234 punti, in ribasso del 10%, dopo aver toccato un minimo a 15017 punti nel mese di giugno, pari a una flessione del 30% dai valori di fine 2015. Tra i maggiori titoli del listino, Unicredit ha perso due terzi del proprio valore e Intesa Sanpaolo circa la metà. Un anno da dimenticare, che ha generato inevitabili minusvalenze nei portafogli degli investitori. Se a questo ci si aggiunge che anche in presenza di mercati positivi è possibile generare delle minusvalenze che finiscono all'interno dello zainetto fiscale (seguici e scoprirai il perché), ecco che il 31 dicembre 2020 è una scadenza fondamentale per gli investitori. Un'eccellente pianificazione patrimoniale non può prescindere dall'ottimizzazione fiscale. E' per questo motivo che l'ufficio studi di Certificati e Derivati può indicare una strada che un professionista può percorrere per trasformare una minusvalenza in un risparmio reale che accrescerà il patrimonio e migliorerà le performance! Per valutare la fattibilità del recupero, collegati al TOOL MINUS realizzato da Certificati e Derivati e CedLAB e scopri i servizi dedicati ai Financial Advisors e agli investitori privati.

http://www.certificatiederivati.it/bs_ros_minus.asp?pag=3

► SOcGen, in bid-only un Phoenix Memory

Con un comunicato ufficiale Société Générale informa di essere stata

autorizzata da parte di Borsa Italiana alla modalità Bid Only per un Phoenix Memory scritto su un basket composto da AirFrance-KLM, Airbus, Ing Group e Wirecard, con codice Isin XS2112411108. In particolare, a partire dal 25 novembre il market maker è presente con i soli prezzi in denaro. Si raccomanda pertanto la massima attenzione nell'inserimento di eventuali ordini di acquisto.

► Credit Agricole revoca il Phoenix Memory Maxi Coupon

Su richiesta dell'emittente Credit Agricole, Borsa Italiana ha autorizzato a partire dal 25 novembre l'esclusione dalle negoziazioni sul Cert-X del Phoenix Memory Maxi Coupon scritto su di un basket composto dai titoli Enel, Société Générale, Intesa Sanpaolo e Telecom Italia identificato dal codice Isin XS1996606676. L'accoglimento della domanda è avvenuta previa verifica dei requisiti necessari alla revoca quali l'assenza di scambi negli ultimi tre giorni di borsa aperta e la mancata diffusione del pubblico degli strumenti.





Colpo di reni di Sse, rimborsa l'Athena Double Relax

Rimborso sul filo del rasoio per dell'Athena Double Relax di BNP Paribas (Isin XS1638593357). In particolare, Scottish & Southern Energy, worst of del basket di titoli sottostante, nel giorno della rilevazione fissato per il 22 novembre scorso ha chiuso al di sopra strike per soli 0,52 punti percentuali, facendo scattare l'opzione autocall alla terza data disponibile. Agli investitori è stato rimborsato un controvalore di 100 euro nominale maggiorato di un coupon dell'8%. Per chi aveva puntato sul titolo fin dalla sua quotazione avventa a novembre 2017, al saldo bisogna aggiungere anche due cedole annuali del 4,25%.



Oro rompe i minimi

Accelerazione ribassista a seguito del breackout dei 1848,88 dollari l'oncia per oro che si appresta a chiudere l'ottava in area 1812 usd tornando a scambiare sui livelli di luglio scorso. A livello settimanale la performance negativa è di oltre 3,5 punti percentuali e tutti i principali titoli del settore come Eldorado Gold, Agnico Eagle Mines, Evolution Mining, Royal Gold, Anglo Gold e SSR Mining sono stati inevitabilmente trascinati al ribasso. Dai massimi toccati ad inizio agosto il saldo negativo è del -12,78%. Dinamica inevitabile in un contesto di mercato tornato chiaramente in "risk on".



Collezionare premi offre grandi soddisfazioni.

