



## **Banche, febbre da M&A**

Si accende il risiko bancario in Italia. Tra prede e predatori, in ballo UniCredit, Banco BPM, BPER, Carige e MPS.



# Indice



**APPROFONDIMENTO**  
PAG. 4



**A TUTTA LEVA**  
PAG. 11



**PILLOLE SOTTOSTANTI**  
PAG. 15



**CERTIFICATO  
DELLA SETTIMANA**  
PAG. 16



**APPUNTAMENTI**  
PAG. 19



**NEWS**  
PAG. 21



**SPECIALE**  
PAG. 23



**DAGLI EMITTENTI**  
PAG. 38



**TRADING**  
PAG. 39



**ANALISI TECNICA E  
FONDAMENTALE**  
PAG. 40

## SEGUI IL CANALE TELEGRAM!

Segui 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



La partita a scacchi che si sta giocando sull'Ucraina crea un clima di isteria sui mercati finanziari. Le news provocano veloci e repentini cambi di direzione difficilmente prevedibili. Con la speranza che i venti di guerra si placino in breve tempo e soprattutto in modo definitivo con un ritorno a mercati più normali, anche le trimestrali che continuano provocare violenti movimenti sui titoli e ci ricordano quanto sia fondamentale lo stock picking. In virtù di questo, i titoli bancari italiani, alle prese con possibili operazioni di fusione e acquisizione, offrono spunti di investimento interessanti soprattutto se associati alle strutture

asimmetriche tipiche dei certificati di investimento. Di questi ne abbiamo fatto una shortlist che guarda proprio ai titoli che sono in ottica di M&A. Per chi, invece, teme il peggio, siamo andati ad osservare una nuova emissione di Goldman Sachs che prevede il 95% di protezione e si lega a un tema di sicuro interesse quale l'ESG. Su questo anche il segmento dei leverage non è rimasto insensibile e BNP Paribas ha allargato il ventaglio di offerta con sei nuovi Minifuture scritti sull'Eurostoxx 50 ESG, indice che dalla sua nascita avvenuta a maggio 2019, ha sempre sovraperformato il suo benchmark di riferimento, l'Eurostoxx 50. Per chi vuole fare un ripasso sulle strutture o sta muovendo i primi passi nel mondo dei certificati, ricordiamo che è in programma per la prossima settimana la sessione del Corso Base Acepi che si svilupperà nella consueta formula on line su tre mattinate a partire da mercoledì.

# Banche, febbre da M&A

**Si accende il risiko bancario in Italia. Tra prede e predatori, in ballo UniCredit, Banco BPM, BPER, Carige e MPS.**



Il settore bancario italiano continua ad essere in fermento e le news di possibili fusioni e aggregazioni sono all'ordine del giorno. Tanti sono i dossier circolati negli ultimi anni che hanno visto molte volte gli Istituti scambiarsi il ruolo di prede con predatori. Tra i nomi più chiacchierati Banco BPM e BPER con UniCredit sempre

attenta a non farsi sfuggire le varie opportunità.

Guardando al recente passato, dopo l'acquisizione di Ubi da parte di Intesa Sanpaolo, avvenuta nel 2020, ci si attendeva una definitiva accelerazione alle fusioni, per altro auspicate sia dalla BCE che dall'Eba (l'autorità di regolamentazione del vecchio continente),



ma anche il contesto di mercato influenzato dalla pandemia aveva bloccato tutte le operazioni. Tra gli ultimi deal dati per probabili, c'era quello che vedeva UniCredit aggregarsi con MPS, un'operazione caldeggiata anche da Cassa Depositi e Prestiti, e poi la fusione tra Banco BPM e BPER, "benedetta" da Carlo Cimbri, amministratore delegato del Gruppo Unipol, primo azionista della Banca Popolare dell'Emilia-Romagna. Ora, quasi in contemporanea, si sono aperti due importanti newsflow sul fronte delle aggregazioni.

### LE ULTIME MOSSE: BPER-CARIGE E UNICREDIT-BPM

BPER ha annunciato di aver raggiunto l'accordo con il Fondo interbancario di tutela dei depositi per l'acquisto dell'80% di Banca Carige. Con questo deal nasce il quarto gruppo bancario italiano con attivi superiori a 155 miliardi di euro. Confermati i termini dell'operazione che prevedono il corrispettivo di euro 1 per l'acquisizione dell'intera partecipazione e il versamento in conto capitale nella banca ligure di 530 milioni come contributo da parte del Fitd entro il closing. La chiusura del deal è attesa entro il 30 giugno prossimo cosicché Banca Carige potrà beneficiare di circa 320 milioni che arriveranno dalle Dta per le perdite fiscali di Genova, al termine della quale verrà promossa un'Opa obbligatoria sulle restanti azioni di Carige ad euro 0,80.

Nulla di confermato invece sul fronte del Banco BPM con il mercato che sta scommettendo sul deal con UniCredit, forte della guidance di quest'ultima che prevede probabili aggregazioni in Italia. Dal canto suo Piazza Meda è convinta anche di andare avanti nel proprio piano standalone. Sullo sfondo appare ancora aperto il fronte con Credit Agricole dopo il tentativo fallito nel 2020, per aggregazioni su singole unità di business.

Vigile rimane Unipol, tra le più critiche rispetto ad un ipotetico deal

# Collezionare premi offre grandi soddisfazioni.



## Fixed Cash Collect

### 24 nuovi Fixed Cash Collect su indici e azioni internazionali

- Premi mensili fissi incondizionati dallo 0,20% all'1,55% pagati indipendentemente dall'andamento del sottostante.
- Scadenza a due anni (19.12.2023), senza possibilità di rimborso anticipato.
- Barriera a scadenza posta tra il 60% e 70% del Valore Iniziale (Strike). A scadenza, se il sottostante ha un valore pari o superiore alla Barriera, il Certificate rimborsa 100 EUR oltre al premio, viceversa al di sotto del livello Barriera il Certificate rimborsa un importo proporzionale all'andamento del sottostante, senza inoltre pagare l'ultimo premio.

ISIN	Sottostante*	Strike (%)	Barriera (%)	Premio* Mensile Incondizionato
DE000HB35JK4	EUROSTOXX BANKS	108,81 PUNTI	76,167 PUNTI (70%)	0,45%
DE000HB35KD7	AIR FRANCE-KLM	4,168 EUR	2,9176 EUR (70%)	0,70%
DE000HB35KK2	STELLANTIS	17,344 EUR	12,1408 EUR (70%)	0,60%
DE000HB35KL0	TUI	3,155 EUR	2,2085 EUR (70%)	0,75%
DE000HB35KP1	AMERICAN AIRLINES	16,83 USD	11,781 USD (70%)	0,75%
DE000HB35KU1	FORD	20,66 USD	12,396 USD (60%)	0,65%
DE000HB35KV9	MODERNA	172,74 USD	103,644 USD (60%)	0,85%
DE000HB35KY3	NVIDIA	246,38 USD	172,466 USD (70%)	0,70%
DE000HB35L14	TESLA	931,25 USD	558,75 USD (60%)	0,95%

\*Premio lordo espresso in percentuale del prezzo di emissione di 100 EUR. Fiscalità: redditi diversi (aliquota fiscale 26%). Caratteristica Quanto per i Sottostanti in valuta diversa dall'EUR. Negoziazione su SeDeX-MTF 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](https://www.investimenti.unicredit.it) - 800.01.11.22  
#UniCreditCertificate



**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](https://www.investimenti.unicredit.it) al fine di comprendere a pieno i potenziali rischi e benefici connessi all'investimento. Il programma per le emissioni (<https://www.investimenti.unicredit.it/it/info/documentazione.html>) di strumenti è stato approvato da Consob, Bafin o CSSF e passaparola 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.



tra BPER e Banco BPM, che potrebbe proseguire la sua ascesa in Popolare di Sondrio, di cui attualmente detiene il 9,5%. Unipol ha più volte fatto presente la volontà di sostenere Popolare di Sondrio in caso di M&A o a difenderla se attaccata.

Sedotta e poi abbandonata è a questo punto MPS che però ha sostituito il proprio ad con l'arrivo di Lovaglio al posto di Guido Bastianini. La fama di ristrutturatore lo accompagna e questo è già elemento di garanzia per gli operatori, così come il suo passato in Credito Valtellinese dove ha gestito il deal di Credit Agricole.

## FOCUS GLOBALE

### PERFORMANCE A CONFRONTO 1Y

Rend prz negativo	Membri (39)	Rend	Rend prz positivo
	STXE 600 Banks (EUR) Pr	32.20%	
	Performance migliore		
1)	BANCO DE SABADELL SA	130.32%	
2)	INVESTEC PLC	111.74%	
3)	BANK PEKAO SA	100.30%	
4)	BANK OF IRELAND GROUP PLC	90.08%	
5)	UNICREDIT SPA	78.65%	
6)	SOCIETE GENERALE SA	76.08%	
7)	COMMERZBANK AG	70.77%	
8)	BANCO BPM SPA	67.70%	
9)	ERSTE GROUP BANK AG	60.38%	
10)	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	57.00%	
	Performance peggiore		
11)	VIRGIN MONEY UK PLC	22.12%	
12)	CREDIT AGRICOLE SA	18.57%	
13)	BANCO SANTANDER SA	17.56%	
14)	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	17.40%	
15)	SWEDBANK AB - A SHARES	14.90%	
16)	DANSKE BANK A/S	14.51%	
17)	AVANZA BANK HOLDING AB	8.65%	
18)	STANDARD CHARTERED PLC	7.74%	
19)	FINECOBANK SPA	7.21%	
20)	CLOSE BROTHERS GROUP PLC	-21.45%	

Facendo un quadro a livello europeo, partendo dalle performance registrate negli ultimi 12 mesi, in testa al gruppo c'è il Banco de Sabadell +130,32% mentre sono state UniCredit e SocGen le due banche a grande capitalizzazione a muoversi meglio, con performance rispettivamente pari al +78,65% e 76,08%. Nella Top10

# FAST COUPON SU PANIERI DI AZIONI

Premio potenziale tra l'11%<sup>1</sup> e il 30% a Dicembre 2022 e Barriera Premio fino all'80%.  
Barriera a Scadenza tra il 60% e il 70%

### CARATTERISTICHE PRINCIPALI:

- ▶ Potenziale premio a scadenza tra l'11% e il 30% del valore nominale
- ▶ Barriera a Scadenza fino al 60% del valore iniziale delle azioni sottostanti
- ▶ Barriera Premio fino all'80% del valore iniziale delle azioni sottostanti
- ▶ Scadenza 20 Dicembre 2022
- ▶ Sede di negoziazione: SeDeX (MTF), mercato gestito da Borsa Italiana
- ▶ Rimborsato condizionato del capitale a scadenza



I **Certificate Fast Coupon** su panieri di Azioni consentono di ottenere un **potenziale premio a scadenza** anche nel caso di andamento negativo delle azioni sottostanti purché la quotazione dell'azione peggiore del paniere sia pari o superiore al livello Barriera Premio (che varia dall'80% al 90% del suo valore iniziale).

### A scadenza, ovvero dopo 10 mesi, sono tre gli scenari possibili:



se la quotazione di tutte le azioni che compongono il paniere è pari o superiore al livello Barriera Premio, il Certificate rimborsa il Valore Nominale e paga un premio;



se la quotazione di almeno una delle azioni che compongono il paniere è inferiore al livello Barriera Premio ma la quotazione di tutte le azioni che compongono il paniere è pari o superiore al livello Barriera a Scadenza, il Certificate rimborsa il Valore Nominale;



se la quotazione di almeno una delle azioni che compongono il paniere è inferiore al livello Barriera a Scadenza, il Certificate paga un importo commisurato alla performance della peggiore tra le azioni che compongono il paniere (**con conseguente perdita, parziale o totale, del capitale investito**).

