Certificate Journal

ANNO IX - NUMERO 486 - 21 OTTOBRE 2016

LA GUIDA NUMERO UNO DEI PRODOTTI STRUTTURATI IN ITALIA

È disponibile la NUOVA APP del Certificate Journal per il tuo ipad!

Banco e Bpm a nozze

Dalle due assemblee dei soci è arrivato il via libera alla fusione tra il Banco Popolare e la Banca Popolare di Milano. Nasce così a partire da gennaio 2017 il Banco BpM, ovvero il terzo polo bancario italiano per capitalizzazione, con sede legale a Milano e sede amministrativa a Verona.
Le deboli performance dei due titoli hanno ridotto gli spazi di manovra sui certificati ad essi collegati

Editoriale

di Pierpaolo Scandurra

Il terzo polo bancario nazionale nascerà a partire da gennaio 2017, dopo che le due assemblee dei soci della Popolare di Milano e Banco Popolare si sono espresse a favore della fusione annunciata e deliberata già dai rispettivi CdA lo scorso mese di marzo. Il nuovo gruppo, che prenderà il nome di Banco BpM, potrà contare su una massa di 170 miliardi di asset e una capitalizzazione superiore ai 5 miliardi. Le nozze, che hanno portato in dote agli azionisti del Banco Popolare un extra-rendimento dovuto allo sconto che ancora resisteva sul concambio a poche ore dalle due assemblee, hanno goduto della benedizione degli analisti che vedono l'operazione in maniera favorevole. Tiepida è stata tuttavia l'accoglienza del settore bancario, sebbene con la complicità delle ultime dichiarazioni di Mario Draghi, i titoli del comparto siano riusciti a risalire la china dopo un mese di settembre passato in territorio globalmente negativo. Oltre alle due Popolari, che solamente a fusione avvenuta hanno tirato i remi in barca dopo aver guadagnato oltre il 25% in meno di due settimane, si è messa in evidenza Mediobanca, con un progresso di circa il 10%. Sul titolo guidato da Nagel è possibile puntare implicitamente in questo scorcio autunnale approfittando della quotazione di un Cash Collect Autocallable con rilevazioni semestrali e coupon periodici del 5%. Il certificato, ancora quotato a ridosso del nominale, andrà in rilevazione a stretto giro e le potenzialità di rendimento crescono di pari passo con il buon momento vissuto dal titolo sottostante. La settimana è stata tuttavia contrassegnata anche dalla pubblicazione delle trimestrali americane, che continuano a sorprendere da un lato e dall'altro provocando scossoni di notevole entità. Se da una parte Netflix e Microsoft sono state infatti premiate con rialzi generosi, dall'altra Intel e Twitter continuano a perdere terreno rendendo allettanti alcune delle proposte quotate sul secondario. E' caccia aperta alle occasioni!

17

BORSINO

28,3% di rendimento per il Bonus su Ftse Mib

Chiude in rosso il Per Due su Unicredit

14

NEWS

Aletti, in arrivo Up&Up e Bonus?

Phoenix Memory Coupon, cedola in pagamento

10

CERTIFICATO DELLA SETTIMANA

Mediobanca con cedola al 10%

Contenuti

3

A CHE PUNTO SIAMO

A Piazza Affari l'esito del referendum in secondo piano rispetto a crisi banche

4

APPROFONDIMENTO

Le popolari convolano a nozze

Nasce terzo polo bancario italiano

8

PILLOLE SUI SOTTOSTANTI

Intel, mercato boccia la trimestrale

Netflix vola sulla trimestrale

A PIAZZA AFFARI L'ESITO DEL REFERENDUM IN SECONDO PIANO RISPETTO A CRISI BANCHE

Il referendum costituzionale, in programma il 4 dicembre, rappresenta il principale appuntamento per l'Italia e Piazza Affari in questo finale d'anno. Una vittoria del Sì è il risultato auspicato dalla maggior parte degli investitori e potrebbe aiutare il listino milanese a trovare lo slancio giusto per ridurre il gap di performance rispetto alle altre principali Borse mondiali (attualmente il saldo del Ftse Mib è ancora di oltre -20% da inizio anno, rispetto al risicato -1% del Dax). Di contro, una vittoria del no potrebbe pesare non poco sull'umore del mercato nei confronti dell'Italia anche se diversi analisti vedono uno scenario avverso già prezzato nelle attuali quotazioni dell'equity tricolore. I sondaggi evidenziano un testa a testa tra Sì e No. Ma il prevalere del No sarebbe effettivamente una disfatta così grave da condizionare la stabilità dell'Italia con anche un possibile effetto contagio a livello europeo? Sul fronte spread i titoli di Stato italiani avranno comunque il solido supporto del quantitative easing della Bce e fuori dai confini nazionali difficilmente si sentirà (se non nel brevissimo termine) il contraccolpo del mancato via libera dei cittadini alla riforma costituzionale. "Riteniamo che questo referendum non comporti un rischio di contagio per l'Europa perché non è in gioco l'Europa, ma si tratta di una riforma italiana interna", spiega Oliver Collin, gestore di Invesco. Contrariamente al caso del referendum britannico, la vittoria del No significherebbe semplicemente il mantenimento dello status quo e una frenata del processo riformatore in Italia. Inoltre, le elezioni anticipate appaiono molto improbabili e, nel caso in cui Renzi si dimettesse, verrebbe quasi sicuramente nominato un governo tecnico in modo da traghettare senza scossoni l'Italia fino alle prossime elezioni in programma nel 2018. La sfida più difficile potrebbe invece giocarsi sul piano bancario. "Il sistema bancario rappresenta uno dei più importanti problemi strutturali dell'economia italiana", afferma Pierre Olivier Beffy, capo economista di Exane BNP Paribas. La Banca d'Italia ha sottolineato che molte banche italiane hanno fondamentali solidi, tuttavia alcune stanno affrontando situazioni difficili. "Finora i diversi governi hanno adottato soluzioni temporanee senza mettere in pratica un'azione decisiva: di conseguenza, risulta più difficile creare una bad bank per risolvere il problema dei non performing loans", spiega l'esperto della banca d'affari francese. Senza tralasciare che la debolezza della crescita nominale italiana rende più difficile la riduzione del nodo Npl, spingendo le banche ad essere più selettive nell'erogazione dei prestiti corporate con conseguente indebolimento degli investimenti e, a catena, della produttività e della crescita nominale.