PUBBLICITÀ

Nuovi Cash Collect Worst Of su azioni

Premi condizionati trimestrali fino al 10% e barriere dal 60% al 70% del Valore Iniziale

- Premi periodici dal 2% al 10% se nelle date di Osservazione trimestrali il Valore dell'azione sottostante, facente parte del Paniere, con la performance peggiore è superiore alla Barriera, posta tra il 60% ed il 70% del Valore Iniziale.
- Possibile Rimborso Anticipato a partire dal sesto mese, se il valore dell'azione sottostante, facente parte del Paniere, con la performance peggiore, nelle date di Osservazione trimestrali è pari o superiore al Valore Iniziale.
- Barriera a scadenza posta tra il 60% ed il 70% del Valore Iniziale: se il valore dell'azione sottostante, facente parte del Paniere, con la performance peggiore è pari o superiore rispetto al livello di Barriera, lo strumento rimborsa l'importo nominale oltre al premio; se il valore dell'azione sottostante, facente parte del Paniere, con la performance peggiore è inferiore al livello di Barriera, viene corrisposto un valore commisurato alla performance dell'azione sottostante, facente parte del Paniere, con performance peggiore: in questa ipotesi, i Certificate non proteggono il capitale investito.

ISIN	Sottostante	Strike	Barriera (%)	Premio Trimestrale Condizionato	Scadenza
DE000HV4FDC6	ENEL INTESA SANPAOLO ENI	7,947 EUR	4,7682 EUR (60%)	3,00%	20.07.2023
		1,7528 EUR	1,05168 EUR (60%)		
		8,72 EUR	5,2320 EUR (60%)		
DE000HV4FDB8	TOTAL REPSOL ENI	34,845 EUR	20,907 EUR (60%)	3,00%	20.07.2023
		8,036 EUR	4,8216 EUR (60%)		
		8,72 EUR	5,232 EUR (60%)		
DE000HV4FDP8	ROCHE NOVARTIS BAYER	332,90 CHF	199,74 CHF (60%)	2,0%	20.07.2023
		83,04 CHF	49,8240 CHF (60%)		
		67,08 EUR	40,2480 EUR (60%)		
DE000HV4FDN3	EASYJET LUFTHANSA AIRFRANCE KLM	684,2 GBP	410,52 GBP (60%)	10,00%	20.07.2023
		8,85 EUR	5,31 EUR (60%)		
		4,168 EUR	2,5008 EUR (60%)		

Fiscaltà: redditi diversi (aliquota fiscale 26%). Negoziazione su SeDeX di Borsa Italiana.

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

Scopri la gamma completa su:
investimenti.unicredit.it
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 Certificate emessi da UniCredit Bank AG sono negoziati su SeDeX di Borsa Italiana dalle 09.05 alle 17.30. Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (Key Information Document - KID) disponibili sul sito www.investimenti.unicredit.it. Il programma per le emissioni (<https://www.investimenti.unicredit.it/it/info/documentazione.html>) di strumenti è stato approvato da Consob, BaFin o CSSF e passaportato presso Consob. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascuno strumento attraverso il motore di ricerca. L'approvazione del prospetto non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. Si ricorda che si tratta di un prodotto strutturato a complessità molto elevata e può risultare di difficile comprensione. In relazione alle conoscenze e all'esperienza, alla situazione finanziaria e agli obiettivi d'investimento, i Certificate potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.