ISIN	AZIONI SOTTOSTANTI	BARRIERA A SCADENZA	BARRIERA PREMIO	PREMIO A SCADENZA
NLBNPIT7XW3	Banco BPM, Fineco Bank, Intesa SanPaolo, UniCredit	70%	80%	14,00%
NLBNPIT7X00	Intesa SanPaolo, Stellantis, STMicroelectronics, Telecom Italia	60%	80%	22,50%
NLBNPIT7XS1	A2A, Enel, Engie, RWE	70%	80%	11,00%
NLBNPIT7XN2*	BP, Eni, Exxon Mobil, PetroChina	70%	90%	16,40%
NLBNPIT7XMM	EssilorLuxottica, Hermes International, Kering, Moncler	70%	80%	11,00%
NLBNPIT7X12*	Bayerische Motoren Werke, Porsche Automobil Holding, Tesla	60%	80%	21,00%
NLBNPIT7XV5*	Air FranceKLM, Deutsche Lufthansa, EasyJet	60%	80%	13,00%
NLBNPIT7XT9*	Adidas, Lululemon Athletica, Nike, Under Armour	60%	80%	15,00%
NLBNPIT7XJ0*	Astrazeneca, Moderna, Pfizer	60%	80%	22,50%
NLBNPIT7XK8*	Airbnb, Meta Platforms, Zoom Video Communications	60%	80%	24,00%
NLBNPIT7XL6*	Alphabet, Amazon.com, Twitter, Uber Technologies	60%	80%	21,00%
NLBNPIT7XR3*	Aegon, American International Group, Assicurazioni Generali, Axia	70%	80%	12,00%
NLBNPIT7XP7*	First Solar, SolarEdge Technologies, Sunrun	60%	80%	28,00%
NLBNPIT7XQ5*	Alibaba Group Holding, Baidu, JD.com	60%	80%	15,00%
NLBNPIT7XU7*	Adyen, Block, PayPal Holdings	60%	80%	30,00%

<sup>1</sup> Gli importi espressi in percentuale (esempio 11%) ovvero espressi in euro (esempio 11 €) devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali previste per legge.  
\* Il Certificate è dotato di opzione Quanto che lo rende immune dall'oscillazione del cambio tra euro e la valuta del sottostante.

Il Certificate è uno strumento finanziario complesso

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

Per maggiori informazioni

Numero Verde **800 92 40 43** [investimenti.bnpparibas.it](https://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 for the issuance of Certificates approvato dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF) in data 01/06/2021, come aggiornato da successivi supplementi, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) relativi 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 (KIID) ove disponibile. Tale documentazione è disponibile sul sito web [investimenti.bnpparibas.it](https://investimenti.bnpparibas.it). L'approvazione del Base Prospectus non dovrebbe essere intesa come approvazione 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 bail-in. Ove i Certificate siano venduti prima della scadenza, l'investitore potrà incorrere anche in perdite in conto capitale. Nel caso in cui i Certificate siano acquistati o venduti nel corso della sua durata, il rendimento potrà variare. Il presente documento costituisce materiale pubblicitario e le informazioni in esso contenute hanno natura generica e scopo meramente promozionale e non sono da intendersi in alcun modo come ricerca, sollecitazione, raccomandazione, offerta al pubblico o consulenza in materia di investimenti. Inoltre, il presente documento non fa parte della documentazione di offerta, né può sostituire la stessa al fine di una corretta decisione di investimento. Le informazioni e i grafici a contenuto finanziario qui riportati sono meramente indicativi e hanno scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. Informazioni aggiornate sulla quotazione dei Certificate sono disponibili sul sito web [investimenti.bnpparibas.it](https://investimenti.bnpparibas.it).



**BNP PARIBAS**

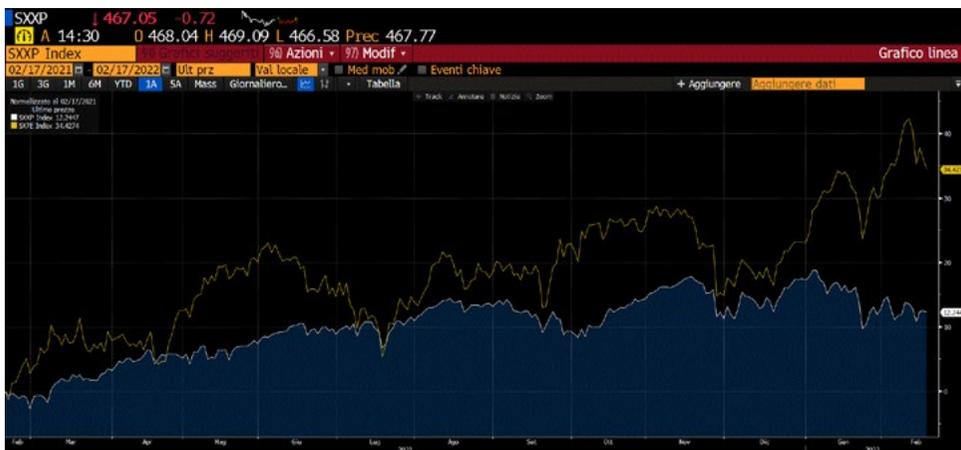
La banca  
per un mondo  
che cambia



anche Banco BPM a +67,70%.

Pari al 34% il rendimento medio del settore prendendo a riferimento l'indice Stoxx 600 Banks. FinecoBank chiude a 7,21% mentre l'unico segno rosso è di Close Brothers Group a -21,45%. Nell'ultimo anno interessante notare come il settoriale bancario abbia registrato un +34% contro il +12% del mercato europeo (Stoxx Europe 600).

### STOXX 600 EUROPE VS STOXX 600 BANKS



Guardiamo ora alla dinamica tassi e inflazione rispetto all'andamento dei titoli finanziari. Il settore bancario, ricordiamo nuovamente, tende a sovraperformance in contesti inflattivi dal momento che le banche traggono vantaggio dall'aumento del margine di interesse. Con i tassi in rialzo in scia all'attuale contesto inflattivo anche questa dinamica ha certamente agevolato la buona performance del comparto che come è possibile vedere dal grafico, si muove pressoché in linea con il differenziale dei tassi 10 e 2 anni.



## SeDeX e Cert-X di Borsa Italiana

I mercati di riferimento in Italia per certificati e warrant



[borsaitaliana.it](https://borsaitaliana.it)





## DINAMICA TASSI VS SETTORE



## SHORTLIST INVESTMENT

A chiusura dell'approfondimento, ecco la consueta shortlist dell'Ufficio Studi di Certificati e Derivati sulle migliori proposte attualmente in circolazione sul secondario.

Apriamo con una novità, BNP Paribas ha recentemente quotato un Fast Coupon (Isin NLBNPIT17XW3) legato ai titoli Banco BPM, FincoBank, Intesa San Paolo e UniCredit. Il certificato attualmente quotato a 97,3 euro con scadenza il 28 dicembre 2022 ha una peculiare struttura che consente di proteggere i 100 euro nominali per valori compresi tra la barriera (70%) e il livello premio (80%), mentre oltre la soglia dell'80% è in grado di pagare un premio a scadenza del 14% e pertanto con un rimborso massimo di 114 euro. Una soluzione sicuramente aggressiva che ben si sposa con una view lateral-rialzista. Da apprezzare senza dubbio la scadenza di soli 10 mesi, proprio per monetizzare al massimo il potenziale del settore bancario.

# NUOVI CERTIFICATI CASH COLLECT SU AZIONI

**BARRIERA DAL 60% ALL'80%  
DURATA MASSIMA DI 2 ANNI**

Societe Generale mette a disposizione su EuroTLX 6 nuovi Certificati Cash Collect su Azioni.

ISIN CERTIFICATO	AZIONE SOTTOSTANTE	VALORE INIZIALE / STRIKE	BARRIERA (% STRIKE)	PREMIO TRIMESTRALE <sup>1</sup>
XS2394940642	STMicroelectronics	43,90 €	35,12 € (80%)	<b>2,00%</b> (8,00% su base annua)
XS2394940998	ENI	12,38 €	9,904 € (80%)	<b>1,80%</b> (7,20% su base annua)
XS2394940725	Unicredit	11,12 €	7,784 € (70%)	<b>1,80%</b> (7,20% su base annua)
XS2394941020	Stellantis	17,01 €	11,907 € (70%)	<b>1,70%</b> (6,80% su base annua)
XS2394941293	Tesla	\$ 1.109,03	\$ 665,418 (60%)	<b>3,20%</b> (12,80% su base annua)
XS2394941376	Plug Power	\$ 42,27	\$ 25,362 (60%)	<b>3,60%</b> (14,40% su base annua)

**PREMI TRIMESTRALI CONDIZIONATI:** su base trimestrale, il certificato corrisponde un premio, con effetto memoria, se il prezzo di chiusura<sup>2</sup> dell'azione Sottostante risulta pari o superiore alla Barriera.

**POSSIBILITÀ DI LIQUIDAZIONE ANTICIPATA:** su base trimestrale, dalla quarta osservazione (novembre 2022), il certificato è liquidato anticipatamente per un importo pari al Valore Nominale (100 Euro) se il prezzo di chiusura<sup>2</sup> dell'azione 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 100 Euro se il prezzo di chiusura<sup>2</sup> dell'azione Sottostante risulta pari o superiore alla Barriera. In caso contrario, l'investitore riceve un importo pari al Valore Nominale (100 Euro) moltiplicato per la performance finale<sup>3</sup>.

Questi prodotti sono a complessità molto elevata, non prevedono la garanzia del capitale a scadenza ed espongono ad una perdita massima pari al capitale investito. I Certificati sono emessi da SG Issuer e hanno come garante Societe Generale<sup>4</sup>.

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](http://prodotti.societegenerale.it) | [info@sgborsa.it](mailto:info@sgborsa.it) | 02 89 632 569 (da cellulare) | Numero verde 800 790 491

# THE FUTURE IS YOU



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

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

<sup>3</sup> Per performance finale si intende il rapporto tra il prezzo di chiusura dell'azione Sottostante rilevato alla data di valutazione finale e il valore iniziale (Strike).

<sup>4</sup> SG Issuer è un'entità del gruppo Societe Generale. L'investitore è esposto al rischio di credito di Societe Generale (rating S&P A; Moody's A1; Fitch A). In caso di default di Societe Generale, l'investitore incorre in una perdita del capitale investito.

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

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. Condizioni di mercato straordinarie possono avere un effetto negativo sulla liquidità del prodotto sino a renderlo totalmente illiquido, cioè possono portare all'impossibilità di vendere il prodotto in senso assoluto o comunque entro un lasso di tempo ragionevole e a condizioni di prezzo significative, determinando la perdita totale o parziale del capitale investito.

Questo è un messaggio pubblicitario e non costituisce sollecitazione, offerta, consulenza o raccomandazione all'investimento. Il Prospetto di Base, approvato dalla CSSF in data 04/06/2021 nel rispetto della Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129), e le rispettive Condizioni Definitive (Final Terms), inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione, sono disponibili sul sito internet <http://prospectus.sogcn.com> e l'ultima versione del Documento contenente le Informazioni Chiave relativo a ciascun prodotto potrà essere visualizzata e scaricata dal sito <http://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.



Una novità arriva anche da casa Vontobel con un classico Phoenix Memory (Isin DE000VX61H96) con scadenza triennale agganciato alle sorti di un basket worst of composto da Banco BPM, Mediobanca, Intesa San Paolo e UniCredit. Il certificato è ancora ancorato al nominale si distingue per premi mensili dello 0,95% legati ad un trigger del 60% con finestre autocallable che si attiveranno a partire da agosto prossimo con trigger fisso al 100%. Un buon compromesso per legarsi al settore con un flusso di premi annui con memoria dell'11,4% complessivo.

Rimanendo in Italia, con un basket che abbraccia titoli bancari e assicurativi, si mette in evidenza in modo particolare un Phoenix Memory di Ubs (Isin DE000UH31ZX2) agganciato ai titoli Banco BPM, UniCredit, Intesa San Paolo e Generali, con quest'ultima attuale worst of in frazionale rialzo con il resto dei titoli bancari che si muovono dal +11% di Intesa fino al +30% di UniCredit e Banco BPM. Interessante, in tal senso, la quotazione del certificato a 99,55 euro. Guardando alle caratteristiche si evidenzia la scadenza triennale, la barriera capitale fissata al 60% e i premi mensili dello 0,72% con trigger proprio fissato sulla barriera. Finestre autocall a partire da maggio prossimo con trigger fisso al 100%. Spostiamoci ora gradualmente anche sul comparto europeo e lo facciamo partendo da un'altra proposta di Ubs. Si tratta di un Phoenix Memory (Isin DE000UH0EEJ1) legato questa volta ai titoli Barclays, Deutsche Bank, Société Générale e UniCredit. Il certificato viene scambiato a 97,7 euro nonostante tutti i sottostanti siano abbondantemente sopra strike con worst of attualmente Barclays a +12,16%. Il certificato prevede una scadenza massima fissata a luglio 2026 e premi trimestrali del 2,5% con trigger 65%. Attenzione, pertanto, al breve termine dal momento che ad oggi l'investito-

re potrebbe incassare la prossima cedola del 2,5% in pagamento a marzo 2022 e guardare con interesse anche alla rilevazione del 7 luglio 2022 in ottica autocallable.

Altra proposta finita sotto il nostro radar riguarda un Cash Collect Memory di UniCredit (Isin DE000HB0ST13) agganciato ai titoli SocGen, Deutsche Bank e Banco BPM. Il certificato ha una scadenza fissata ad ottobre 2025 e presenta una barriera posizionata al 60% degli strike. Anche in questo caso il certificato gira intorno al nominale nonostante tutti i sottostanti stiano ben al di sopra degli strike iniziali in media del 18%. Per quanto riguarda i flussi, il certificato prevede premi trimestrali del 2,45% con già attiva la possibilità di richiamo anticipato (trigger 100%). L'interesse verso questo prodotto è ovviamente in ottica di breve termine con la possibilità già alla prossima data del 21 aprile prossimo di puntare al rimborso anticipato con un totale rimborso di 102,45 euro contro l'attuale quotazione di 99,45 euro, con un rendimento quindi pari al 3% in poco meno di due mesi.