SOCIETE GENERALE

SOTTOSTANTE DI RIFERIMENTO	PRODOTTO	LEVA	LONG / SHORT	ISIN	PREZZO
INTESA SANPAOLO	CERTIFICATI a LEVA FISSA	+2x	Long	LU1452349480	114,68
INTESA SANPAOLO	CERTIFICATI a LEVA FISSA	-2x	Short	LU1452349720	80,43
UNICREDIT	CERTIFICATI a LEVA FISSA	+2x	Long	LU1452348839	87,54
UNICREDIT	CERTIFICATI a LEVA FISSA	-2x	Short	LU1452349217	90,04
ENI	CERTIFICATI a LEVA FISSA	+2x	Long	LU1452349993	97,61
ENI	CERTIFICATI a LEVA FISSA	-2x	Short	LU1452350140	98,47
GENERALI	CERTIFICATI a LEVA FISSA	+2x	Long	LU1452351544	111,33
GENERALI	CERTIFICATI a LEVA FISSA	-2x	Short	LU1452351890	83,01

CLICCA PER VISUALIZZARE LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO

LE POPOLARI CONVOLANO A NOZZE

Dalle due assemblee dei soci, il via libera alla fusione tra il Banco Popolare e la Banca Popolare di Milano. E' il primo matrimonio tra Popolari, prima della trasformazione in Spa

Le assemblee della Banca Popolare di Milano e del Banco Popolare hanno celebrato il primo matrimonio tra popolari innescato dalla riforma del governo Renzi che, all'inizio del 2015, ha imposto alle banche cooperative con attivi superiore agli 8 miliardi di trasformarsi in Spa entro la fine di quest'anno.

Mentre a Verona è andato in scena un plebiscito, con 23.683 si e 129 tra contrari e astenuti, a Milano come da attese l'assemblea è stata più lunga e combattuta, a causa della ferma opposizione dei soci pensionati della Bpm. La mobilitazione dei dipendenti, favorevoli a un'operazione che li sottrae al rischio di scalate ostili, e l'appoggio dei soci non dipendenti, hanno permesso alla delibera di passare con il 71,8% dei voti, con un discreto margine rispetto alla maggioranza richiesta di due terzi. Il tutto in un'assemblea record, a cui hanno partecipato oltre 10 mila soci, con 7.314 si e 2.731 per il no, in 142 gli astenuti.

Un'eventuale bocciatura della fusione tra Bpm e Banco Popolare, il cui iter era partito dallo scorso marzo, sarebbe stata evidentemente un'occasione persa. Preme sottolineare come non si è trattato certamente di un'operazione per salvare una banca o l'altra, da sole infatti stanno già risolvendo alcuni problemi che tenevano il rating abbastanza basso.

Il Banco Popolare grazie all'aumento da un miliardo di euro ha già mitigato il problema delle coperture dei crediti deteriorati e il tema di un capitale non troppo adeguato, mentre Bpm si sarebbe dovuta trasformare in ogni caso in S.p.A entro la fine dell'anno modificando un organizzazione che ha limitato le riforme e impedito di gestire la banca al meglio.

Con il via libera alla fusione nasce così a partire dal primo gennaio 2017 il Banco BpM, ovvero il terzo polo bancario italiano per capitalizzazione, con sede legale a Milano e sede amministrativa a Verona. Ribaditi i rapporti di concambio della fusione, già comunicati in luglio: agli azionisti del Banco Popolare viene assegnata una nuova azione Banco BpM ogni azione posseduta; agli Azionisti della BPM viene assegnata una nuova azione Banco BpM ogni 6,386 azioni Banca Popolare di Milano possedute.

NATIXIS

ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	SCADENZA	PREZZO AL 20/10/2016
IT0006734971	Domino Phoenix	Fiat Chrysler Automobiles NV, Assicurazioni Generali	22/07/2019	€ 1.029,35
IT0006734260	Domino Phoenix	Enel SpA, Fiat Chrysler Automobiles NV, Leonardo-Finmeccanica SpA, Intesa SanPaolo SpA, Telecom Italia SpA	07/03/2019	€ 866,15
IT0006734252	Domino Phoenix	Apple Inc., Amazon.com Inc., Carrefour SA, Assicurazioni Generali SpA, Intesa SanPaolo SpA	07/03/2019	€ 985,15
IT0006734880	Phoenix One Touch	Enel SpA, Fiat Chrysler Automobiles NV, Assicurazioni Generali SPA, STMicroelectronics NV	24/06/2019	€ 1.075,35
IT0006734898	Phoenix One Touch	E.ON SE, Volkswagen AG, Deutsche Bank AG, Societe Generale SA	24/06/2019	€ 1.035,00

PER MAGGIORI INFORMAZIONI CLICCA PER CONSULTARE IL SITO

Guardando alle performance in Borsa, dopo un rialzo sostanzialmente parallelo dei due titoli, che hanno nettamente battuto il comparto bancario italiano, una divergenza si era registrata nelle ultime ottave evidentemente per rumors su un possibile salto del deal, con la PMI che è stata premiata in quanto unico soggetto scalabile. Questo ha comportato un disallineamento rispetto ai rapporti di concambio, poi assorbito progressivamente all'indomani del via libera , con il Banco Popolare che ha recuperato parte del terreno perso.

Sul fronte dei certificati di investimento, ancora è presente qualche proposta interessante. In questa sede vale la pena però ricordare come successivamente all'avvenuta fusione nel 2017 nulla cambierà per l'investitore. Infatti, secondo i rispettivi concambi, il sottostante di ogni certificato si aggiusterà di conseguenza, consentendo così all'investitore di controllare implicitamente l'esatto quantitativo del nuovo soggetto giuridico (Banco BpM) scaturente dai rapporti di concambio stabiliti.

FOCUS BANCO POPOLARE

Guardando alle performance ad un anno del titolo Banco Popolare (-81,48%), è facile intuire come tra gli attuali 22 certificati quotati agganciati a questo sottostante bancario, i prodotti interessanti siano davvero pochi.

Tra gli strutturati che ancora possono esprimere del valore grazie anche alla peculiarità delle opzioni implicite che hanno animato il payoff asimmetrico, vi è un Crescendo Rendimento Tempo (Isin FREXA0000911) di Exane con scadenza 8 aprile 2019. Il certificato a cadenza mensile rileva il valore del sottostante e se questo è superiore alla barriera di 1,5283 euro, viene staccata una cedola con effetto memoria dello 0,45%, e rimborsa anticipatamente il capitale nominale qualora il sottostante rispetti il livello iniziale di 3,821 euro.