CERTIFICATI IN QUOTAZIONE

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix Memory	Goldman Sachs	Eni, Generali, Intesa Sanpaolo	19/11/20	Barriera 45%; Cedola e Coupon 0,75% Trim	20/11/23	GB00BN236F43	Sedex
Top Bonus	Unicredit	ArcelorMittal	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,25%	15/12/22	DE000HV4HN99	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Banco BPM	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,16%	16/12/22	DE000HV4HNA5	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Eni	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,14%	16/12/22	DE000HV4HNB3	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Eni	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,105%	17/12/21	DE000HV4HNC1	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Fiat Chrysler	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,16%	16/12/22	DE000HV4HND9	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Intesa Sanpaolo	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,13%	16/12/22	DE000HV4HNE7	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Leonardo	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,195%	16/12/22	DE000HV4HNF4	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Saipem	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,14%	16/12/22	DE000HV4HNG2	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Stmicroelectronics	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,185%	16/12/22	DE000HV4HNH0	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Telecom Italia	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,18%	16/12/22	DE000HV4H NJ6	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Tenaris	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,165%	16/12/22	DE000HV4H NK4	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Alibaba	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,155%	16/12/21	DE000HV4H NL2	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Alibaba	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,11%	16/12/21	DE000HV4H NM0	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Beyond Meat	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,37%	16/12/21	DE000HV4H NN8	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Facebook	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,115%	16/12/21	DE000HV4H NP3	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Netflix	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,155%	16/12/21	DE000HV4H NQ1	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Netflix	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,1%	16/12/21	DE000HV4H NR9	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Paypal	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,125%	16/12/21	DE000HV4H NS7	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Tesla	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,37%	16/12/21	DE000HV4H NT5	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Tesla	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,28%	16/12/21	DE000HV4H NU3	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Uber	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,195%	16/12/21	DE000HV4H NV1	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Zoom	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,39%	16/12/21	DE000HV4H NW9	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Zoom	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,31%	16/12/21	DE000HV4H NX7	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Euro Stoxx 50	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,045%	15/12/22	DE000HV4H L00	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Top Bonus	Unicredit	Euro Stoxx Banks	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,13%	15/12/22	DE000HV4HL18	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Euro Stoxx Banks	19/11/20	Barriera 80% ;Bonus e Cap 1,095%	16/12/21	DE000HV4HL26	Cert-X
Top Bonus	Unicredit	Ftse Mib	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,065%	15/12/22	DE000HV4HL34	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Apple	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,17%	15/12/22	DE000HV4HLJ0	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Amd	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,21%	15/12/22	DE000HV4HLK8	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Alibaba	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,28%	15/12/22	DE000HV4HLL6	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Baidu	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,22%	15/12/22	DE000HV4HLM4	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Beyond Meat	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,195%	15/12/22	DE000HV4HLN2	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Facebook	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,24%	15/12/22	DE000HV4HLP7	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Alphabet Class C	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,155%	15/12/22	DE000HV4HLQ5	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Microsoft	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,14%	15/12/22	DE000HV4HLR3	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Netflix	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,215%	15/12/22	DE000HV4HLS1	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Paypal	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,195%	15/12/22	DE000HV4HLT9	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Tesla	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,16%	15/12/22	DE000HV4HLU7	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Uber	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,185%	15/12/22	DE000HV4HLV5	Cert-X