Sempre in ottica di breve termine segnaliamo anche un Phoenix Memory di Leonteq (Isin CH1125444864) agganciato a BPER, Lloyds Banking e Banco Santander, quest'ultimo attuale worst of a +5% da strike. Il certificato si acquista a 996,95 euro e prevede premi trimestrali dell'1,75% con possibilità di autocall già alla prima data del 28 aprile prossimo con trigger al 95%. Probabilità discrete proprio in ottica autocall dal momento che il trigger è decrescente del 5% ogni due rilevazioni. Il rendimento target alla prima data di uscita disponibile è in questo caso del 2,06% ma la struttura risulta essere molto resiliente in caso di ipotetiche discese dei sottostanti.



ISIN	NOME	SOTTOSTANTE / STRIKE	EMITTENTE	SCADENZA	BARRIERA	CEDOLA/ BONUS	TRIGGER AUTOCALL	FREQUENZA
NLBNPIT17XW3	Fast Coupon	UniCredit / 15,85 ; Intesa San Paolo / 2,92 ; Fineco / 15,92 ; Banco BPM / 3,234	BNP Paribas	28/12/2022	70%	114% (TRIGGER 80%)	-	-
DE000VX61H96	Phoenix Memory	UniCredit / 15,07 ; Intesa San Paolo / 2,76 ; Mediobanca / 10,12 ; Banco BPM / 3,51	Vontobel	24/02/2025	60%	0,95%	100% dal 17/08/2022	mensile
DE000UH31ZX2	Phoenix Memory	UniCredit / 11,506 ; Intesa San Paolo / 2,4825 ; Banco BPM / 2,764 ; Generali / 18,765	Ubs	25/11/2024	60%	0,72%	100% dal 16/05/2022	mensile
DE000UH0EEJ1	Phoenix Memory	UniCredit / 9,746 ; Barclays / 172,5 ; Deutsche Bank / 10,514 ; Société Générale / 24,685	Ubs	14/07/2026	65%	2,50%	100,00%	trimestrale
DE000HB0ST13	Cash Collect Memory	Société Générale / 28,71 ; Deutsche Bank / 11,646 ; Banco BPM / 2,965	UniCredit	16/10/2025	60%	2,45%	100,00%	trimestrale
CH1125444864	Phoenix Memory	Banco Santander / 3,189 ; Lloyds Banking / 46,555 ; BPER / 1,639	Leonteq	04/08/2025	60%	1,75%	"95% decescente 5% ogni due rilevazion"	trimestrale



# L'ESG fa breccia anche nel segmento leverage

**EUROSTOXX 50 ESG, il nuovo sottostante per la prima volta coperto in Italia grazie a BNP Paribas con la nuova serie di Minifuture a leva dinamica**



Stock picking e gestione della volatilità sono i temi di estrema attualità per questo 2022. Con le Borse tornate ad essere imprevedibili, la scelta del sottostante migliore potrebbe rappresentare oggi una chiave di successo, forse ancora più che in passato. In ottica di trading ma anche se utilizzati in ambito di asset allocation tattica sfruttando l'effetto leva, rappresentano un'interessan-

te, oltre che innovativa, emissione i certificati della nuova serie di Minifuture sull'Eurostoxx 50 ESG proposta da BNP Paribas. Facendo un passo indietro, i criteri ESG stanno già da tempo condizionando le scelte di investimento dei risparmiatori e in tal senso la sostenibilità e i criteri etici si stanno tramutando anche in rendimento. Gli investimenti marchiati "ESG" rappresentano

strategie di investimento che mirano ad eliminare dallo stock picking gli investimenti in aziende petrolifere o multinazionali del tabacco, per esempio, e di finanziare invece titoli e attività green, etiche o socialmente utili, in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite fissati per il 2030 (Sustainable Development Goals, SDG). Secondo il rapporto Global Sustainable Fund Flows di Morningstar, alla fine di giugno 2021, a livello globale, gli asset gestiti secondo tali direttrici superavano i 2.000 miliardi di dollari.

Come detto non solo criteri etici, ma tale filosofia di gestione ha avuto anche indubbi benefici nei portafogli dei risparmiatori. Diversi studi segnalano, infatti, che società con rating più elevati per fattori ESG hanno anche un minor costo di capitale in termini di debito e di equity. Insomma, c'è una correlazione tra performance finanziaria delle società e la loro strategia ESG, almeno sul medio e lungo termine.

Guardando al segmento europeo, a partire dal suo lancio, avvenuto a maggio 2019, l'Eurostoxx 50 ESG ha performato sempre meglio rispetto all'indice di riferimento (Eurostoxx 50). Più nel dettaglio, l'indice ESG europeo utilizza un approccio basato su regole ben precise per produrre una rappresentazione bluechip dei leaders per sostenibilità nella zona euro. Oltre ad applicare un criterio di esclusione basato sulla metodologia STOXX ESG-X, che elimina l'esposizione verso società coinvolte in armi controverse, produzione di tabacco e carbone termico, l'indice EURO STOXX 50® ESG esclude il 10% delle società con i più bassi punteggi ESG (secondo i ratings Sustainalytics) tra tutte quelle elegibili. Tutti i titoli esclusi sono sostituiti da titoli di società dello stesso settore con punteggi ESG più elevati (i componenti sostitutivi devono avere un punteggio ESG di almeno

50). Nel periodo indicato le performance per l'indice ESG sono state del 13,2% contro il +7,27% dell'Eurostoxx 50, segnando anche drawdown e una volatilità più contenuta.

## EUROSTOXX 50 ESG VS EUROSTOXX 50



Fatta questa panoramica, per cavalcare questo indice BNP Paribas oggi mette a disposizione un totale di 6 prodotti a leva dinamica equamente ripartiti tra facoltà long e short con le leve vanno da 4,8 a 19,5.



## I MINI FUTURE DI BNP PARIBAS

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	LIVELLO KNOCKOUT	SCADENZA	ISIN
Mini Long	BNP Paribas	Eurostoxx 50 ESG	163,2	17/12/2025	NLBNPIT17T12
Mini Long	BNP Paribas	Eurostoxx 50 ESG	151,32	17/12/2025	NLBNPIT17T20
Mini Long	BNP Paribas	Eurostoxx 50 ESG	139,44	17/12/2025	NLBNPIT17T38
MINI Short	BNP Paribas	Eurostoxx 50 ESG	176,03	17/12/2025	NLBNPIT17T46
MINI Short	BNP Paribas	Eurostoxx 50 ESG	187,91	17/12/2025	NLBNPIT17T53
MINI Short	BNP Paribas	Eurostoxx 50 ESG	199,76	17/12/2025	NLBNPIT17T61





## Roblox pesante dopo la trimestrale

La società attiva nel settore tecnologico strettamente legato al Metaverso registra una pesante flessione, pari a circa il 25%, all'indomani del rilascio di una trimestrale che ha deluso le aspettative del mercato. Nel quarto trimestre, la piattaforma di videogiochi ha riportato una perdita di 0,25 dollari per azione rispetto al rosso di 0,12 dollari stimati dal consensus. Nei tre mesi, si è registrato comunque un numero record di utenti attivi giornalieri con una media di 49,5 milioni in aumento del 33% rispetto allo stesso periodo di un anno fa. Il fatturato è stato pari a 568,8 milioni di dollari, in aumento dell'83% su base annua.

## Fastly, trimestrale non piace al mercato

Il titolo chiude in flessione del 32% all'indomani del rilascio dei dati. La società ha chiuso l'ultimo trimestre con un fatturato pari a \$ 97,71 milioni (in aumento del 12,71% rispetto al trimestre precedente e del 18,30% a/a). Il bilancio complessivo del 2021 raffigura un'azienda in ottima salute finanziaria con un attivo corrente pari a \$ 624,65 milioni (di cui \$ 166,06 milioni in CASH) contro debiti a breve pari a \$ 124,97 milioni. Il fatturato totale per il 2021 è stato pari a \$ 354,33 milioni (+21,81%); i costi sui ricavi hanno visto un aumento relativo rispetto ai ricavi (hanno pesato per il 47% contro il 41,25% nel 2020).

## Virgin Galactic, andata e ritorno

Si sono infiammate le quotazioni del vettore sulla notizia dell'imminente apertura alla vendita dei biglietti per volare nello spazio a 450 mila dollari l'uno. Virgin lavora da anni alla sua soluzione di turismo spaziale suborbitale, ma è saltata all'onore delle cronache lo scorso anno quando ha inviato il primo equipaggio a quasi 90 km di altezza, compreso il fondatore dell'azienda, Richard Branson. Dopo la fiammata del +31%, le quotazioni nelle due successive sedute hanno di fatto quasi azzerato lo strappo rialzista dovuto al newsflow positivo.

## EDF, ADC da 2,5 miliardi

Edf prepara un aumento di capitale da 2,5 miliardi che lo Stato francese, azionista del gruppo con una quota dell'84%, sottoscriverà per la sua parte, quindi con un impegno di 2,1 miliardi, per mantenere la sua partecipazione e supportare l'azienda, ha spiegato il ministro delle Finanze Bruno Le Maire in una intervista radiofonica, dopo l'annuncio dell'azienda. Alla base della manovra c'è il fatto che guadagni di Edf potrebbero crollare fino al 70% nel 2022 dato che il governo ha imposto di vendere l'energia a forte sconto per proteggere i consumatori e le imprese dall'impennata dei prezzi.



# Mercati in risk off, ecco la soluzione ESG

**Investire sulle 20 migliori azioni globali che rispettano i criteri ESG, con alti dividendi e bassa volatilità, senza rischiare più del 5% del capitale. E' questa la proposta sostenibile di Goldman Sachs in quotazione in Borsa Italiana.**

Con i mercati azionari ormai in una fase di risk off, la ricerca di protezione da parte degli investitori si fa sempre più serrata e tanto sul fronte obbligazionario quanto su quello dei certificati a capitale protetto incondizionato, le opportunità scarseggiano. Rendimenti ancora ridotti all'osso, nonostante rispetto a pochi mesi fa la situazione appaia decisamente migliorata con alcune proposte in euro che superano ora il punto percentuale lordo annuo su scadenze inferiori ai 6 anni. Una soluzione che potrebbe attirare l'interesse degli investitori e dei loro consulenti finanziari, sempre più orientati all'utilizzo dei certificati anche sul secondario grazie allo sviluppo crescente della consulenza evoluta, è offerta da Goldman Sachs con un nuovo Equity Protection Callable che abbraccia peraltro il tema della sostenibilità.

Il certificato, quotato in Borsa Italiana con codice ISIN JE00BGB-BDK49, ha scadenza a 5 anni ed è agganciato all'andamento di uno degli indici ESG più interessanti della Stoxx, ovvero l'iStoxx Global ESG Dividend Trend (Price EUR), di cui tratteremo meglio più avanti. Il certificato, appartenente alla categoria ACEPI a capitale protetto incondizionato, prevede che alla scadenza l'investitore riceva i 1000 euro nominali maggiorati dell'eventuale performance positiva dell'indice, senza alcun limite di rendimen-

to ( assenza di CAP) e per questo motivo la proposta dell'emittente statunitense si pone anche come soluzione di "equity substitution", replicando al netto dei dividendi distribuiti, un paniere di titoli azionari globali; sul fronte opposto, in caso di variazione negativa, il certificato protegge il 95% del capitale e pertanto l'investitore potrà contare sulla restituzione minima di 950 euro. A corredo del funzionamento a scadenza, si segnala un'opzione CALLABLE, ovvero a facoltà dell'emittente, che prevede il rimborso del capitale nominale con cadenza annuale, maggiorato di un premio del 4% con effetto memoria. Ne deriva che qualora



[PER MAGGIORI INFORMAZIONI  
CLICCA PER CONSULTARE IL SITO](#)

ISIN	TIPOLOGIA	SCADENZA	PREZZO INDICATIVO AL 17/02/2022
IT0006748393	Phoenix	12/06/2024	927,25
IT0006748328	Phoenix	24/05/2024	776,3
IT0006748385	Phoenix	12/06/2024	836,2
IT0006748799	Phoenix	11/09/2026	1.010,83
IT0006748781	Phoenix	11/09/2026	869,42



Goldman Sachs decidesse di richiamare il certificato prima della scadenza, all'investitore andrebbero i 1000 euro nominali più un rendimento certo, lordo, del 4%.