Il secondo scenario è comprensibilmente più complesso da realizzare. Molto più interessante il flusso cedolare costante e periodico anche in considerazione dei 870,60 euro attualmente scambiati al Sedex rispetto ai 1000 nominali, che fanno crescere sensibilmente il rendimento potenziale a scadenza rispetto ai prezzi all'atto di emissione.

Chiude il quadro un Top Bonus targato UniCredit (Isin DE000HV4BKQ0) con scadenza 16 dicembre 2016. La presenza di una barriera discreta e valida solo a scadenza ha consentito al prodotto di vivere con sommesso distacco le forti oscillazioni dei prezzi.

L'alta volatilità del titolo consente al certificato di poter estrarre ancora valore dal-

PROCESSO FUSIONE BP-PMI

23 MARZO 2016
I CdA dei due istituti danno il via libera all'operazione di fusione

10 MAGGIO 2016
Il CdA del BP delibera aumento di capitale di 1 miliardo di euro

22 GIUGNO 2016
Termine Adc

1 LUGLIO 2016
Annunciati i rapporti di concambio

13 SETTEMBRE 2016
Fissati i diritti di recesso (3,156 per BP e 0,4918 per PMI)

14 – 15 OTTOBRE
Assemblea dei soci BP e PMI e via libera definitivo alla fusione

1 GENNAIO 2017
Nascita terzo polo bancario italiano: nasce Banco BpM

BANCA IMI

STUMENTO	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE UP/DOWN	PROPEZ.	CAP	SCADENZA	PREZZO AL 20/10/2016
Equity Protection	XS1386004169	EUROSTOXX 50	90%	138%	02/05/2022	952,63

STUMENTO	CODICE ISIN	SOTTOSTANTE	BONUS	BARRIERA	SCADENZA	PREZZO AL 20/10/2016
Bonus	IT0005075442	FTSE MIB	114,25%	65%	29/01/2018	99,45
Bonus	IT0005040792	ENEL	119,00%	80%	17/09/2018	101,5
Bonus	IT0005104796	ASS. GENERALI	108,00%	70%	30/04/2018	76,02
Bonus	XS1428018177	TELECOM ITALIA	114,50%	80%	09/06/2017	953,75
Bonus	IT0005108391	ENI	109,00%	70%	28/05/2018	89,77

CLICCA PER VISUALIZZARE LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO

la struttura opzionale implicita, con un livello invalidante posto a 2,0244 euro e quindi con un buffer di ancora del 23,5% in poco meno di due mesi alla scadenza. In considerazione dei 104,30 euro esposti in lettera al Sedex, il rendimento potenziale offerto è di ancora 4,03 punti percentuali in considerazione di un rimborso bonus di 108,5 euro. Un buon margine di profitto, anche in considerazione della profondità della barriera se parametrata al tempo residuo dell'investimento.

FOCUS BANCA POPOLARE DI MILANO

Nonostante una debacle simile nel tempo al Banco Popolare, sui 33 certificati attualmente agganciati al titolo Banca Popolare di Milano si trovano senza dubbio migliori spazi di manovra, con diversi prodotti meritevoli di attenzione. Sul tema del flusso cedolare, segnaliamo un Cash Collect Autocallable di UniCredit (Isin DE000HV4BG45) con scadenza 16 giugno 2017. Rispetto agli attuali 0,421 euro del titolo, il livello invalidante valido sia come trigger per le cedole periodiche e come livello spartiacque per la protezione del capitale nominale a scadenza, è posizionato a 0,4373 euro. Rispetto ai correnti 82,4 euro di quotazione particolarmente interessante la cedola del 2,6% distribuita mensilmente. La presenza di barriere discrete e valide solo alla scadenza, permette a ben tre certificati di poter ancora esprimere potenzialmente del valore. Sul breve termine con un approccio particolarmente speculativo sul titolo, troviamo due Top Bonus uno firmato BNP Paribas (Isin NL0011838057) e uno da UniCredit (Isin DE000HV4A942). Le caratteristiche sono pressoché identiche, ma il premio implicito inferiore sulla componente lineare ci fa propendere per aprire un focus solo sul primo dei due menzionati.

La barriera posizionata a 0,4384 euro è sostanzialmente a portata di mano da parte del sottostante, nonostante la breve scadenza (16 dicembre 2016). Quotato a 85,90 euro rispetto ai 116 euro di bonus promessi al rispetto della barriera terminale, il certificato prospetta un rendimento del 35% a patto che il sottostante registri a scadenza una performance positiva rispetto al valore odierno di soli 4,13 punti percentuali. Rovescio della medaglia è lo scenario opposto, ovvero

qualora non si riesca a colmare tale gap. In tal caso a scadenza il certificato sarà un clone del sottostante e ad appesantire ulteriormente le performance sarà anche un premio implicito sulla componente lineare attualmente pari al 10% circa. Per splittare lo stesso trade off su un lasso temporale più lungo, attenuando pertanto il carattere meramente speculativo dell'operazione descritta per tramite del Top Bonus, sempre da BNP Paribas è proposto un Recovery 80 (Isin NL0011608781). La scadenza è prevista per il 19 febbraio 2018 e la barriera è posizionata a 0,3861 euro. Qualora a scadenza il sottostante, che sarà rettificato in Banco BpM secondo il concambio prestabilito, si trovasse sopra tale livello verranno rimborsati 80 euro a certificato. Diversamente il rimborso seguirà le performance del sottostante al pari di un investimento diretto nello stesso a partire dallo strike iniziale. Gli attuali 58,25 euro esprimono pertanto oggi un rendimento potenziale del 37,34%. Rispetto allo scenario di rimborso sul livello invalidante, troviamo anche in questo caso un fisiologico premio implicito di circa 9 punti percentuali sulla componente lineare.