Reverse Bonus Cap	Unicredit	Zoom	19/11/20	Barriera 130% ;Bonus e Cap 1,19%	15/12/22	DE000HV4HLW3	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Banco Bpm	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,105%	17/12/21	DE000HV4HLX1	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Banco Bpm	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,225%	16/12/22	DE000HV4HLY9	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Enel	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,155%	16/12/22	DE000HV4HLZ6	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Eni	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,25%	16/12/22	DE000HV4HM09	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Eni	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,075%	17/12/21	DE000HV4HM17	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Fiat Chrysler	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,285%	16/12/22	DE000HV4HM25	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Fiat Chrysler	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,075%	17/12/21	DE000HV4HM33	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Generali	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,14%	16/12/22	DE000HV4HM41	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Intesa Sanpaolo	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,25%	16/12/22	DE000HV4HM58	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Juventus	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,105%	16/12/22	DE000HV4HM66	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Bonus Cap	Unicredit	Leonardo	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,105%	17/12/21	DE000HV4HM74	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Leonardo	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,33%	16/12/22	DE000HV4HM82	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Arcelormittal	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,13%	16/12/21	DE000HV4HM90	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Arcelormittal	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,395%	15/12/22	DE000HV4HMA7	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Ferrari	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,14%	16/12/22	DE000HV4HMB5	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Saipem	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,22%	16/12/22	DE000HV4HMC3	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Stmicroelectronics	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,3%	16/12/22	DE000HV4HMD1	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Stmicroelectronics	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,095%	17/12/21	DE000HV4HME9	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Tenaris	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,28%	16/12/22	DE000HV4HMF6	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Tenaris	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,075%	17/12/21	DE000HV4HMG4	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Telecom Italia	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,305%	16/12/22	DE000HV4HMH2	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Terna	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,105%	16/12/22	DE000HV4HMJ8	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Apple	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,24%	15/12/22	DE000HV4HMK6	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Apple	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,105%	16/12/21	DE000HV4HML4	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Amd	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,245%	16/12/21	DE000HV4HMM2	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Amd	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,34%	15/12/22	DE000HV4HMN0	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Alibaba	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,18%	16/12/21	DE000HV4HMP5	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Alibaba	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,245%	15/12/22	DE000HV4HMQ3	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Baidu	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,245%	15/12/22	DE000HV4HMR1	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Baidu	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,13%	16/12/21	DE000HV4HMS9	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Beyond Meat	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,535%	15/12/22	DE000HV4HMT7	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Beyond Meat	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,7%	15/12/22	DE000HV4HMU5	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Facebook	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,225%	15/12/22	DE000HV4HMV3	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Alphabet C	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,155%	15/12/22	DE000HV4HMW1	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Intel	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,21%	15/12/22	DE000HV4HMX9	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Microsoft	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,185%	15/12/22	DE000HV4HMY7	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Bonus Cap	Unicredit	Netflix	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,105%	16/12/21	DE000HV4HMZ4	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Netflix	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,26%	15/12/22	DE000HV4HN08	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Paypal	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,125%	16/12/21	DE000HV4HN16	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Paypal	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,235%	15/12/22	DE000HV4HN24	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Tesla	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,31%	