In tema di fiscalità è bene ricordare che come tutti i certificati, anche questo Equity Protection Callable sarà in grado di compensare le minusvalenze presenti nello zainetto fiscale al momento della vendita o scadenza, naturale o anticipata. Ma compreso il semplice meccanismo che regola il payoff del certificato (perdita massima del 5% e guadagni potenzialmente illimitati, con premio fisso del 4% annuo in caso di richiamo da parte dell'emittente) , vediamo su cosa si investe implicitamente.

## ESG DIVIDEND TREND INDEX



L'ISTOXX® Global ESG Dividend Trend Index è un indice azionario calcolato e pubblicato da STOXX composto da 20 azioni di società quotate in tutto il mondo che rispettino i criteri ESG, che garantiscano alti dividendi e siano caratterizzati da bassa volatilità. Il paniere di 20 titoli nasce da un universo di 1800 azioni globali, alle quali viene applicato un primo filtro ESG e successivamente un secondo filtro sulla capitalizzazione di mercato (non inferiore a 5 miliardi). Infine, vengono selezionati gli 80 titoli con dividendi più alti e tra questi, i 20 con volatilità più bassa. La revisione, per il ribilanciamento, avviene trimestralmente e all'ultima rilevazione figuravano titoli molto noti come Verizon (7,82% di peso) , Orange e Telia e altri decisamente meno conosciuti, operanti in diversi settori , dalle telecomunicazioni al real estate passando per l'assicurativo.

Osservando il grafico che mette a confronto l'indice 'ISTOXX® Global ESG Dividend Trend Index, già quotato in euro e quindi non esposto al rischio cambio per l'investitore, e il più ampio MSCI World, si può notare come nell'ultimo anno abbiano realizzato la medesima performance ma come l'indice ESG sia stato caratterizzato da movimenti molto meno marcati e quindi da una volatilità nettamente inferiore.

A pochi giorni dal lancio, con l'indice in sostanziale pareggio, il certificato quota sotto la pari a 994,5 euro, limando così la massima perdita potenziale a scadenza.



## **ISTOXX® GLOBAL ESG DIVIDEND TREND INDEX**

<b>COMPANY</b>	<b>SUPERSECTOR</b>	<b>COUNTRY</b>	<b>WEIGHT(%)</b>
Verizon Communication	Telecommunications	United States	7,82%
BCE Inc.	Telecommunications	Canada	7,64%
Camden Property	Real Estate	United States	5,67%
Essity B	Personal Care, Drug & Grocery Stores	Sweden	5,60%
Ascendas Real Estate Investment	Real Estate	Singapore	5,25%
PROXIMUS	Telecommunications	Belgium	5,17%
Bank of Nova Scotia	Banks	Canada	5,09%
Tokio Marine Holdings Inc	Insurance	Japan	5,03%
TRYG	Insurance	Denmark	4,85%
ORANGE	Telecommunications	France	4,81%
Singapore Telecommunications L	Telecommunications	Singapore	4,78%
TELIA COMPANY	Telecommunications	Sweden	4,73%
FRASERS LOGIST & COM	Real Estate	Singapore	4,65%
CAPTIALAND INT COMM TRUST	Real Estate	Singapore	4,45%
Link Real Estate Investment Tr	Real Estate	Hong Kong	4,37%
MAPLETREE COML TRUST	Real Estate	Singapore	4,31%
Teijin Ltd.	Chemicals	Japan	4,07%
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Health Care	Japan	4,01%
KENEDIX OFFICE INV	Real Estate	Japan	3,96%
Westpac Banking Corp.	Banks	Australia	3,73%

Fonte:iStoxx



## APPUNTAMENTI DA NON PERDERE

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

### 21 FEBBRAIO

#### Webinar del Club Certificates

Nuovo appuntamento con il Club Certificate, punto di incontro via web con gli investitori organizzati da Unicredit e Certificati e Derivati. In particolare, il 21 febbraio Pierpaolo Scandurra e Marco Medici, specialista Certificates di UniCredit, faranno il punto sulle strategie aperte e guarderanno alle nuove opportunità offerte dai certificati offerti dalla banca di Piazza Gae Aulenti.

➡ **Per iscrizioni:**

<https://register.gotowebinar.com/register/6730532160425026307>

### DAL 23 AL 25 FEBBRAIO

#### Sessione corso base Acepi

Nuovo appuntamento con i Corsi di formazione di Acepi realizzati in collaborazione con Certificati e Derivati. In particolare, dal 23 al 25 febbraio si svolgeranno le sessioni del corso base "Certificati, fondamenti e tecniche di gestione di portafoglio" che riconoscerà crediti formativi EFA, EFP, EIP e EIP CF di 7 ore tipo A e si svolgerà su 3 giornate da 2 ore equivalenti per contenuti a 7 ore d'aula fisica.

➡ **Si ricorda che i Corsi di formazione Acepi sono gratuiti e per iscriversi a questa date o a quelle successive è possibile visitare il sito web al seguente link**

<https://acepi.it/it/content/formazione-online>

### 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

#### Invest TV con Vontobel

Tutti i lunedì va in onda 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](https://certificati.vontobel.com/IT/IT/Investv/Ultima_puntata)

### OGNI MARTEDÌ ALLE 17:30

#### House of Trading – Le carte del mercato ore 17:30

Nuova trasmissione di BNP Paribas dedicata al trading, condotta da Riccardo Designori, vedrà gli sfidanti saranno divisi in due squadre, che metteranno sul mercato 5 strategie operative long/short sui sottostanti preferiti, siano essi indici di Borsa, materie prime, valute, azioni italiane o estere. Le due squadre saranno composte da trader di grande esperienza come Pietro Di Lorenzo, Nicola Para, Tony Cioli Puviani e Giovanni Picone di Certificati e Derivati. Per il team dell'Ufficio Studi di investire.biz che compone la squadra degli analisti, in gara Luca Discacciati, Enrico Lanati, Alessandro Venuti e Paolo D'Ambra.

➡ **Le puntate sono disponibile sul sito e sul canale youtube di BNP Paribas raggiungibili ai seguenti link:**

<https://investimenti.bnpparibas.it/quotazioni/houseoftrading> e

<https://www.youtube.com/channel/UCW0X-rKZdf9nj1oa02Z4BWw>

### 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 è fruibile su <http://www.borsaindiretta.tv/>**

**canale dove è possibile trovare anche le registrazioni precedenti.**

# La posta del Certificate Journal

Per porre domande, osservazioni o chiedere chiarimenti e informazioni scrivete ai nostri esperti all'indirizzo [redazione@certificatejournal.it](mailto:redazione@certificatejournal.it). Alcune domande verranno pubblicate in questa rubrica settimanale.

Gent.ma Redazione,

stavo valutando l'investimento in certificati DE000VX5TW41 emessi da Vontobel che nella piattaforma CedLabPro vengono catalogati come Airbag.

Leggendo però il KID del certificato non riesco a riscontrare tale caratteristica, potreste aiutarmi dandomi qualche chiarimento in merito?

Ringrazio per l'attenzione

Cordialmente

C.S.



► Gent.mo Lettore,

Nel kid del Cash Collect Memory Airbag con Isin DE000VX5TW41 prendendo a riferimento il titolo ASML viene indicato un livello iniziale di 646,4 euro e uno strike a 387,8 euro, ovvero il 60% del livello iniziale, che determina l'effetto Airbag.



PER MAGGIORI INFORMAZIONI  
CLICCA PER CONSULTARE IL SITO  
<https://certificati.leonteq.com>

## NUOVI CERTIFICATI PHOENIX AUTOCALLABLE

Cedole condizionate e con memoria fino al 8% per anno

MAX CEDOLE P.A.*	TITOLI SOTTOSTANTI	BARRIERA	SCADENZA	ISIN
8,00%	Euro Stoxx 50®, FTSE MIB, Nasdaq 100	70% Europea	03/02/2025	CH1158660097
5,00%	Euro Stoxx 50®, Nikkei 225®, S&P 500®	60% Europea	23/12/2024	CH1148265718
5,00%	Euro Stoxx 50®, Nasdaq 100, Nikkei 225®	60% Europea	03/02/2025	CH1158659818
5,00%	STOXX Europe 600 Banks, Insurance, Oil & Gas	60% Europea	03/02/2025	CH1158659800
4,00%	Euro Stoxx 50®, FTSE MIB, S&P 500®	50% Europea	03/02/2025	CH1158659826

\*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

Emittente: Leonteq Securities AG

Rating Emittente: Fitch BBB-, Outlook Positivo

# Notizie dal mondo dei Certificati

## ► Leonteq e Intermonte entrano in Acepi

Inizio di anno intenso per ACEPI - Associazione Certificati e Prodotti di Investimento nata per promuovere la conoscenza dei certificati e prodotti di investimento presso i risparmiatori. In particolare entra come Associato ordinario Leonteq Securities, emittente svizzera che negli ultimi anni si è ritagliata un ruolo da protagonista nel segmento investment come dimostrano i recenti successi ottenuti agli Italian Certificate Awards, e come Associato aderente Intermonte, SIM indipendente presente nel mercato da 30 anni e oggi offre ai suoi clienti la possibilità di pianificare i propri investimenti attraverso i suoi canali digitali, individuando la soluzione più adatta alle loro esigenze.

## ► Torna la lettera sul Cash Collect Memory di Unicredit

Dopo essere stato esonerato dall'esposizione dei prezzi in lettera, il market maker di Unicredit torna all'operatività completa sul Cash Collect Memory scritto su JP Morgan, Kering e Moncler identificato dal codice Isin DE000HR9VK48. In particolare, riporta la nota ufficiale di Borsa Italiana, a partire dal 17 febbraio lo specialista per questo certificato espone sia proposte sia in denaro che in lettera.

## ► Spectrum annuncia la collaborazione con Euronext Securities Milan

Spectrum Markets, il mercato paneuropeo dei certificati, ha annunciato l'avvio della collaborazione con Euronext Securities

Milan, il Sistema di deposito accentrato (CSD - Central Securities Depository) per il mercato finanziario italiano, precedentemente noto come Monte Titoli. Il nuovo accordo risponde alla forte domanda da parte delle istituzioni finanziarie italiane che vogliono unirsi alla piazza di negoziazione, ma che richiedono l'opzione di un regolamento locale. Spectrum si collegherà all'infrastruttura di regolamento delle operazioni X-TRM di Euronext Securities Milan.

		CLICCA PER VISUALIZZARE LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO			
SOTTOSTANTE	PRODOTTO	SCADENZA	ISIN	PREZZO LETTERA	
Walt Disney	Leva fissa +5x	Open - End	DE000SH10078	34.60 EUR	
Walt Disney	Leva fissa -5x	Open - End	DE000SH101R2	9.69 EUR	
ESSILOR-LUXOTTICA	Leva fissa +5x	Open - End	DE000SH10Z18	18,48 EUR	
ESSILOR-LUXOTTICA	Leva fissa -5x	Open - End	DE000SH10Z34	18.43 EUR	

SOTTOSTANTE	PRODOTTO	VALUTAZIONE FINALE	ISIN	PREMIO	BARRIERA	PREZZO LETTERA
Lufthansa	RECOVERY BONUS CAP	16/12/2022	DE000SH2K437	86.65 EUR	100 EUR	5.00 EUR
STMicroelectronics	RECOVERY BONUS CAP	15/12/2022	DE000SH2K5C2	82.60 EUR	100 EUR	33.00 EUR
Enel	RECOVERY BONUS CAP	15/12/2022	DE000SH2K445	85.50 EUR	100 EUR	5.80 EUR
Eni	RECOVERY BONUS CAP	15/12/2022	DE000SH2K460	86.40 EUR	100 EUR	10.60 EUR



**IL BORSINO**  
A CURA DELLA REDAZIONE

## **Rimborso per il Cash Collect Maxi Coupon bancario**

Sfrutta l'ottimo momento del settore bancario e prende la prima via di uscita disponibile il Cash Collect Maxi Coupon di Unicredit, Isin DE000HV8CQ06, scritto su un basket di titoli composto da Banco BPM, BNP Paribas e Intesa Sanpaolo. In particolare, alla data di osservazione del 16 febbraio i tre titoli sono stati rilevati ad un livello superiore ai rispettivi strike attivando l'opzione autocallable. Pertanto, agli investitori verranno restituiti i 100 euro nominali maggiorati di un premio del 2,05%. Nel fare il bilancio complessivo dell'investimento è da considerare che a novembre era stato staccato il premio iniziale del 10%.

## **La volata di Deutsche Bank manda KO il Reverse Bonus Cap**

La quotazione di Deutsche Bank ritorna ai livelli del 2018 dopo la profonda ristrutturazione. In particolare, il titolo dal minimo toccato a marzo 2020 a 4,871 euro, nei giorni scorsi ha fatto segnare un nuovo massimo di periodo a 14,604 euro. A fare le spese della positività del titolo è un Reverse Bonus Cap di Unicredit, codice Isin DE000HB07F99, che proprio sull'allungo del titolo ha subito la violazione della barriera posta a 14,2974 euro. Pertanto, il certificato ha perso le sue opzioni caratteristiche e proseguirà a quotare fino a scadenza replicando inversamente l'andamento di Deutsche Bank con l'unico limite di un rimborso massimo a 109 euro.