Strutture autocallable con cedola

NOME	Cash Collect Autocallable	Crescendo Rendimento Tempo
EMITTENTE	UniCredit	Exane
SOTTOSTANTE	Bca Pop Milano	Banco Popolare
STRIKE	0,583	3,821727
BARRIERA	0,4373	1,52839
TIPOLOGIA	discreta	discreta
COUPON / CEDOLA	2,60%	0,45%
TRIGGER	100% / 75%	100% / 40%
RILEVAZIONE	mensile	mensile
SCADENZA	16/06/2017	08/04/2019
MERCATO	Sedex	Sedex
ISIN	DE000HV4BG45	FREXA0000911

I Bonus per le Popolari

NOME	Top Bonus	Top Bonus	Top Bonus	Recovery 80
EMITTENTE	BNP Paribas	BNP Paribas	UniCredit	BNP Paribas
SOTTOSTANTE	Banco Popolare	Bca Pop Milano	Bca Pop Milano	Bca Pop Milano
STRIKE	2,892	0,548	0,5485	0,6435
BARRIERA	2,0244	0,4384	0,4388	0,3861
TIPOLOGIA	discreta	discreta	discreta	discreta
RIMBORSO BONUS E CAP	108,5	116	125	80
SPOT	2,646	0,421	0,421	0,421
BUFFER	23,49%	-4,13%	-4,23%	8,29%
UPSIDE	4,03%	35,04%	36,45%	37,34%
SCADENZA	16/12/2016	16/12/2016	16/12/2016	19/02/2018
MERCATO	Sedex	Sedex	CertX	Sedex
ISIN	DE000HV4BKQ0	NL0011838057	DE000HV4A942	NL0011608781

Sottostanti in pillole

FUSIONE BANCO POPOLARE – BANCA POPOLARE DI MILANO

Era tra gli appuntamenti più attesi della settimana a cui abbiamo destinato ampio spazio nella rubrica dell'approfondimento e il via libera delle due assemblee dei Soci dello scorso 15 ottobre ha finalmente dato il via libera alla nascita del terzo polo bancario nazionale. Se nessuna sorpresa era attesa dall'assemblea della Popolare scaligera, il risultato è stato in dubbio fino all'ultimo voto per quella della Popolare milanese, per via del netto rifiuto manifestato dai Soci pensionari. Dal 1 gennaio 2017 dovrebbe nascere cosi il Banco BpM.

NETFLIX VOLA SULLA TRIMESTRALE

Nella serata del 17 ottobre, a mercati chiusi, Netflix, colosso della tv on demand statunitense ha diffuso i dati relativi al terzo trimestre 2016. I risultati hanno battuto le attese degli analisti con utili per 51,5 milioni di dollari, 12 centesimi ad azione, contro i 40,75 milioni dello stesso periodo dello scorso anno. La vera sorpresa è arrivata poi dal numero di abbonati che nel periodo considerato ha registrato 3,57 milioni di nuove utenze rispetto ad un'attesa di 2,3 milioni. Immediata la reazione del titolo che già nell'after hours registrava un progresso del 20% poi confermato nella seduta successiva.

INTEL TRIMESTRALE BUONA, MA IL MERCATO LA BOCCIA

Dati trimestrali anche per Intel. La società statunitense leader nel segmento dei microprocessori ha registrato nel terzo quarto del 2016 un utile operativo di 4,5 miliardi e un utile netto di 3,4 miliardi in crescita rispetto al Q3 2015.Dati superiori alle attese che tuttavia non hanno convinto gli analisti concentrati sul futuro dell'azienda. A deludere infatti è l'outlook per il trimestre in corso, per il quale Intel prevede 15,7 miliardi di dollari di giro d'affari, quasi 200 milioni in meno rispetto alle attese degli analisti. A seguito di questi dati nell'after hours il titolo ha registrato una flessione superiore al 5%.

VONTOBEL

ATTIVITÀ FINANZIARIA SOTTOSTANTE	PRODOTTO	LEVA	LONG/ SHORT	ISIN	PREZZO*
FTSE MIB	Certificati a Leva Fissa	+7x	LONG	DE000VN9AAM3	2,16
FTSE MIB	Certificati a Leva Fissa	-7x	SHORT	DE000VN9AAR2	3,97
GENERALI	Certificati a Leva Fissa	+2X	LONG	DE000VN9ATC4	11,26
GENERALI	Certificati a Leva Fissa	-2X	SHORT	DE000VN9ATD2	9,24
UNICREDIT	Certificati a Leva Fissa	+2X	LONG	DE000VN9ATN1	11,10
UNICREDIT	Certificati a Leva Fissa	-2X	SHORT	DE000VN9ATP6	9,00
INTESA SANPAOLO	Certificati a Leva Fissa	+2X	LONG	DE000VN9ATQ4	10,32
INTESA SANPAOLO	Certificati a Leva Fissa	-2X	SHORT	DE000VN9ATR2	10,02

PER MAGGIORI INFORMAZIONI CLICCA PER CONSULTARE IL SITO

*Valori rilevati il giorno 20.10.2016 alle 17:00 ed espressi in euro.

PASSERA METTE LE ALI A BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Vola oltre gli 0,22 centesimi ad azione Banca Monte dei paschi di Siena. Gli acquisti che stanno sostenendo le quotazioni del titolo negli ultimi tre giorni arrivano a seguito del piano presentato da Corrado Passera che metterebbe sul piatto, grazie anche alla partecipazione del fondo Atlas di Bob Diamond, 2,5 miliardi di euro per risollevare le sorti della Banca Senese. Un impatto diretto che ridurrebbe l'importo dell'aumento di capitale che verrà lanciato nei prossimi mesi. L'ex Ministro, nonché ex AD di Intesa Sanpaolo, è ora in attesa del parere della Consob sull'operazione.

SAIPEM È BUY PER GOLDMAN SACHS

La banca di affari statunitense Goldman Sachs conferma nella sua Conviction List Buy Saipem alzando il target di prezzo a 0,6 euro dai precedenti 0,59.In particolare gli analisti della banca sostengono che il titolo ha sottoperformato i concorrenti dello stesso settore a seguito dell'aumento di capitale di inizio anno.

In tal senso gli esperti di Goldman Sachs sostengono che le quotazioni del titolo rappresentano un buon livello di ingresso e che potenzialmente ci sono tutte le condizioni per battere le stime nel lungo periodo. Immediata la reazione sul mercato con Saipem che è volata oltre i 3 punti percentuali di guadagno.

INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT
WORLD BANK

OBBLIGAZIONI BANCA MONDIALE PER UNO SVILUPPO SOSTENIBILE
DISEGNA UN FUTURO MIGLIORE CON I TUOI INVESTIMENTI

REAL BRASILIANO (BRL)
TASSO FISSO 7,60%[2]
SETTEMBRE 2019

RAND SUDAFRICANO (ZAR)
TASSO FISSO 6,60%[2]
SETTEMBRE 2019

Le obbligazioni Banca Mondiale per uno sviluppo sostenibile consentono di investire in valuta Brasiliana e Sudafricana. Possono essere acquistate direttamente sul mercato MOT di Borsa Italiana tramite la tua banca di fiducia e da qualunque broker online, semplicemente indicando il codice ISIN.