16/12/21	DE000HV4HN32	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Tesla	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,65%	15/12/22	DE000HV4HN40	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Uber	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,165%	16/12/21	DE000HV4HN57	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Uber	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,265%	15/12/22	DE000HV4HN65	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Zoom	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,305%	16/12/21	DE000HV4HN73	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Zoom	19/11/20	Barriera 60% ;Bonus e Cap 1,5%	15/12/22	DE000HV4HN81	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Nasdaq 100	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,1%	16/12/21	DE000HV4HNY5	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Nasdaq 100	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,185%	15/12/22	DE000HV4HNZ2	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	S&P 500	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,08%	16/12/21	DE000HV4HP06	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	S&P 500	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,15%	15/12/22	DE000HV4HP14	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	FTSE Mib	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,075%	16/12/21	DE000HV4HL42	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	FTSE Mib	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,14%	15/12/22	DE000HV4HL59	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Dax	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,075%	16/12/21	DE000HV4HL67	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Dax	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,125%	15/12/22	DE000HV4HL75	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Euro Stoxx 50	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,07%	16/12/21	DE000HV4HL83	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Euro Stoxx 50	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,135%	15/12/22	DE000HV4HL91	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Euro Stoxx Banks	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,155%	16/12/21	DE000HV4HLA9	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Euro Stoxx Banks	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,28%	15/12/22	DE000HV4HLB7	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Eurostoxx Oil & Gas	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,06%	16/12/21	DE000HV4HLC5	Cert-X
Bonus Cap	Unicredit	Eurostoxx Oil & Gas	19/11/20	Barriera 70% ;Bonus e Cap 1,125%	15/12/22	DE000HV4HLD3	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Alphabet, Microsoft	19/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,65% sem.	25/11/24	CH0573174122	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Mastercard, Visa	19/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,2% sem.	25/11/24	CH0573174130	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix Memory	Leonteq	Kroger, Tesco	19/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,45% sem.	25/11/24	CH0573174148	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	Johnson & Johnson, Sanofi	19/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,25% sem.	25/11/24	CH0573174155	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	L'Oréal, Unilever	19/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,2% sem.	25/11/24	CH0573174205	Cert-X
Phoenix Memory	Intesa Sanpaolo	Eurostoxx 50, S&P 500, Nikkei 225	19/11/20	Barriera 58%; Trigger 75%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	13/11/23	XS2244452889	Cert-X
Phoenix Memory Maxi Coupon	Bnp Paribas	Alibaba, Baidu, Tencent	20/11/20	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,8% trim.; Maxi Coupon 10%	20/11/23	XS2191514111	Cert-X
Cash Collect Memory	Bnp Paribas	Leonardo, FCA, AirFrance	20/11/20	Barriera 50%; Trigger 60%; Cedola e Coupon 1,73% mens.	14/11/22	XS2201050759	Cert-X
Phoenix Memory	Bnp Paribas	Generali, Mediobanca	20/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 4,1% sem.	27/11/24	XS2201053696	Cert-X
Tracker	SmartETN	ESG Gold	20/11/20	-	17/11/25	XS2259781313	Cert-X
Tracker	SmartETN	ESG Metals	20/11/20	-	17/11/25	XS2259786031	Cert-X
Tracker	SmartETN	ESG Food	20/11/20	-	17/11/25	XS2259789563	Cert-X
Tracker	SmartETN	ESG Clean Tech	20/11/20	-	17/11/25	XS2259790066	Cert-X
Tracker	SmartETN	ESG Green Energy	20/11/20	-	17/11/25	XS2259791890	Cert-X
Fixed Cash Collect	Leonteq	Unicredit	23/11/20	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	27/11/23	CH0579770725	Sedex
Fixed Cash Collect	Leonteq	Bayer	23/11/20	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	27/11/23	CH0579770733	Sedex
Fixed Cash Collect	Leonteq	Bhp Group	23/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	27/11/23	CH0579770741	Sedex
Fixed Cash Collect	Leonteq	Vestas Wind Systems	23/11/20	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	27/11/23	CH0579770758	Sedex
Fixed Cash Collect	Leonteq	Leonardo	23/11/20	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	27/11/23	CH0579770766	Sedex
Express Maxi Coupon	Leonteq	A2A, FCA, Unicredit	23/11/20	Barriera 60%; Maxi Coupon 24%	25/11/25	CH0579772994	Sedex
Phoenix Memory Maxi Coupon	Credit Agricole	Société Générale, Enel, Telecom Italia, Intesa Sanpaolo	23/11/20	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,8% trim.; Maxi Coupon 10%	21/11/22	XS1996607054	Cert-X
Express	Mediobanca	Eurostoxx Select Dividend 30	23/11/20		18/11/26	XS2252216697	Cert-X
Fixed Cash Collect	Bnp Paribas	Eni	23/11/20	Barriera 60%; Cedola e Coupon 5,6% ann.	07/12/23	XS2189840296	Cert-X
Phoenix Memory	Unicredit	Bae System, Union Pacific, UPS	24/11/20	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,83% mens.	28/11/24	DE000HV4HQ39	Sedex