# Wall Street Italia

IL MAGAZINE SU INVESTIMENTI, IMPRESA E LIFESTYLE



**DISPONIBILE ANCHE SU TABLET**

[shop.wallstreetitalia.com](http://shop.wallstreetitalia.com)

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

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



# Report bisettimanale tracker open-end AMC



## DE000VX0N5M1

TOP		FLOP	
DE000HV8CQE2	+12,36%	DE000HV8BM92	-26,86%
JE00BLS3CM36	+12,25%	DE000UE8SCS2	-21,77%
DE000VQ7XV30	+8,35%	DE000UE8VNF0	-20,29%

Come si evince dalla colonna di sinistra, fra i Certificates con **performance migliore, in termini di variazione monetaria, bisettimanale** (al netto dei premi incassati) vi è il Phoenix Memory Maxi Coupon JE00BLS3CM36 che prezza il recupero di IQIYI, il Cash Collect Maxi Coupon DE000HV8CQE2 con il forte rialzo di Virgin Galactic delle ultime sedute e il Cash Collect Memory DE000VQ7XV30 grazie all'abbassamento di volatilità implicita su Meta

A destra, invece, evidenziamo i tre Certificates con **performance peggiore, in termini di variazione monetaria, bisettimanale** (al netto di premi incassati): vi sono i due Phoenix Memory DE000UE8VNF0 e DE000UE8SCS2 scritti su titoli appartenenti al settore dei servizi di pagamento, che soffrono il ribasso di Paypal e il Cash Collect Memory DE000HV8BM92 in forte ribasso a causa della performance negativa dopo l'uscita del bilancio 2021 di Delivery Hero.

*\*Le indicazioni operative giornaliere sono elaborate dall'Ufficio Studi del CedLAB su indicazione dell'Index Sponsor FS First Solutions Ltd e sono rivolte a un pubblico indistinto. Si specifica che qualsiasi azione messa in atto dall'utente, successiva al ricevimento delle indicazioni, è a totale responsabilità di quest'ultimo e che qualsiasi operatività dovrà essere perfezionata solamente dopo aver valutato correttamente i rischi e benefici attraverso la documentazione legale predisposta dalle banche emittenti dei singoli prodotti. Inoltre le indicazioni non costituiscono un servizio di consulenza finanziaria né sollecitazione al pubblico risparmio. In alcun modo CedLAB potrà ritenersi responsabile di eventuali perdite conseguenti all'investimento.*



## RESOCONTO OPERAZIONI

Data di Acquisto	ISIN	PMC	Quantità	Ctrv. Carico	Premi Incassati	Prezzo Vendita	Ctrv. Vendita	Data Chiusura	PLUS / MINUS	P&L %
16/09/2021	DE000UE5QXK5	87,41 €	2500	218.525,00 €		87,03 €	217.582,50 €	23/09/2021	-942,50 €	-0,43%
31/08/2021	DE000UH0ARV6	94,28 €	150	14.142,00 €	0,73 €	98,15 €	14.722,50 €	08/10/2021	690,00 €	4,88%
31/08/2021	NLBNPIT12JR3	99,25 €	100	9.925,00 €		97,75 €	9.775,00 €	08/10/2021	-150,00 €	-1,51%
14/09/2021	DE000HV4LRZ5	94,43 €	3000	283.290,00 €		100,45 €	301.350,00 €	14/10/2021	18.060,00 €	6,38%
14/09/2021	DE000HV4LRY8	95,81 €	3000	287.430,00 €		100,50 €	301.500,00 €	14/10/2021	14.070,00 €	4,90%
01/09/2021	DE000VQ8N8M1	98,61 €	150	14.791,50 €	0,64 €	100,64 €	15.096,00 €	14/10/2021	400,50 €	2,71%
19/10/2021	DE000VQ74YY2	94,80 €	700	66.358,39 €		93,20 €	65.240,00 €	20/10/2021	-1.118,39 €	-1,69%
14/09/2021	DE000UE8JN35	91,85 €	400	36.738,48 €		103,74 €	41.496,00 €	22/10/2021	4.757,52 €	12,95%
04/10/2021	DE000VQ67CJ3	102,00 €	1000	102.000,00 €		103,50 €	103.500,00 €	25/10/2021	1.500,00 €	1,47%
31/08/2021	DE000VQ7BWQ7	93,10 €	1100	102.410,00 €		101,57 €	111.727,00 €	02/11/2021	9.317,00 €	9,10%
22/10/2021	DE000VQ7FG07	96,60 €	2000	193.200,00 €		103,00 €	206.000,00 €	03/11/2021	12.800,00 €	6,63%
08/10/2021	DE000VE66PT2	93,17 €	1500	139.755,00 €		100,08 €	150.120,00 €	12/11/2021	10.365,00 €	7,42%
08/10/2021	NLBNPIT118X7	94,33 €	1000	94.330,00 €	4,20 €	91,70 €	91.700,00 €	12/11/2021	1.570,00 €	1,66%
11/10/2021	NLBNPIT14SG3	99,67 €	2000	199.340,00 €		104,85 €	209.700,00 €	12/11/2021	10.360,00 €	5,20%
08/10/2021	DE000HR9GY90	99,70 €	1500	149.550,00 €		102,70 €	154.050,00 €	12/11/2021	4.500,00 €	3,01%
20/09/2021	XS1973533927	93,25 €	2000	186.500,00 €	2,45 €	88,50 €	177.000,00 €	12/11/2021	-4.600,00 €	-2,47%
31/08/2021	JE00BLS3HB75	973,76 €	60	58.425,60 €	30,00 €	963,00 €	57.780,00 €	22/11/2021	1.154,40 €	1,98%
14/12/2021	XS2347945318	5.231,00 €	10	52.310,00 €	300,00 €	5.963,00 €	59.630,00 €	23/12/2021	10.320,00 €	19,73%
05/11/2021	DE000HV8BME3	98,43 €	3000	295.290,00 €	3,05 €	87,92 €	263.760,00 €	23/12/2021	-22.380,00 €	-7,58%
02/11/2021	DE000VQ7XV14	59,18 €	1000	59.180,00 €		70,80 €	70.800,00 €	30/12/2021	11.620,00 €	19,64%
01/09/2021	IT0006747569	918,30 €	44	40.405,20 €	25,00 €	1.000,00 €	44.000,00 €	01/02/2021	4.694,80 €	11,62%
08/10/2021	NL0014092082	98,57 €	2000	197.140,00 €	3,15 €	103,15 €	206.300,00 €	14/02/2021	15.460,00 €	7,84%
<b>TOTALE</b>									<b>102.448,33 €</b>	<b>3,66%</b>



## CARATTERISTICHE STRUTTURALI

Dal 27 agosto 2021, data di costituzione dell'Indice, il First Solutions CED Dynamic Allocation ha generato una performance del -14,55%. Su base bisettimanale, invece, il rendimento è stato pari al -1,89%.

L'indice è esposto per il 95,40% in Certificates, mentre il restante 4,60% è detenuto sotto forma di liquidità.

Il 100% degli strumenti è negoziato in euro, a capitale condizionatamente protetto, mentre il 92,65% è di tipologia "long". Il 18,63% ha componente Airbag, mentre il 3,86% ha una componente "Decreasing Coupon", con le quali è possibile contenere in maniera significativa gli effetti negativi di potenziali eventi barriera a scadenza.

Il tasso interno di rendimento è stimato al 28,93%, con volatilità implicita media, a 30 giorni, pari al 47,33%.

I titoli Worst Of stazionano mediamente al di sopra della barriera media del 13,35%.

La scadenza media dei Certificates in portafoglio è pari a 2,58 anni. Il premio medio annuale è del 9,93%, a memoria nel 91,84% dei casi e privo dell'effetto memoria nel restante 8,16%; i sottostanti, ad oggi, stazionano al di sopra del trigger cedolare medio del 10,76%. Infine, il flusso cedolare è per il 40,17% dei casi mensile, per il 56,75% trimestrale, per l'1,97% semestrale e per l'1,11% annuale.

P&L % (da origine)	-14,55%
P&L % (bisettimanale)	-1,89%

Ctrv. Investito	95,40%
Liquidità	4,60%

Capitale Protetto	0,00%
Capitale Condizionatamente Protetto	100,00%
Capitale Non Protetto	0,00%
Airbag	18,63%
Decreasing Coupon	3,86%

Scadenza Media (anni)	2,58
IRR Medio	28,93%
Volatilità Imp. Media (30gg)	47,33%

Buffer Barriera Medio	13,35%
Buffer Trigger Medio	10,76%

Long	92,65%
Short	7,35%
Euro	100,00%
Altre Valute	0,00%

Premio Annuale	9,93%
Premio Mensile	0,83%

Memoria SI	91,84%
Memoria No	8,16%
Incondizionata	0,00%

Mensile	40,17%
Trimestrale	56,75%
Semestrale	1,97%
Annuale	1,11%

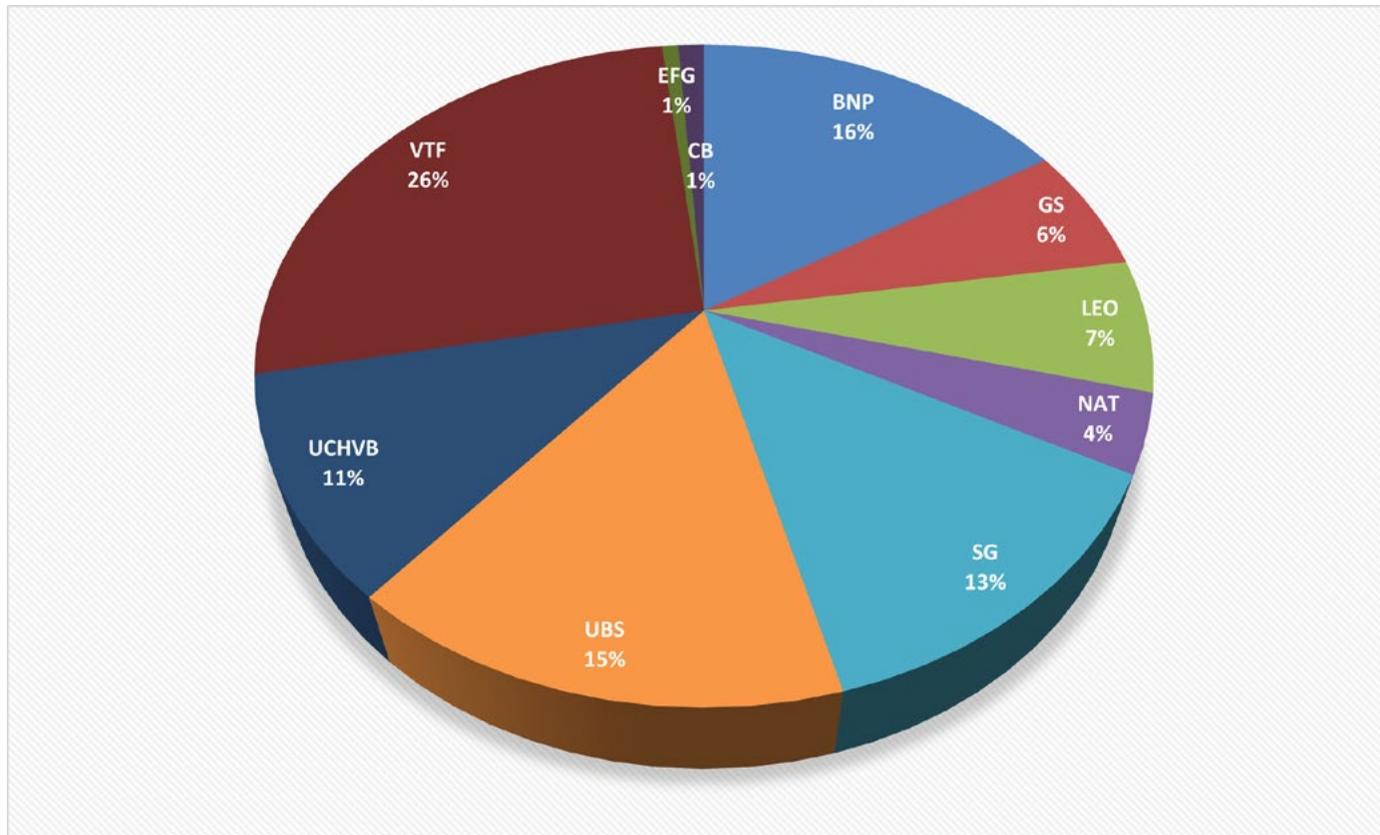


## CARATTERISTICHE STRUTTURALI

Il First Solutions CED Dynamic Allocation è diversificato su dieci Emissionari differenti.