- UN INVESTIMENTO SOCIALMENTE RESPONSABILE
- LA SICUREZZA DI UN EMITTENTE CON UN RATING AAA/Aaa[1]
- RIMBORSO A SCADENZA PARI AL 100% DEL VALORE NOMINALE IN VALUTA BRASILIANA E SUDAFRICANA, IL REGOLAMENTO AVVIENE IN EURO[2]
- IL VANTAGGIO DI UNA FISCALITÀ AGEVOLATA: IMPOSTA SOSTITUTIVA DEL 12,50%[3]
- EMISSIONE NON SOGGETTA A BAIL IN[4]

ISIN	DURATA	VALUTA	TASSO	LOTTO MINIMO	QUOTAZIONE
XS1488416329	3 anni	Real Brasiliano[2]	Tasso annuo fisso del 7,60%[2]	10.000 Real Brasiliani	Borsa Italiana (EuroMOT)
XS1488416592	3 anni	Rand Sudafricano[2]	Tasso annuo fisso del 6,60%[2]	40.000 Rand Sudafricani	Borsa Italiana (EuroMOT)

Per maggiori informazioni consulta www.obbligazionisostenibili.org

Numero Verde 800 93 93 53

1) Rating di Standard & Poor's/Moody's al 30 Maggio 2016. 2) Importo soggetto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra l'Euro e la valuta di denominazione dei titoli (Real Brasiliano e Rand Sudafricano) e al rischio Emittente. 3) I riferimenti fiscali sono quelli applicabili alla data della presente pubblicazione. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale. Pertanto si invitano i potenziali investitori a rivolgersi al proprio consulente per qualsiasi informazione, anche in rapporto alla propria situazione di portafoglio. 4) L'Emittente non è soggetto alle disposizioni della direttiva 2014/59/UE in materia di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITA' PROMOZIONALI Il presente documento è redatto a fini promozionali e le informazioni in esso contenute non costituiscono una consulenza, né un'offerta al pubblico delle Obbligazioni. Il presente documento non fa parte della documentazione di offerta, né può sostituire la stessa ai fini di una corretta decisione di investimento. Prima dell'adesione all'offerta, leggere attentamente il Prospetto e i Final Terms e, in particolare, le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'emittente e all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale. Tali documenti sono disponibili sul sito internet www.obbligazionisostenibili.org. Gli importi, espressi in percentuale, sono meramente indicativi, hanno un fine esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'investimento nelle Obbligazioni espone l'investitore al rischio di credito nei confronti dell'Emittente. Ove le Obbligazioni siano vendute prima della scadenza, l'investitore potrebbe incorrere in perdite in conto capitale.

A CURA DELLA REDAZIONE

MEDIOBANCA CON CEDOLA AL 10%

In prossimità della data di osservazione del 3 novembre, cresce l'appeal di un Cash Collect Autocallable di BNP Paribas con coupon semestrale del 5%

Il via libera alla fusione tra il Banco Popolare e la Banca Popolare di Milano ha ufficializzato la nascita del terzo polo bancario nazionale, che a partire da gennaio 2017 potrà contare su 170 miliardi di asset e una capitalizzazione di oltre 5 miliardi di euro. Il settore bancario ha brindato con moderato entusiasmo al buon esito delle due assemblee dei soci del 15 ottobre, riuscendo in ogni caso a rialzare la testa dopo le ultime settimane caratterizzate dal segno meno. Tra i titoli che hanno guadagnato circa il 10% da inizio mese, si segnala Mediobanca, che con una capitalizzazione di mercato di 5,18 miliardi di euro, continua a rappresentare uno dei temi di maggiore interesse del comparto bancario nazionale. Per investire sull'istituto guidato da Nagel, BNP Paribas mette a disposizione in quotazione sul Sedex un Cash Collect Autocallable a rilevazioni semestrali e premio annuale del 10%, che per potenzialità e caratteristiche si distingue in questo particolare contesto di mercato. Il certificato, identificato da codice Isin NL0011758677, rileverà il prossimo 3 novembre il valore di chiusura di Mediobanca e se questo sarà pari o superiore ai 6,705 euro dello strike iniziale, liquiderà anticipatamente i 100 euro nominali maggiorati di un coupon del 5%, per un totale di 105 euro; diversamente, qualora il prezzo rilevato sia inferiore ai 6,705 euro, si guarderà alla barriera, posta a un livello di 4,6935 euro, e a quel punto una rilevazione superiore farà scaturire il pagamento della cedola del 5%, viceversa l'investitore rimarrà a mani vuote fino all'osservazione successiva di maggio 2017. In quella occasione si seguirà il medesimo schema, con il potenziale rimborso anticipato di 105 euro o il solo pagamento della cedola di 5 euro per valori di Mediobanca compresi tra i 6,705 euro dello strike e 4,6935 euro della barriera. Ipotizzando il mancato rimborso anticipato fino alla scadenza naturale, ma al contempo la tenuta della barriera nelle 4 date di osservazione che conducono a maggio 2018, all'inve-

Linea Smart di UniCredit Bank AG.
Scopri i nuovi Benchmark a Leva Fissa Linea Smart su Azioni Italiane.

Con i Benchmark a Leva Fissa Linea Smart di UniCredit Bank AG moltiplichi X2 la performance giornaliera delle azioni di riferimento. **Espongono parimenti a perdite amplificate.**

SCENARI RIALZISTI

ISIN	CODICE	SOTTOSTANTE
DE000HV4BMS2	UGEN2L	GENERALI X2
DE000HV4BMU8	UENE2L	ENEL X2
DE000HV4BMW4	UENI2L	ENI X2
DE000HV4BMY0	UFCA2L	FIAT-FCA X2
DE000HV4BM05	UISP2L	INTESA SANPAOLO X2
DE000HV4BM21	UTLT2L	TELECOM ITALIA X2

SCENARI RIBASSISTI

ISIN	CODICE	SOTTOSTANTE
DE000HV4BMT0	UGEN2S	GENERALI X -2
DE000HV4BMV6	UENE2S	ENEL X -2
DE000HV4BMX2	UENI2S	ENI X -2
DE000HV4BMZ7	UFCA2S	FIAT-FCA X -2
DE000HV4BM13	UISP2S	INTESA SANPAOLO X -2
DE000HV4BM39	UTLT2S	TELECOM ITALIA X -2

I Benchmark sono strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata.
Non è garantito il rimborso del capitale a scadenza.