NUOVE EMISSIONI

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Memory Cash Collect	Vontobel	Alibaba Group, JD.com, Tencent	24/11/20	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,6% mens.	20/11/23	DE000VQ1SA20	Sedex
Digital	Intesa Sanpaolo	Eurostoxx Select Dividend 30	24/11/20	Protezione 100%; Cedola 1% ann.	20/11/28	XS2248076783	Sedex
Digital	Intesa Sanpaolo	Stoxx Europe 600 Supersector Utilities	24/11/20	Protezione 95%; Cedola 1,2% ann. Step up	18/11/27	XS2248077674	Sedex

CERTIFICATI IN COLLOCAMENTO

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA FINE COLLOCAMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Equity Protection	Intesa Sanpaolo	Solactive US Pharma 10% Risk Control 3% Decrement	27/11/20	Protezione 100%; Partecipazione 68%	02/12/27	XS2243733925	Sedex
Equity Protection con Cedola	Banco BPM	FTSE Mib	30/11/20	Protezione 100%; Cedola 1% ann.	03/12/14	IT0005424905	Cert-X
Express Glider	Unicredit	Apple	16/12/20	Barriera 60%; Barriera glider 75%; Coupon 4,1% sem.	18/12/23	DE000HV4HDA6	Cert-X
Bonus Plus	Intesa Sanpaolo	Dax	16/12/20	Barriera 65%; Cedola e Bonus 2,19% ann.	18/12/24	XS2257970991	Sedex
Bonus Cap Sigma	Intesa Sanpaolo	STOXX Europe 600 ESG-X	16/12/20	Sigma 40%; Barriera 60%; Cap 125%	18/06/27	XS2257972187	Sedex
Cash Collect Protetto	Unicredit	Euribor 3M	18/12/20	Protezione 100%; Cedola 0,8% ann.	22/06/26	IT0005417396	Cert-X
Phoenix	Intesa Sanpaolo	Snam, Total, Repsol	18/12/20	Barriera 70%; Cedola e Coupon 7,3% sem.	22/12/23	XS2242632011	Cert-X



LE PROSSIME SCADENZE

ISIN	EMITTENTE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	DIVISA	PREZZO	RIMBORSO	REND. ASSOLUTO	REND. ANNUO	MERCATO
JE00BGBBNT30	Goldman Sachs	EQUITY PROTECTION CAP	MSCI World ESG Yield Select Variance	17/06/22	USD	978,4	1000,00	2,21%	1,40%	CERT-X
IT0005262305	Banca Akros	TARGET CEDOLA	Eurostoxx Banks	17/06/22	EUR	88,9	90,00	1,24%	0,78%	SEDEX
IT0005274631	Banca Akros	TARGET CEDOLA	Eurostoxx Banks	15/07/22	EUR	88,9	90,00	1,24%	0,75%	SEDEX
IT0005212516	Banca Akros	TARGET CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	15/09/23	EUR	98,1	100,00	1,94%	0,68%	SEDEX
IT0005390015	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CON CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	19/12/25	EUR	96,99	100,00	3,10%	0,60%	CERT-X
IT0005203069	Banca Akros	TARGET CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	17/07/23	EUR	98,49	100,00	1,53%	0,57%	CERT-X
IT0005396798	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CON CEDOLA	Eni	05/02/25	EUR	977,98	1000,00	2,25%	0,53%	CERT-X
DE000UD3G5E8	Ubs	BUTTERFLY	Nasdaq 100	20/03/23	USD	987,93	1000,00	1,22%	0,52%	CERT-X
IT0005330318	Banca Akros	BORSA PROTETTA CON CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	21/04/23	EUR	98,75	100,00	1,27%	0,52%	SEDEX
IT0005396780	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CAP	Eurostoxx Select Dividend 30	19/02/25	EUR	979,81	1000,00	2,06%	0,48%	CERT-X
XS2147124312	SmartETN	EQUITY PROTECTION	SPDR S&P 500 ETF	24/03/25	USD	982,13	1000,00	1,82%	0,41%	CERT-X
IT0005377335	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CON CEDOLA	Eni	16/07/24	EUR	98,5	100,00	1,52%	0,41%	CERT-X
IT0005390007	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CON CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	20/12/24	EUR	93,5	95,00	1,60%	0,39%	CERT-X
DE000UY3EBE1	Ubs	TWIN WIN PROTECTED CAP	Nasdaq 100	10/11/21	USD	996,92	1000,00	0,31%	0,32%	CERT-X