Vi è una preferenza per i prodotti targati Vontobel (26%), il cui rating

attribuito da Moody's è pari ad A3, con outlook stabile; Ubs (15%), il cui rating attribuito da Moody's è pari ad A3, con outlook stabile; Bnp Paribas (16%) il cui rating attribuito da Standard & Poor's è pari ad A+, con outlook stabile.







## CERTIFICATI IN QUOTAZIONE

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix Memory	Leonteq	Eurostoxx 50, Eurostoxx Banks Index, STOXX Europe 600 Oil & Gas	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,5% mens.	14/02/2025	CH1158661657	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	BNP Paribas, HSBC, Intesa Sanpaolo	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,75% mens.	15/02/2027	CH1158661673	Cert-X
Phoenix Memory	Efg	Intesa Sanpaolo, Poste Italiane	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,675% mens.	14/02/2025	CH1161763482	Cert-X
Phoenix Memory One Star	Leonteq	Banco Santander, Swiss Re, UniCredit	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2,5% trim.	14/02/2025	CH1163992444	Cert-X
Phoenix Memory	Ubs	Stellantis	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,51% mens.	28/01/2025	DE000UH5YR46	Cert-X
Phoenix Memory Maxi Coupon	Citigroup	Enel, EDF, Intesa Sanpaolo, Alibaba	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1% trim.; Maxi Coupon 10%	17/02/2026	XS2336359521	Cert-X
Phoenix Memory Maxi Coupon	Citigroup	Meta, Netflix, Tui, Nvidia	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1% trim.; Maxi Coupon 10%	17/02/2026	XS2336360537	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Bnp Paribas	Bnp Paribas	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,63% mens.	05/02/2024	XS2348132429	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Bnp Paribas	Diamondback Energy	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,12% mens.	05/02/2024	XS2348132932	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Bnp Paribas	Renault	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,75% mens.	05/02/2024	XS2348133310	Cert-X
Phoenix Memory Darwin	Bnp Paribas	Intesa, Unicredit	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,81% mens.	05/02/2024	XS2348134714	Cert-X
Shark Rebate	Bnp Paribas	Oro	10/02/2022	Protezione 95%; barriera 145%; rebate 15%	16/02/2027	XS2348150595	Cert-X
Phoenix Memory	Intesa Sanpaolo	Volkswagen	10/02/2022	Barriera 53%; Cedola e Coupon 0,24% mens.	03/02/2025	XS2431010771	Cert-X
Phoenix Memory	Ubs	Zalando, Under Armour, Guess	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,33% mens.	17/02/2025	DE000UH7GVC0	Sedex
Phoenix Memory	Ubs	Netflix, Salesforce	10/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,338% trim.	16/02/2026	DE000UH68AR9	Sedex
Outperformance Cap	Leonteq	KraneShares CSI China Internet - ETF	11/02/2022	Partecipazione 200%; Cap 140%	15/08/2023	CH1158662481	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Ubs	Just Eat	11/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,30% mens.	05/02/2024	DE000UH6PLR2	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Ubs	Faurecia	11/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,74% mens.	05/02/2024	DE000UH6PM33	Cert-X
Equity Protection Con Cedola	Banka Akros	FTSE MIB	11/02/2022	Protezione 100%; Cedola 1,55% ann.	09/02/2027	IT0005469173	Cert-X
Phoenix Memory	Citigroup	Unicredit, Societe Generale	11/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,8% mens.	28/01/2025	XS2336354050	Cert-X

**NUOVE EMISSIONI**

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix Memory Airbag	Bnp Paribas	Moderna	11/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,72% mens.	05/02/2024	XS2348139275	Cert-X
Phoenix Memory	Bnp Paribas	Intesa Sanpaolo	11/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,59% mens.	07/02/2024	XS2348190625	Cert-X
Credit Linked	Mediobanca	Saipem	11/02/2022	Cedola trimestrale Euribor 3m + 4,8% annuo	22/12/2031	XS2438395720	Cert-X
Equity Protection	Credit Suisse	Euro Istox Equal Industry Esg 30 Nr decrement 5%	11/02/2022	Protezione 95%; Partecipazione 100%	12/05/2025	CH1148216273	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Arcelor Mittal	11/02/2022	Barriera 69,32%; Importo Bonus 100 eur	23/12/2022	DE000SH2K403	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Arcelor Mittal	11/02/2022	Barriera 60,19%; Importo Bonus 100 eur	23/06/2023	DE000SH2K411	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Lufthansa	11/02/2022	Barriera 65,78%; Importo Bonus 100 eur	23/06/2023	DE000SH2K429	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Lufthansa	11/02/2022	Barriera 73,09%; Importo Bonus 100 eur	23/12/2022	DE000SH2K437	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Enel	11/02/2022	Barriera 86,82%; Importo Bonus 100 eur	22/12/2022	DE000SH2K445	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Enel	11/02/2022	Barriera 83,83%; Importo Bonus 100 eur	22/06/2023	DE000SH2K452	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Eni	11/02/2022	Barriera 78,75%; Importo Bonus 100 eur	22/12/2022	DE000SH2K460	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Eni	11/02/2022	Barriera 69,83%; Importo Bonus 100 eur	22/06/2023	DE000SH2K478	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Ferrari	11/02/2022	Barriera 89,55%; Importo Bonus 100 eur	22/12/2022	DE000SH2K486	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Ferrari	11/02/2022	Barriera 74,62%; Importo Bonus 100 eur	22/06/2023	DE000SH2K494	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Intesa Sanpaolo	11/02/2022	Barriera 81,48%; Importo Bonus 100 eur	22/12/2022	DE000SH2K5A6	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Intesa Sanpaolo	11/02/2022	Barriera 74,07%; Importo Bonus 100 eur	22/06/2023	DE000SH2K5B4	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Stmicroelectronics	11/02/2022	Barriera 84,09%; Importo Bonus 100 eur	22/12/2022	DE000SH2K5C2	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Stmicroelectronics	11/02/2022	Barriera 73,9%; Importo Bonus 100 eur	22/06/2023	DE000SH2K5D0	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Unicredit	11/02/2022	Barriera 78,71%; Importo Bonus 100 eur	22/12/2022	DE000SH2K5E8	Sedex
Recovery Bonus Cap	Société Générale	Unicredit	11/02/2022	Barriera 70,71%; Importo Bonus 100 eur	22/06/2023	DE000SH2K5F5	Sedex
Phoenix Memory	Ubs	Euro Stoxx Banks	11/02/2022	Barriera 75%; Cedola e Coupon 1,25% trim.	16/02/2027	DE000UH7N766	Sedex

**NUOVE EMISSIONI**

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Cash Collect Memory	Vontobel	Dufry, Kering, Richemont	11/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,43% trim.	17/02/2025	DE000VX6Z0A7	Sedex
Phoenix Memory One Star	Leonteq	A2A, EDF, Enel	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,575% mens.	17/02/2025	CH1158662879	Cert-X
Phoenix Memory One Star	Leonteq	Tesla, Volkswagen	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1% mens.	16/02/2024	CH1158662887	Cert-X
Phoenix Memory Tcm	Leonteq	Allianz, Generali, AXA, Swiss Re	14/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 1,5% trim.	11/02/2027	CH1158662911	Cert-X
Phoenix Memory Airbag Tcm	Leonteq	Enel, Leonardo, Saipem	14/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 2,375% trim.	17/02/2025	CH1158663059	Cert-X
Phoenix Memory	Efg	Alibaba , Amazon, Coupang	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1% mens.	17/02/2025	CH1161764100	Cert-X
Phoenix Memory	Efg	Apple, Exxon Mobil, Microsoft	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,75% mens.	18/02/2025	CH1161764126	Cert-X
Tracker	Leonteq	Solactive® Developed Markets Metaverse	14/02/2022	-	17/02/2025	CH1163992741	Cert-X
Open End	Unicredit	UC Travel & Leisure	14/02/2022	-	31/12/2099	DE000HB3FAT2	Cert-X
Phoenix Memory	Goldman Sachs	Alphabet	14/02/2022	Barriera 70%; Cedola e Coupon 2,1% sem.	08/02/2027	GB00BNMWDY91	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Goldman Sachs	EOG Resources	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,84% mens.	05/02/2024	JE00BLS36L06	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Goldman Sachs	Halliburton	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,82% mens.	05/02/2024	JE00BLS36M13	Cert-X
Phoenix Memory	Goldman Sachs	Airbnb	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,05% mens.	05/02/2024	JE00BLS36N20	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Goldman Sachs	Uber	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,87% mens.	05/02/2024	JE00BLS36P44	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Goldman Sachs	ThyssenKrupp	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,96% mens.	05/02/2024	JE00BLS36T81	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Citigroup	Commerzbank	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,68% mens.	05/02/2024	XS2336352195	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Citigroup	Mercedes	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,7% mens.	05/02/2024	XS2336356261	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Citigroup	Eni	14/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,58% mens.	04/02/2025	XS2336360883	Cert-X
Protect Outperformance	Société Générale	MIB Esg	14/02/2022	Barriera 65%; Partecipazione 120%	28/01/2026	XS2394943828	Cert-X
Phoenix Memory Click On	Société Générale	Nexi, Stellantis, Exor	14/02/2022	Barriera 50%; Trigger 60%; Cedola e Coupon 0,52% mens.	12/02/2024	XS2394945443	Cert-X
Express	JP Morgan Chase	Eurostoxx Select Dividend 30	10/02/2022	Barriera 65%; Coupon 6% ann	09/02/2027	XS2168926827	Sedex
Phoenix Memory	Vontobel	American Airlines, Delta Air Lines, United Airlines	14/02/2022	Barriera 55%; Cedola e Coupon 0,88% mens.	19/02/2024	DE000VX6Z7Q8	Sedex



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Outperformance	Leonteq	Palladium, WTI Crude Oil, Wheat	15/02/2022	Partecipazione 125%	19/02/2024	CH1163992758	Cert-X
Protect Outperformance Cap Airbag	Leonteq	Cameco, Global X Uranium ETF, Nexgen Energy, Uranium Energy Corp	15/02/2022	Barriera 62%; Partecipazione 140%; Cap 140%	18/02/2025	CH1163992824	Cert-X
Express	Ubs	Euro Istoox 50 Decrement 5%	15/02/2022	Barriera 70%; Coupon 2,5% sem	18/02/2027	DE000UH7N6U0	Cert-X
Cash Collect Memory Convertible	Bnp Paribas	Enel, Nexi	15/02/2022	Barriera 80%; Cedola e Coupon 3,8% ann.	23/12/2022	XS2033981825	Cert-X
Cash Collect Memory Convertible	Bnp Paribas	Stellantis, STMicroelectronics	15/02/2022	Barriera 80%; Cedola e Coupon 5.35% ann.	23/12/2022	XS2033982393	Cert-X
Phoenix Memory	Citigroup	Stellantis, Mercedes, Volkswagen	15/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,95% trim.	12/02/2024	XS2336355883	Cert-X
Phoenix Memory	Citigroup	Eni, Intesa Sanpaolo	15/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,65% mens.	03/02/2025	XS2336356428	Cert-X
Phoenix Memory	Citigroup	Stellantis, Mercedes, Volkswagen	15/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2,84% trim.	12/02/2024	XS2336357319	Cert-X
Express	Bnp Paribas	Eurostoxx Select Dividend 30, Eurostoxx Banks	15/02/2022	Barriera 50%; Coupon 9,75% ann	15/02/2028	XS2348125480	Cert-X
Equity Protection	Société Générale	Solactive Global UN Sustainable Development Goals	15/02/2022	Protezione 90%; Partecipazione 100%	10/02/2027	XS2394944123	Cert-X
Phoenix Memory Magnet	Société Générale	Eurostoxx Banks	15/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2,3% sem	10/02/2027	XS2394944396	Cert-X
Phoenix Memory Convertible	Société Générale	NVIDIA	15/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,92% mens.	05/02/2024	XS2394946250	Cert-X
Fixed Cash Collect	Vontobel	EDF, Enel, ENI	15/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,55% trim.	20/02/2023	DE000VX60R79	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Kering, Porsche, Richemont	15/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,8% mens.	19/02/2024	DE000VX60SD3	Sedex
Outperformance	Leonteq	ECPI Global ESG Recovery 10% Risk Control Index	16/02/2022	Partecipazione 200%	18/02/2025	CH1158660659	Cert-X
Equity Protection	Leonteq	ECPI Global ESG Recovery 10% Risk Control Index	16/02/2022	Protezione 85% Partecipazione 100%	18/02/2027	CH1158661012	Cert-X
Phoenix Memory	Leonteq	EDF, Enel, Eni, RWE	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2% trim.	18/02/2026	CH1158663760	Cert-X
Twin Win Autocallable	Leonteq	Enel, Eni, Stellantis, UniCredit	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2% trim.	18/02/2027	CH1163992907	Cert-X
Phoenix Memory One Star	Leonteq	EDF, Enel, Stellantis, UniCredit	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2% trim.	18/02/2027	CH1163992915	Cert-X
Bonus Cap	Leonteq	Gold, Silver	16/02/2022	Barriera 85%; Bonus 110%; Cap 140%	18/02/2027	CH1163992931	Cert-X