Commissioni agevolate con: BANCA SELLA · directa trading online dal 1996 · FINECO · IWBank PRIVATE INVESTMENTS

www.investimenti.unicredit.it
Numero verde: 800.01.11.22

La vita è fatta di alti e bassi.
Noi ci siamo in entrambi i casi.

Benvenuto in UniCredit Corporate & Investment Banking

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 quotati sul mercato SeDeX di ISE-Borsa Italiana dalle 9.05 alle 17.30. **Prima di ogni investimento leggere il prospetto informativo** disponibile sul sito www.investimenti.unicredit.it. Il prospetto riguardante i Benchmark a leva è stato approvato da BaFin in data 30 Giugno 2016 e passaportato in Italia. In relazione alle conoscenze ed all'esperienza, alla situazione finanziaria ed agli obiettivi d'investimento, i Certificate potrebbero risultare non adeguati per tutti gli investitori. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento. Questo annuncio non costituisce un'offerta di vendita né una sollecitazione all'investimento. Con riferimento a singole "Campagne" concordate con Banca Sella S.p.A., Directa S.I.M., Fineco Bank S.p.A. e IWBank S.p.A. (gli "Intermediari") e per la durata delle medesime, in relazione alla negoziazione sui mercati regolamentati degli strumenti finanziari emessi da UniCredit Bank AG, come meglio descritti nei "documenti di quotazione" (disponibili su www.investimenti.unicredit.it), gli Intermediari esentano i propri Clienti dal pagamento di tutta o parte delle commissioni di negoziazione, nei limiti prestabiliti di importo e numero di ordini stabiliti per singola Campagna, (le cui condizioni sono disponibili sui siti internet dei rispettivi intermediari www.sella.it, www.directa.it, www.fineco.it e www.iwbank.it). Le predette commissioni di negoziazione sono pagate agli Intermediari da parte di UniCredit Bank AG e costituiscono per gli Intermediari incentivi ammessi, ai sensi dell'art. 52 del Regolamento Consob 16190/2007, in quanto costituiscono un vantaggio per i Clienti, che vengono esentati dal relativo pagamento, e non ostacolano il dovere degli Intermediari di servire al meglio gli interessi dei Clienti stessi.

A CURA DELLA REDAZIONE

stitore verranno corrisposte cedole per il 20% del nominale, anche nel caso in cui Mediobanca sia scesa rispetto al livello di emissione. L'appeal del certificato cresce in questi giorni per effetto della quotazione sul mercato Sedex, pari cioè a circa 100,8 euro in lettera, un prezzo che in considerazione dei 6,70 euro di Mediobanca rischia di portare a un guadagno del 4% in una manciata di sedute. Da valutare anche che in caso di mancato rimborso anticipato, a questi prezzi di sottostante può dirsi altamente probabile almeno l'incasso della cedola, che dunque non lascerà a zero il profitto sul breve. Attenzione tuttavia in questo caso all'andamento del prezzo sul secondario, in quanto il market maker tenderà a scontare, oltre alla cedola di 5 euro, anche l'impatto dello stacco del dividendo di 27 centesimi ad azione che avverrà il prossimo 21 novembre.

Carta d'identità

NOME	**Cash Collect Autocallable**
EMITTENTE	**BNP Paribas**
SOTTOSTANTE / STRIKE	**Mediobanca / 6,705 euro**
BARRIERA A SCADENZA	**4,6935 euro**
CEDOLA / COUPON	**5,00%**
TRIGGER CEDOLA	**70%**
EFFETTO MEMORIA	**NO**
TRIGGER AUTOCALLABLE	**100%**
DATE DI OSSERVAZIONE	**a partire dal 03/11/16**
FREQUENZA	**semestrale**
DATA VALUTAZIONE FINALE	**03/05/2018**
MERCATO	**Sedex**
ISIN	**NL0011758677**

SCHEMA DI RIMBORSO

DATA RILEVAMENTO	TRIGGER AUTOCALLABLE	CEDOLA	TRIGGER CEDOLA
03/11/2016	100%	5,0%	70 %
03/05/2017	100%	5,0%	70 %
03/11/2017	100%	5,0%	70 %
03/05/2018	....	5,0%	70%

FONTE **CERTIFICATI E DERIVATI**

Le obbligazioni Senior unsecured **Collezione Tasso Misto Dollaro USA serie V e Collezione Tasso Misto Euro serie III** sono emesse da Banca IMI, la banca di investimento del Gruppo Intesa Sanpaolo, e sono direttamente negoziabili dal 29.09.2016 sul MOT di Borsa Italiana e su EuroTLX. Puoi acquistarle e rivenderle attraverso la tua banca di fiducia o tramite internet o phone banking. L'acquisto, il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale avvengono nella valuta di emissione (Dollaro USA o Euro).

DENOMINAZIONE	CODICE ISIN	VALUTA EMISSIONE	TAGLIO MINIMO	SCADENZA	CEDOLA ANNUA LORDA PRIMI 2 ANNI (1)	CEDOLA ANNUA VARIABILE LORDA DAL 3° ANNO (1)
OBBLIGAZIONE BANCA IMI COLLEZIONE TASSO MISTO DOLLARO USA SERIE V	XS1490786735	USD	2.000 USD	28/09/2022	3,60%	Libor USD 3 mesi + 1,00% (Min 0,00% - Max 3,60%)
OBBLIGAZIONE BANCA IMI COLLEZIONE TASSO MISTO EURO SERIE III	XS1490787113	EUR	1.000 EUR	28/09/2026	3,00%	Euribor 3 mesi + 0,60% (Min 0,00% - Max 3,00%)

(1) La tassazione vigente al momento dell'emissione è pari al 26%.

Il rendimento effettivo non può essere predeterminato, in ragione della variabilità delle cedole; inoltre, in ipotesi di acquisto successivo alla data di emissione, il rendimento dipende anche dal prezzo di negoziazione. Il tasso cedolare è espresso nella valuta di emissione. Un aumento di valore della valuta dell'investitore rispetto alla valuta delle Obbligazioni potrebbe influire negativamente sul rendimento complessivo delle Obbligazioni (ove espresso nella valuta dell'investitore). La periodicità delle cedole variabili non corrisponde alla durata del parametro di indicizzazione (Libor USD 3 mesi e Euribor 3 mesi). L'investimento è altresì esposto al rischio emittente.

