

CERTIFICATES: OCCASIONI ECCEZIONALI con EMERGENZA CORONAVIRUS

CAPITALE GARANTITO + RENDIMENTO E PERFORMANCE

Il forte ribasso di molti sottostanti azionari delle ultime settimane consente di selezionare sul mercato occasioni per cui comprando uno strumento si acquisisce un Rendimento certo e garantito, assimilabile a quello dell' obbligazione zero-coupon in cui l'unico rischio è il "rischio-emittente"; ovvero il rischio è pari a quello di un'obbligazione senior dello stesso emittente. Ciò succede perché si può comprare il certificato a un prezzo più basso di quello nominale di rimborso a scadenza. In aggiunta, tuttavia, se nel corso del tempo il sottostante azionario del certificato fosse anche protagonista di un recupero oltre una certa soglia, si potrebbe conseguire un flusso cedolare (Rendimento) e/o partecipare al rialzo stesso del sottostante azionario, senza rischiare nulla (Plusvalenza).

PREZZI AGGIORNATI AL 05.04.2020

SELEZIONE 1: SOTTOSTANTE **NIKKEY 225**

Il certificato che ha come sottostante il l'Indice giapponese NIKKEY 225 e protegge alla scadenza del gennaio 2026 (poco meno di 6 anni) il 100% del prezzo di emissione: ovvero, essendo stato emesso a 1000 verrà rimborsato a 1000 nel 2026 (Garanzia del capitale). Ciò vuol dire che comprato oggi a 926 (prezzo ask), **il guadagno di cui si beneficerà sarà del 8% (1,4% annuo)** dovuto al differenziale tra prezzo di acquisto e prezzo di rimborso.

Sottostante	Strike	Spot	Barriera	Variazione
Nikkei 225 Index	20664,8900	17820,189		-13,77% (86,23%)

B = Best Of; E = Basket Equipasato; W = Worst Of

Inoltre, dal momento che oggi l'Indice Nikkey 225 quota circa il 13% sotto il livello strike, se dovesse riprendersi (l'ipotesi non è remota una volta usciti dalla crisi covid-19) e raggiungere nuovamente il livello strike, **il certificato distribuirà ogni anno cedole crescenti, secondo lo schema indicato sotto.**

Data	Trigger
Rilevamento	Cedola Cedola Stato
27/01/2020	2,750% 100,00% pagata
25/01/2021	3,250% 100,00%
25/01/2022	3,750% 100,00%
25/01/2023	4,250% 100,00%
25/01/2024	4,750% 100,00%
27/01/2025	5,250% 100,00%
28/01/2026	5,750% 100,00%

SELEZIONE 2: SOTTOSTANTE **FTSE MIB**

Il certificato che ha come sottostante il l'Indice italiano FTSE MIB e protegge alla scadenza del dicembre 2026 (poco meno di 7 anni) il 100% del prezzo di emissione: ovvero, essendo stato emesso a 1000 verrà rimborsato a 1000 nel 2026 (Garanzia del capitale). Ciò vuol dire che comprato oggi a 834 (prezzo ask), **il guadagno di cui si beneficerà sarà del 20% (3% annuo)** dovuto al differenziale tra prezzo di acquisto e prezzo di rimborso.

Sottostante	Strike	Spot	Barriera	Variatione
FTSE Mib	23757,6000	16384,350		-31,04% (68,96%)

B = Best Of; E = Basket Equipesato; W = Worst Of

Inoltre, nel caso che oggi l'Indice italiano recuperi quota, ovvero quel -31% circa che lo separa dal livello strike, il certificato **consentirà di partecipare alla performance positiva dell'Indice**, secondo l'analisi di scenario indicata sotto:

Analisi Scenario											
Var % sottostante	-70,00%	-50,00%	-30,00%	-20,00%	-10,00%	0,00%	10,00%	20,00%	30,00%	50,00%	70,00%
Prezzo Sottostante	4.915,30	8.192,17	11.469,04	13.107,48	14.745,91	16.384,35	18.022,78	19.661,22	21.299,65	24.576,52	27.853,39
Rimborso Certificato	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.018,27	1.091,37
P&L % Certificato	19,87%	19,87%	19,87%	19,87%	19,87%	19,87%	19,87%	19,87%	19,87%	22,06%	30,82%

SELEZIONE 3: SOTTOSTANTE **GENERALI ASSICURAZIONI**

Il certificato che ha come sottostante il titolo Generali Assicurazioni protegge alla scadenza del dicembre 2023 (poco meno di 4 anni) l'80% del prezzo di emissione: ovvero, essendo stato emesso a 100 verrà rimborsato almeno ad 80 nel 2023. Ciò vuol dire che comprato oggi a 77,50 (prezzo ask), **il guadagno di cui si beneficerà sarà del 3,16% (0,85% annuo)** dovuto al differenziale tra prezzo di acquisto e prezzo di rimborso minimo. Ciò accadrà se Generali quoterà sotto il valore Barriera posto all'80% del prezzo di emissione (14,7120), come è attualmente:

Sottostante	Strike	Spot	Barriera	Variatione
Generali Assicurazioni	18,3900	12,185	14,7120	-33,74% (66,26%)

Tuttavia, nel giorno di scadenza il certificato pagherà il Prezzo di Emissione del certificato di Euro 100 qualora il valore dell'azione Generali dovesse essere pari o superiore al Livello Protezione "Barriera 80%" (pari a 14,7120): **significa che l'investitore beneficerà di un guadagno del 29%** (plusvalenza data da 100 - 77,50). Inoltre, se Generali dovesse riprendersi e raggiungere nuovamente il livello strike, il certificato distribuirà **ogni anno cedole del 6,25**, secondo lo schema indicato sotto.

Data	Trigger
Rilevamento	Cedola
30/11/2020	6,250% 100,00%
30/11/2021	6,250% 100,00%
29/11/2022	6,250% 100,00%
30/11/2023	6,250% 100,00%

SELEZIONE 4: SOTTOSTANTE **INDICE DOW JONES GLOBAL TITANS 50**

Il certificate ha come sottostante di riferimento l'Indice Dow Jones Global Titans 50 che è composto da 50 azioni selezionate tra le maggiori società mondiali, ovvero, giocoforza, le multinazionali Usa, come è evidente guardando ai primi dieci titoli delle società che lo compongono (pesano per il 43,6% dell'Indice).

Il certificato è stato emesso nel 2018 a 1000 \$ (lo strumento è in dollari) avendo come riferimento iniziale il valore dell'Indice DJ Global Titans a quota 307,40. L'obiettivo era garantire il capitale, ovvero il rimborso almeno a 1000\$ e partecipare alla performance al rialzo dell'Indice fino ad un massimo del +30%, ovvero con un rimborso massimo del certificato a 1300 \$, alla scadenza del febbraio 2023 (mancano poco meno di 3 anni).

Questa la situazione attuale:

Sottostante	Strike	Spot	Barriera	Variazione
Dow Jones Global Titans	307,4000	300,310		-2,31% (97,69%)

Oggi l'Indice è ritornato al livello dello strike iniziale (in realtà sotto del 2,31%) e la quotazione del certificato pure: si compra a 980 \$. Ne consegue che chi compra ora il certificato ha il **capitale interamente protetto (rimborso a 1000 \$ con un guadagno del 2%)** e **partecipa esclusivamente alla performance positiva dell'Indice fino a un max del +30%**.