ISIN	EMITTENTE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	DIVISA	PREZZO	RIMBORSO	REND. ASSOLUTO	REND. ANNUO	MERCATO
IT0005282949	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION CAP	Eurostoxx Select Dividend 30	31/10/24	EUR	989	1000,00	1,11%	0,28%	CERT-X
XS2095973223	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Istoxx Europe 600 ESG-X NR Decrement 4,75%	29/01/27	EUR	983	1000,00	1,73%	0,28%	SEDEX
IT0005380404	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CON CEDOLA	Eurostoxx Oil & Gas	23/08/24	EUR	98,99	100,00	1,02%	0,27%	CERT-X
CH0465311741	Leonteq	EXPRESS PROTECTION	Eurostoxx Select Dividend 30	19/03/24	USD	991,97	1000,00	0,81%	0,24%	CERT-X
XS2226707482	Intesa Sanpaolo	DIGITAL MEMORY	S&P 500	30/09/27	USD	983,99	1000,00	1,63%	0,23%	CERT-X
XS2237963975	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION CAP	S&P Gsci Industrial Metals	29/10/27	USD	984	1000,00	1,63%	0,23%	CERT-X
IT0005381360	Unicredit	CASH COLLECT PROTETTO	Intesa SanPaolo	31/10/29	EUR	979,51	1000,00	2,09%	0,23%	CERT-X
IT0005393670	Unicredit	CASH COLLECT PROTETTO	Eni	28/02/30	EUR	979,99	1000,00	2,04%	0,22%	CERT-X
IT0005249906	Banca Akros	TARGET CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	14/04/22	EUR	89,75	90,00	0,28%	0,20%	SEDEX
IT0005384455	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION CAP	Eni	30/09/25	EUR	941	950,00	0,96%	0,19%	SEDEX
XS2109190582	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Eurostoxx Select Dividend 30	26/02/27	EUR	989	1000,00	1,11%	0,18%	SEDEX
IT0005331563	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION CAP	Eurostoxx Select Dividend 30	30/05/25	EUR	992,2	1000,00	0,79%	0,17%	CERT-X
XS1706855043	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION CAP	Eurostoxx Select Dividend 30	29/11/24	EUR	993,3	1000,00	0,67%	0,17%	CERT-X

Euro Stoxx Banks

ANALISI FONDAMENTALE

Il comparto bancario europeo rialza la testa dopo mesi veramente difficili. Da inizio anno la performance dell'Euro Stoxx Banks rimane negativa a doppia cifra (-22%), sottoperformando l'Euro Stoxx 50 del 15%. La notizia del vaccino però ha cambiato velocemente il quadro per tutti quei titoli ciclici per eccellenza (come il comparto bancario) che tra settembre e ottobre erano persino tornati a testare i minimi di marzo e aprile 2020. Del resto, il mercato comincia già a scontare qualcosa che, sul piano economico, è ancora lontano, ovvero la ripresa economica legata alla sconfitta del virus. Lo si vede bene dal grafico di forza relativa che ha visto sottoperformare pesantemente il bancario sul benchmark da marzo a fine ottobre. Da qui poi il comparto finanziario è partito a missile. La dinamica ha permesso anche a tanti titoli del settore italiano di riprendere la strada del rialzo.

ANALISI TECNICA

Quadro grafico in forte miglioramento per l'Euro Stoxx Banks che ormai da qualche seduta sta testando il ritracciamento di Fibonacci del 50% di tutto il down trend avviato a febbraio 2020. Il superamento di tale livello potrebbe aprire la strada all'indice verso le successive resistenze a 77 e 80 punti. Sarà importante superare la resistenza formata dal 61,8% di Fibonacci e il livello statico a 83 euro per avere la conferma del cambio di sentiment sull'indice. Al ribasso, invece, il primo supporto si colloca a 73 punti, la cui rottura potrebbe generare debolezza con target 70 punti, area di prezzo dove passa il 38,2% di Fibonacci, e poi a seguire 66 punti. Questo è il supporto da conservare per evitare un peggioramento del quadro grafico.

IL GRAFICO



TITOLI A CONFRONTO

INDICI	PREZZO	% 1 ANNO	% YTD
EURO STOXX BANKS	75,4	-20,0	-22,0
EURO STOXX AUTO&PARTS	487,3	-3,5	0,2
EURO STOXX INSURANCE	260,3	-13,7	-13,9
EURO STOXX OIL & GAS	255,6	-21,0	-22,2
EURO STOXX UTILITIES	376,6	10,6	8,7

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 T-Finance business unit di T-Mediahouse s.r.l 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 T-Finance business unit di T-Mediahouse s.r.l 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.