**NUOVE EMISSIONI**

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix Memory	Unicredit	TotalEnergies , Repsol, TechnipFMC	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1% mens.	10/02/2025	IT0005456196	Cert-X
Phoenix Memory	Unicredit	STMicroelectronics, TSM, Nvidia	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,91% mens.	10/02/2025	IT0005456204	Cert-X
Equity Premium	Banca Akros	BNP Paribas	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,58% mens.	14/02/2025	IT0005474116	Cert-X
Phoenix Memory Maxi Coupon	Smartetn	EDF, Enel, Intesa Sanpaolo, Banco BPM	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1% trim.; Maxi Coupon 32%	24/02/2027	IT0006749680	Cert-X
Equity Protection Callable	Goldman Sachs	iSTOXX Global ESG Dividend Trend	16/02/2022	Protezione 95%; Partecipazione 100%	23/02/2027	JE00BGBBDK49	Cert-X
Phoenix Memory One Star	Goldman Sachs	Lufthansa, Nio, Novavax	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3% trim.	17/02/2026	JE00BLS36K98	Cert-X
Phoenix Memory One Star	Goldman Sachs	LVMH, Netflix, Tesla	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2% trim.	17/02/2026	JE00BLS36X28	Cert-X
Phoenix Memory One Star	Goldman Sachs	Amazon, Beyond Meat, Carnival	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2,5% trim.	17/02/2026	JE00BLS36Y35	Cert-X
Phoenix Memory Click On	Société Générale	Snam, Enel, RWE	16/02/2022	Barriera 70%; Cedola e Coupon 0,8% mens.	02/02/2024	XS2394946417	Cert-X
Phoenix Memory Airbag	Société Générale	Beyond Meat	16/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,12% mens.	05/02/2024	XS2394946508	Cert-X
Phoenix Memory	Société Générale	Ford	16/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,77% mens.	07/02/2024	XS2394946763	Cert-X
Phoenix Memory	Mediobanca	Uber, Tesla, Carnival	16/02/2022	Barriera 50%; Trigger 60%; Cedola e Coupon 1,46% mens.	03/02/2025	XS2427852665	Cert-X
Phoenix Memory	Mediobanca	Poste, Intesa Sanpaolo	16/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,55% mens.	11/08/2025	XS2436801745	Cert-X
Cash Collect Memory	Vontobel	Enel	16/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,55% mens.	21/02/2024	DE000VX600A4	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Banco BPM	16/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,80% mens.	21/02/2024	DE000VX600B2	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	UniCredit	16/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,90% mens.	21/02/2024	DE000VX600C0	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Stellantis	16/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,90% mens.	21/02/2024	DE000VX600D8	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Intesa Sanpaolo	16/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,65% mens.	21/02/2024	DE000VX60Z61	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Eni	16/02/2022	Barriera 65%; Cedola e Coupon 0,55% mens.	21/02/2024	DE000VX60Z95	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Amazon, Tesla	16/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,12% trim.	21/02/2024	DE000VX61BE5	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	EURO STOXX 50 ESG-X Index, S&P 500 ESG	16/02/2022	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,55% trim.	21/02/2024	DE000VX60ZQ0	Sedex

**NUOVE EMISSIONI**

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Cash Collect Memory	Vontobel	Cac 40, Dax, FTSE Mib	16/02/2022	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,58% trim.	21/02/2024	DE000VX60ZR8	Sedex
Cash Collect Memory	Vontobel	Nasdaq, S&P 500	16/02/2022	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1,6% trim.	21/02/2024	DE000VX60ZS6	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Fineco Bank, Banco Bpm , Unicredit, Intesa Sanpaolo	16/02/2022	Barriera 70; Trigger 80; Premio 14%	28/12/2022	NLBNPIT17XW3	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Telecom Italia, Stellantis , Stmicroelectronics, Intesa Sanpaolo	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 22,5%	28/12/2022	NLBNPIT17XO0	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Engie, Rwe , A2a, Enel	16/02/2022	Barriera 70; Trigger 80; Premio 11%	28/12/2022	NLBNPIT17XS1	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Petrochina, British petroleum , Exxon, Eni	16/02/2022	Barriera 70; Trigger 90; Premio 16,4%	28/12/2022	NLBNPIT17XN2	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Essilor, Moncler , Kering, Hermes	16/02/2022	Barriera 70; Trigger 80; Premio 11%	28/12/2022	NLBNPIT17XM4	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Porsche, Bmw , Tesla	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 21%	28/12/2022	NLBNPIT17XI2	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Easy Jet, Air France-Klm , Lufthansa	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 13%	28/12/2022	NLBNPIT17XV5	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Nike, Under Armour , Lululemon Athletica, Adidas	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 15%	28/12/2022	NLBNPIT17XT9	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Astrazeneca, Pfizer , Moderna	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 22,5%	28/12/2022	NLBNPIT17XJ0	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Meta Platforms, Airbnb , Zoom Video	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 24%	28/12/2022	NLBNPIT17XK8	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Uber, Twitter , Alphabet, Amazon	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 21%	28/12/2022	NLBNPIT17XL6	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Axa, Generali , American International Group, Aegon	16/02/2022	Barriera 70; Trigger 80; Premio 12%	28/12/2022	NLBNPIT17XR3	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	First Solar, Solar Edge , Sunrun	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 28%	28/12/2022	NLBNPIT17XP7	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Baidu, Jd.Com , Alibaba	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 15%	28/12/2022	NLBNPIT17XQ5	Sedex
Fast Coupon	Bnp Paribas	Adyen, Paypal , Block	16/02/2022	Barriera 60; Trigger 80; Premio 30%	28/12/2022	NLBNPIT17XU7	Sedex
Phoenix Memory Reverse	Leonteq	Saipem	17/02/2022	Barriera 140%; Cedola e Coupon 1,6% trim.	21/02/2023	CH1163993012	Cert-X
Tracker	Smartetn	Eurostoxx Mib	17/02/2022	-	18/02/2024	IT0006749714	Cert-X
Phoenix Memory	Société Générale	Apple, Enel, Eni, Intesa Sanpaolo	17/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,92% mens.	11/02/2025	XS2394952225	Cert-X
Phoenix Memory	Ubs	Eni	17/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,45% trim.	22/02/2027	DE000UH66LF5	Sedex



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO QUOTAZIONE	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Phoenix Memory	Ubs	Eni	17/02/2022	Barriera 50%; Cedola e Coupon 1,09% trim.	22/02/2027	DE000UH6SE48	Sedex
Phoenix Memory	Vontobel	Banco BPM, Intesa Sanpaolo, Mediobanca, UniCredit	17/02/2022	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,95% mens.	24/02/2025	DE000VX61H96	Sedex

## CERTIFICATI IN COLLOCAMENTO

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA FINE COLLOCAMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Bonus Cap	Intesa Sanpaolo	AMD, Intel, Texa Instruments, Nvidia, Broadcom	22/02/2022	Barriera 65%; Cedole 6,06%; Cap 106,06%	27/02/2026	XS2435312926	Cert-X
Cash Collect Memory Lock	Intesa Sanpaolo	Generali	22/02/2022	Barriera 70%; Cedole 3,8% ann.	27/02/2026	XS2435314971	SeDeX
Cash Collect Memory	Intesa Sanpaolo	Continental, Daimler, Porsche, Stellantis, Ferrari	22/02/2022	Barriera 65%; Cedole 4,37% ann.	27/02/2026	XS2435313577	SeDeX
Phoenix Memory	Intesa Sanpaolo	ASML	22/02/2022	Barriera 55%; Cedole e Coupon 5,280% ann.	27/02/2026	XS2435315432	SeDeX
Digital	Intesa Sanpaolo	S&P 500	22/02/2022	Protezione 100%; Cedole 2,950% ann.	28/02/2029	XS2435314542	Cert-X
Digital	Intesa Sanpaolo	Eurostoxx 50	22/02/2022	Protezione 100%; Cedole 1,910% ann.	27/02/2032	XS2435315192	SeDeX
Digital	UniCredit	Eurostoxx Select Dividend 30	24/02/2022	Protezione 95%; Cedole 2,7% ann.	28/02/2029	IT0005456253	Cert-X
Phoenix Memory	UniCredit	Enel, Nexi	24/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 1,4% trim.	28/02/2024	DE000HB2UEK4	Cert-X
Easy Transition Plus	BNP Paribas	S&P NextGenerationEU Recovery Equity 5% Decrement Index (EUR) NTR	23/02/2022	-	15/02/2027	XS2348129128	Cert-X
Athena Relax Up	BNP Paribas	Hitachi, Panasonic	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 7% ann.	16/02/2026	XS2348128153	Cert-X
Athena Relax Up	BNP Paribas	Alstom, Siemens	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 7% ann.	16/02/2026	XS2348176129	Cert-X
Athena Relax Up	BNP Paribas	Adidas, Industria de Diseno Textil	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 6,75% ann.	16/02/2026	XS2348175238	Cert-X
Athena Double Relax Jump	BNP Paribas	Eurostoxx Banks Banks Index	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 6,75% ann.	16/02/2026	XS2348176806	Cert-X
Coupon Locker	BNP Paribas	ASML Holding NV	23/02/2022	Barriera 65%; Cedole 4,35% ann.	16/02/2026	XS2348176046	Cert-X
Relax Premium	BNP Paribas	BP	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole 4,60% ann.	16/02/2026	XS2348176715	Cert-X
Easy Transition Plus	BNP Paribas	Bloomberg Inflation European Equity Winners 2022 Decrement 5% Index	23/02/2022	-	15/02/2027	XS2348129391	Cert-X



NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA FINE COLLOCAMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Athena Relax	BNP Paribas	Eni	23/02/2022	Barriera 55%; Cedole e Coupon 4% ann.	23/02/2026	XS2021823138	Cert-X
Athena Relax	BNP Paribas	L'Oreal, Unilever	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 5,50% ann.	23/02/2026	XS2021823211	Cert-X
Athena Relax	BNP Paribas	Thales, Airbus	23/02/2022	Barriera 50%; Cedole e Coupon 6% ann.	23/02/2026	XS2021823567	Cert-X
Relax Premium	BNP Paribas	PayPal Holdings	23/02/2022	Barriera 65%; Coupon 4,10% ann.	23/02/2026	XS2024889607	Cert-X
Athena Relax	BNP Paribas	L'Oreal, Unilever	23/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 5,50% ann.	23/02/2026	XS2021823211	Cert-X
Cash Collect Protetto	UniCredit	FTSE MIB Index	24/02/2022	Protezione 100%; Cap 127%	28/02/2030	IT0005456303	Cert-X
Phoenix Memory	UniCredit	AXA, Allianz, Assicurazioni Generali	24/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 0,44% men.	28/02/2025	DE000HB2URV3	Cert-X
Phoenix Memory	UniCredit	Microsoft, Apple, Amazon	28/02/2024	Barriera 50%; Cedole e Coupon 1,3% sem.	28/02/2024	DE000HB2UEL2	Cert-X
Phoenix Memory	UniCredit	Microsoft, Apple, Amazon	28/02/2024	Barriera 50%; Cedole e Coupon 1,3% sem.	28/02/2024	DE000HB2UEL2	Cert-X
Equity Premium Autocallable	Banca Akros	Intesa	25/02/2022	Barriera 60%; Cedole e Coupon 0,55% men.	14/03/2025	IT0005482432	Cert-X
Phoenix Memory	Banca Akros	Intesa	23/02/2022	Barriera 55%; Cedole e Coupon 1,25% trim.	25/02/2025	DE000HB37A64	Cert-X