WWW.BANCAIMI.PRODOTTIEQUOTAZIONI.COM NUMERO VERDE 800.99.66.99

In caso di vendita, il prezzo delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto e l'investitore potrebbe subire una perdita, anche significativa, sul capitale investito. Non vi è alcuna garanzia che venga ad esistenza un mercato secondario liquido. Alla data del 28.09.2016 il rating assegnato a Banca IMI da S&P è BBB-, da Moody's Baa1, da Fitch BBB+.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO. Il presente annuncio è un messaggio pubblicitario con finalità promozionale e non costituisce offerta o sollecitazione all'investimento nelle obbligazioni Collezione Tasso Misto Dollaro USA serie V e Collezione Tasso Misto Euro serie III (le "Obbligazioni") né consulenza finanziaria o raccomandazione d'investimento. Prima di procedere all'acquisto delle Obbligazioni leggere attentamente (i) il Prospetto di Base relativo all'Euro Medium Term Note Programme approvato dalla Central Bank of Ireland ("Autorità Competente") ai sensi della Direttiva 2003/71/CE e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 11 luglio 2016 (il "Prospetto di Base"); (ii) la nota di sintesi inserita all'interno del Prospetto di Base e la relativa traduzione in italiano (la "Nota di Sintesi"); e (iii) i Final Terms con in allegato la nota di sintesi della singola emissione e la relativa traduzione in italiano (i Final Terms e la nota di sintesi della singola emissione, rispettivamente, le "Condizioni Definitive" e la "Nota di Sintesi della Singola Emissione"), con particolare riguardo ai costi e ai fattori di rischio, nonché ogni altra documentazione messa a disposizione degli investitori ai sensi della vigente normativa applicabile. Il Prospetto di Base, la Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive con in allegato la Nota di Sintesi della Singola Emissione sono disponibili sul sito internet www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e presso la sede di Banca IMI S.p.A. in Largo Mattioli 3 Milano. Le Obbligazioni non sono un investimento adatto a tutti gli investitori. L'investimento in Obbligazioni denominate in Dollari USA è adatto ad investitori che desiderino investire in un prodotto denominato in USD, con esposizione al rischio di cambio qualora gli importi dovuti venissero convertiti in altra valuta. Prima di procedere all'acquisto è necessario comprendere le caratteristiche, tutti i fattori di rischio riportati nell'omonima sezione del Prospetto di Base e nella Nota di Sintesi della Singola Emissione e i relativi costi per valutare, anche attraverso i propri consulenti fiscali, legali e finanziari la coerenza del prodotto al proprio profilo di rischio e al proprio obiettivo di investimento. Le Obbligazioni non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Nel caso in cui l'emittente sia inadempiente o soggetto ad insolvenza, o soggetto a risoluzione o ad altra procedura ai sensi della direttiva 2014/59/UE (c.d. **"Banking Resolution and Recovery Directive"** o **"BRRD"**) e delle relative norme di implementazione in Italia, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il proprio investimento. Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, (il **"Securities Act"**) vigente negli Stati Uniti d'America né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta, l'invito ad offrire o l'attività promozionale relativa alle obbligazioni non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli **"Altri Paesi"**) e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

BANCA IMI

INTESA SANPAOLO

La posta del Certificate Journal

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

Gentile Redazione,
Vi scrivo in merito al certificato Bnp Paribas isin: XS1068413902, che avevo in deposito presso la IW Bank, scaduto in data 03/10/2016, con data di valutazione finale al 23/09/2016. Il titolo sottostante è Petroleo Brasiliero con strike a $ 15,56 e barriera a $ 9,336. Il titolo è stato al di sopra della barriera, ma nei pochi giorni precedenti alla data di valutazione finale e per qualche giorno successivo è sceso sotto la barriera, per poi risalire sopra la barriera. Alla scadenza del 03/10/2016 era ben al di sopra della barriera. Come conseguenza la BNP Paribas ha rimborsato il 59% del nominale invece del 100%. E' evidente che il titolo è stato manipolato, se non dalla banca stessa, da qualcun altro che ne faceva gli interessi. Con questa manipolazione la Bnp ha guadagnato il 40%!! Credo che ci siano gli estremi per fare una indagine sulle movimentazioni di borsa e promuovere un'azione legale nei confronti della BNP. Grato per una Vostra opinione in merito. Cordiali saluti. E.T.

Gentile lettore,
comprendiamo il suo rammarico per la perdita subita. Tuttavia va considerato che il certificato era legato all'ADR (una Ricevuta di Deposito Americana) su Petrobras quotata a New York che mediamente scambia per 200 milioni di dollari al giorno. Il certificato in oggetto, al contrario, aveva un plafond di emissione di pochi milioni di euro e pertanto non sussistono proprio le condizioni per manipolare l'andamento di un titolo quale Petrobrás, sul quale gravano evidenti questioni economiche (strettamente legato al prezzo del petrolio) e politiche (per l'impeachment governativo di cui si è reso protagonista). Più in generale , in oltre 10 anni di attività su questo mercato, non abbiamo mai ravvisato episodi di manipolazione dei sottostanti in quanto il guadagno per la banca che emette il certificato viene generato in fase di costruzione e mai alla scadenza, dal momento che l'importo di rimborso viene garantito dalle opzioni che sono state acquistate in emissione. Altresì va detto che in questa occasione il comportamento di BNP Paribas è stato encomiabile in quanto nel corso dell'ultima giornata di quotazione è stata presente in book fino alle 17:30 a 90 euro lasciando aperta la possibilità di chiudere l'investimento anche quando, vista la quotazione di Petrobras, le probabilità di una chiusura al di sotto della barriera erano molto alte.

NATIXIS

Effetto Domino
scopri i nuovi Domino Phoenix di Natixis

Natixis lancia tre nuovi Domino Phoenix su tre diverse coppie di titoli azionari italiani.

Con i certificati Domino Phoenix di Natixis, la cedola periodica potenziale dipende dal numero di titoli che alla data di osservazione sono sopra il Livello Barriera.