**I SOTTO 100**

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

**I SOTTO 100**

ISIN	EMITTENTE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	DIVISA	PREZZO	RIMBORSO	REND. ASSOLUTO	REND. ANNUO	MERCATO
JE00BKYRR050	Goldman Sachs	EQUITY PROTECTION CAP	Istoxx Global Transitions Select 30	03/03/2025	USD	932,65	1000,00	7,22%	2,34%	CERT-X
XS2310428730	Bnp Paribas	CREDIT EQUITY LINKED	S&P 500	28/12/2026	USD	113222,22	125000,00	10,40%	2,11%	CERT-X
XS2383790081	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Msci Global Select Esg Multiple-Factor 4% Decrement	29/10/2029	USD	865,8	1000,00	15,50%	1,99%	CERT-X
IT0005446239	Unicredit	GARANT	Eurostoxx Select Dividend 30	30/09/2026	USD	916,08	1000,00	9,16%	1,96%	CERT-X
XS2390751852	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Istoxx Europe 600 ESG-X NR Decrement 4,75%	30/10/2031	EUR	848,4	1000,00	17,87%	1,82%	SEDEX
XS2373714455	SmartETN	EQUITY PROTECTION	Basket di azioni worst of	18/08/2027	EUR	915,19	1000,00	9,27%	1,66%	CERT-X
XS2400457706	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION PLUS	Euro Istoxx 50 Recovery Tilted Nr Decrement 5%	28/11/2031	EUR	862,4	1000,00	15,96%	1,61%	SEDEX
XS2400457292	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Eurostoxx Select Dividend 30	28/11/2031	EUR	863,05	1000,00	15,87%	1,60%	SEDEX
DE000UD3G5E8	Ubs	BUTTERFLY	Nasdaq 100	20/03/2023	USD	983,91	1000,00	1,64%	1,49%	CERT-X
XS2410076850	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Msci Global Select Esg Multiple-Factor 4% Decrement	29/12/2028	USD	919	1000,00	8,81%	1,27%	CERT-X
CH1110432478	EFG International	CAPITAL PROTECTION	Solactive Defensive Funds 3%	04/05/2027	USD	938,25	1000,00	6,58%	1,25%	CERT-X
XS2226707482	Intesa Sanpaolo	DIGITAL MEMORY	S&P 500	30/09/2027	USD	936,37	1000,00	6,80%	1,19%	CERT-X
IT0005446379	Unicredit	CASH COLLECT PROTETTO	Basket di azioni worst of	24/11/2031	EUR	894,99	1000,00	11,73%	1,18%	CERT-X
XS2195246090	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Oro	30/07/2027	USD	940	1000,00	6,38%	1,16%	CERT-X
XS2095973223	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Istoxx Europe 600 ESG-X NR Decrement 4,75%	29/01/2027	EUR	953,7	1000,00	4,85%	0,97%	SEDEX

**I SOTTO 100**

A CURA DI CERTIFICATI E DERIVATI

ISIN	EMITTENTE	NOME	SOTTOSTANTE	SCADENZA	DIVISA	PREZZO	RIMBORSO	REND. ASSOLUTO	REND. ANNUO	MERCATO
XS2267106982	Intesa Sanpaolo	DIGITAL MEMORY	S&P 500	28/04/2028	USD	943,28	1000,00	6,01%	0,96%	CERT-X
IT0005390015	Banca Akros	EQUITY PROTECTION CON CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	19/12/2025	EUR	96,55	100,00	3,57%	0,92%	CERT-X
IT0005435752	Unicredit	CASH COLLECT PROTETTO	Basket di azioni worst of	11/08/2031	EUR	920	1000,00	8,70%	0,90%	CERT-X
XS2080400901	Intesa Sanpaolo	DIGITAL	Oro	31/12/2026	USD	957,98	1000,00	4,39%	0,89%	CERT-X
XS2384083775	Intesa Sanpaolo	EQUITY PROTECTION	MSCI ACWI Investable Market Innovation Quality Sustainable 100 Select 10% Risk Control 3% Decrement	19/10/2028	EUR	898,05	950,00	5,78%	0,85%	SEDEX
IT0005330318	Banca Akros	BORSA PROTETTA CON CEDOLA	Eurostoxx Select Dividend 30	21/04/2023	EUR	99	100,00	1,01%	0,85%	SEDEX
IT0005435414	Unicredit	CASH COLLECT PROTETTO	Basket di azioni worst of	30/05/2031	EUR	930	1000,00	7,53%	0,80%	CERT-X



# Italia sotto la lente

## Le 4 big italiane compongono il sottostante del nuovo Phoenix Memory Reload TCM di Leonteq

I titoli italiani, in ottica di repricing, del rischio stanno tornando particolarmente d'attualità per gli investitori. Non è un caso, infatti, che i flussi sia lato investment che leva stanno tornando ad interessare i titoli value e in particolare i certificati con sottostanti i titoli italiani. In questo trend piuttosto delineato, sono molti gli emittenti che a buon ritmo stanno rinnovando l'offerta. Non fa eccezione Leonteq che ha recentemente portato al Sedex un nuovo Phoenix Memory TCM (Isin CH1158662606) caratterizzato dall'opzione Multichance, conosciuta anche con il nome di Reload, interamente agganciato ai titoli italiani. Il basket sottostante è formato da Eni, UniCredit, Stellantis e Intesa San Paolo e la struttura è quella base dei certificati a capitale protetto condizionato con premi periodici a cui si aggiunge anche il collaterale (TCM) che immunizza il rischio emittente. Il basket rappresenta la top selection dei titoli dei titoli che muovono il FTSE Mib e il flusso annuo dei premi periodici mensili dello 0,85%, ovvero il 10,2% annuo, vale qualche punto percentuale in più del dividendo medio dei rispettivi sottostanti. Guardando alla struttura dei premi, dotati di effetto memoria, il trigger per il pagamento è stato posto al 60% dello strike. L'opzione autocall

diventerà attiva da agosto 2022 e come da marchio di fabbrica di Leonteq si partirà da un trigger fisso del 100% che scenderà al 95% a partire da marzo 2023 e successivamente con ritmi decrescenti del 5% ogni anno. Se si giungerà alla data di valutazione finale del 4 febbraio 2025, il profilo di payoff presenta un rendimento del 32%, dato dall'incasso di tutti i premi a disposizione, a patto che tutti i titoli vengano rilevati al di sopra della barriera posta al 60%. Rispetto alle emissioni classiche, l'opzione aggiuntiva multichance, rende più protettiva la struttura: infatti, con un solo titolo al di sotto della soglia invalidante verrà comunque riconosciuto il rimborso dei 1000 euro nominali. In

caso contrario, ovvero con due o più sottostanti sotto barriera, il rimborso verrà calcolato in funzione della performance del titolo peggiore. In definitiva il certificato rappresenta un buon compromesso in grado di mixare rendimento e rischio, monetizzando anche la volatilità dei sottostanti che in quest'ultimo periodo ha abbandonato al rialzo i livelli medi dell'ultimo anno. Anche sul fronte della barriera capitale, il 60% rappresenta un buon compromesso anche nei termini di protezione soprattutto considerata la presenza dell'opzione multichance.

### CARTA D'IDENTITÀ

<b>Nome</b>	Phoenix Memory Reload TCM
<b>Emittente</b>	Leonteq
<b>Sottostante/Strike</b>	Eni / 13,48 ; Intesa San Paolo / 2,667 ; Stellantis / 16,462 ; UniCredit / 14,97
<b>Barriera</b>	60%
<b>Premio</b>	0,85%
<b>Trigger</b>	60%
<b>Effetto Memoria</b>	si
<b>Frequenza</b>	mensile
<b>Autocallable</b>	dal 04/08/2022
<b>Trigger Autocall</b>	100% decrescente 5% ogni anno
<b>Scadenza</b>	11/02/2025
<b>Mercato</b>	CertX
<b>Isin</b>	CH1158662606

# Tris di novità per IG

**Oltre a una nuova emissione di Turbo24, il simulatore di trading e il cash-back vanno incontro alle esigenze dei clienti**

A seguito del successo riscontrato con il lancio sul mercato dei certificati Turbo24, IG continua ad ampliare la propria gamma e a innovare le funzionalità di questi strumenti, molto apprezzati dagli investitori per la loro versatilità e trasparenza. I Turbo 24 permettono infatti di prendere posizione al rialzo o al ribasso su una vasta selezione di azioni europee e statunitensi, valute, indici e materie prime e possono essere negoziati 24 ore su 24, 5 giorni su 7.

## **ALLE COMMISSIONI ZERO SI AGGIUNGE IL CASH-BACK.**

IG ha introdotto di recente un ulteriore vantaggio per i suoi clienti, il cash-back, con lo scopo di rendere il trading con i certificati, già caratterizzato da zero commissioni, ancora più conveniente e vantaggioso. Con il cash-back è possibile ricevere un rimborso mensile in base all'operatività effettuata. I trader che operano sulla piattaforma proprietaria con i certificati turbo quotati su Spectrum Markets riceveranno infatti 3 euro ogni 1.000 Turbo24 negoziati, per un massimale di 1.000 euro ogni mese. "Siamo orgogliosi di poter premiare i nostri clienti tramite lo strumento del cash-back – ha commentato Fabio De Cillis, country manager per l'Italia di IG -. Anche questa iniziativa è una testimonianza del nostro incessante impegno a garantire alla nostra clientela standard di servizio tra i più alti in Europa, assieme a una sempre più ampia offerta di strumenti sui principali indici, valute, materie prime e titoli azionari".

## **SETTANTA BIG AZIONARI PER I NUOVI TURBO24.**

Tra le novità lanciate da IG c'è anche una nuova serie di certificati Turbo24 con Leva 20. I sottostanti comprendono le società più scambiate a livello mondiale, come ad esempio Apple, Tesla, Amazon, Netflix, Alphabet, Facebook, Microsoft, Intel Corporation, Uber, Lvmh, e Alibaba. Per l'Italia è presente tra i sottostanti Intesa Sanpaolo.

## **SIMULATORE DI TRADING VIRTUALE PER TESTARE LE PROPRIE STRATEGIE.**

La piattaforma di trading sviluppata da IG è dotata di diversi strumenti per aiutare i clienti a operare con più rapidità sul mercato e testare le proprie strategie. Infatti, è possibile effettuare operazioni direttamente dai grafici, scegliendo fin da subito il livello di stop loss e la leva più appropriata. Con il simulatore di trading dedicato ogni utente può vedere all'opera le proprie strategie di trading con 30.000 euro di fondi virtuali a disposizione. Anche chi si avvicina per la prima volta al trading può verificare prima cosa significa operare sui mercati. IG dispone infatti di un Conto Demo che può essere utilizzato prima di richiedere un conto reale e iniziare a investire. Il Conto Demo di IG è stato ideato per rispondere al crescente bisogno di educazione finanziaria degli investitori e si affianca alle numerose altre iniziative di IG come i webinar quotidiani e le dirette del giovedì con "Turbo 24 Trading Room", con la partecipazione dei trader professionisti Antonio Cioli Puviani, Arduino Schenato e Bruno Moltrasio.

# UniCredit

**ANALISI FONDAMENTALE** Nel corso del 2021 il gruppo UniCredit si è ancora una volta affermato come uno dei più importanti player europei del settore bancario internazionale. Il gruppo guidato da Orcel ha da poco presentato i conti finanziari per il quarto trimestre e per l'intero esercizio 2021. Nello specifico, la banca ha mostrato per il 2021 ricavi per un valore di 18 miliardi di euro in rialzo del 4,8% su base annua, mentre l'utile netto è stato pari a 3,9 miliardi, in aumento di 2,6 miliardi di euro rispetto all'anno precedente. Nelle ultime settimane Unicredit è al centro del risiko bancario in quanto avrebbe mostrato interesse ad acquisire Banco Bpm, cosa che al momento non si è ancora materializzata. Guardando al consenso su Bloomberg, vediamo come la maggioranza (21) degli analisti che seguono il titolo dicono Buy, in 8 dicono Hold, mentre solo 2 hanno una visione Sell sul titolo. Il target price medio a 12 mesi è pari a 16,70 euro, il che implica un potenziale upside del 13,8% rispetto alle quotazioni attuali.

**ANALISI TECNICA** Dal punto di vista grafico prosegue la scalata rialzista di Unicredit. Nel corso del 2021 la banca è riuscita a mettere a segno un rialzo di oltre il 75%, sovraperformando sia l'indice Ftse Mib che l'Eurostoxx bank. Da inizio 2022 i prezzi sono ritornati con un rialzo dell'8% sui livelli pre-pandemici e si trova ora a 14,66 euro ad azione. A conferma della forza in atto, i prezzi si trovano al di sopra delle medie mobili principali a 50 e 200 periodi e sopra la trend line crescente costruita dai minimi di gennaio 2021 e confermata anche a novembre dello stesso anno. In caso di prosecuzione del rialzo sarà necessario un ritorno dei prezzi sopra 15,40 euro, livello toccato anche il 10 febbraio di quest'anno ma subito respinto, prima di puntare ai massimi del 2017 in area 18 euro. Dopo la corsa delle ultime settimane appare fisiologico e naturale uno storno dei prezzi e i supporti attualmente più importanti che potrebbero sorreggere i prezzi sono prima a 14,28 euro e poi area psicologica dei 14 euro, livelli raggiunti prima del crollo di febbraio 2020.

## IL GRAFICO



## TITOLI A CONFRONTO

TITOLI	P/BV 2022	P/E 2022	% YTD
UNICREDIT	0,5	8,9	8,73
INTESA SANPAOLO	0,8	10,4	21,1
BARCLAYS	0,6	5,5	2,6
DEUTSCHE BANK	0,5	9,4	23,0

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](http://www.certificatejournal.it) al pubblico indistinto e non può essere riprodotto o pubblicato, nemmeno in una sua parte, senza la preventiva autorizzazione scritta di 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.