Per i certificati con sottostante Fiat e Assicurazioni Generali e per i certificati con sottostante Enel e Telecom, l'importo fisso lordo semestrale è pari a 2% per ciascun titolo sopra il Livello Barriera (i.e. per una cedola semestrale lorda variabile pari a 0% o 2% o 4%)

Per i certificati con sottostante Intesa San Paolo e STMicroelectronics, l'importo fisso lordo semestrale è pari a 3% per ciascun titolo sopra il Livello Barriera (i.e. per una cedola semestrale lorda variabile pari 0% o 3% o 6%)

Direttamente negoziabili sul SeDex di Borsa Italiana, dopo il primo anno, i certificati Domino Phoenix prevedono, oltre al pagamento di una cedola periodica, la possibilità di rimborso anticipato con un ulteriore premio (cf. tabella sottostante). Il capitale a scadenza è protetto solo se il prezzo di tutte le azioni del paniere sottostante è pari o superiore al Livello Barriera; l'investitore è quindi esposto ad una perdita massima pari al capitale investito.

ISIN	SOTTOSTANTE	SCADENZA	LIVELLO BARRIERA	CEDOLA SEMESTRALE LORDA POTENZIALE	PREMIO IN CASO DI RIMBORSO ANTICIPATO
IT0006734963	Enel SpA, Telecom Italia SpA	22/07/2019	60%	0% o 2% o 4%	4%
IT0006734971	Fiat Chrysler Automobiles NV, Assicurazioni Generali SpA	22/07/2019	60%	0% o 2% o 4%	4%
IT0006734989	Intesa Sanpaolo SpA, STMicroelectronics NV	22/07/2019	60%	0% o 3% o 6%	6%

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

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

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali che non costituisce offerta, sollecitazione, raccomandazione o consulenza all'investimento nei certificati Domino Phoenix (i "Titoli"). Prima dell'acquisto leggere attentamente il prospetto di base approvato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 29 dicembre 2015 per i certificati Domino Phoenix come di volta in volta integrato e supplementato, la relativa Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive (Final Terms) dei Titoli che sono disponibili sul sito http://www.equitysolutions.natixis.com, ponendo particolare attenzione alle sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale dei Titoli, nonché ad ogni altra informazione che possa essere rilevante ai fini della corretta comprensione delle caratteristiche dei Titoli. I Titoli non sono un investimento adatto a tutti gli investitori e comportano un rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Ove i Titoli siano acquistati o venduti prima della scadenza, il rendimento potrà variare considerevolmente. Si invitano pertanto gli investitori a rivolgersi ai propri consulenti prima di effettuare l'investimento.

www.cib.natixis.com
GROUPE BPCE
CORPORATE & INVESTMENT BANKING / INVESTMENT SOLUTIONS & INSURANCE / SPECIALISED FINANCIAL SERVICES

Appuntamenti da non perdere

25 OTTOBRE– WEBINAR DEL CLUB CERTIFICATES

Nuovo appuntamento in programma per i webinar organizzati da Unicredit e Certificati e Derivati nell'ambito del progetto Club Certificates, dedicato allo studio e condivisione delle migliori strategie operative per affrontare i mercati volatili ed incerti. Forti dei risultati ottenuti fin qui dalle strategie long/short sui titoli Telecom Italia e Intesa Sanpaolo, Pierpaolo Scandurra e Christophe Grosset di Unicredit presenteranno in questa occasione le mosse da attuare per le imminenti elezioni americane e la volatilità che l'esito di queste potrebbe scatenare sui mercati. Per informazioni e registrazioni è possibile collegarsi al seguente link https://attendee.gotowebinar.com/register/6730532160425026307

9 NOVEMBRE – UNICREDIT A TORINO

Prosegue con la tappa di Torino il ciclo di appuntamenti sui Certificati di investimento promossi da Unicredit in collaborazione con Certificati e Derivati. In particolare Pierpaolo Scandurra illustrerà come generare rendimenti e diminuire il rischio impostando strategie di copertura in un contesto di incertezza. Gli eventi sono a numero chiuso e ogni partecipante riceverà una strategia "recovery" per recuperare le perdite subite a causa del forte ribasso del settore bancario.
Per ulteriori informazioni o iscrizioni è sufficiente inviare una mail a formazione@certificatiederivati.it

14 – 15 E 16 NOVEMBRE – SI CHIUDE A MILANO E VERONA IL CICLO 2016 DEI CORSI ACEPI

Dopo la doppia tappa romana di ottobre, i corsi Acepi tornano a Milano per chiudere il 2016 riproponendo il doppio appuntamento composto dal corso Base, il 14 novembre, e dal corso Avanzato previsto per il giorno successivo. Il 16 novembre sarà invece Verona ad ospitare una sessione del corso Avanzato. Si ricorda che i corsi organizzati da Acepi in collaborazione con Certificati e Derivati sono gratuiti e sono accreditati per EFA-EFP. In particolare il corso base "Certificati, fondamenti e tecniche di gestione di portafoglio" riconosce crediti formativi di 7 ore tipo A, mente il corso avanzato "Tecniche avanzate di gestione del portafoglio con i Certificati" 4 ore sempre di tipo A. Per iscriversi a questa data o a quelle successive è possibile visitare il sito web di Acepi al seguente link http://www.acepi.it/it/content/modulo-iscrizione-corsi-formazione-efaefp

27-28 OTTOBRE– TORNA LA TOL EXPO

E' in programma l'ultima ottava di ottobre l'edizione 2016 della TradingOnline Expo, la rassegna organizzata da Borsa Italiana e dedicata al mondo del trading online e degli investimenti. Nel corso della due giorni milanese, presso Palazzo Mezzanotte, i visitatori potranno partecipare a una ricca serie di eventi didattici e formativi con i maggiori esperti del settore. Per quanto riguarda i certificati, una sessione formativa curata da ACEPI si terrà venerdì 28 alle 15:30. Per le iscrizioni e per il programma si rimanda al sito web di Borsa Italiana raggiungibile all'indirizzo www.borsaitaliana.it

Deutsche Bank X-markets

ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	SCADENZA	STRIKE	BARRIERA	BONUS	PREZZO INDICATIVO AL 06/10/2016
DE000XM3RPP0	Bonus Cap	DAX	13/11/2017	12250,00	8575,000	112,34	97,08
DE000DT89061	Bonus Cap	IBRX 35	16/01/2017	10700,00	7490,00	107,40	101,25
DE000DT890E1	Bonus Cap	EuroStoxx 50	16/01/2017	3400,00	2380,00	108,90	106,08
DE000XM3RPS4	Bonus Cap	DAX	12/05/2017	12250,00	8575,00	109,08	100,35
DE000DT89020	Bonus Cap	FTSE MIB	16/01/2017	20000,00	14000,00	110,35	104,80

CLICCA PER VISUALIZZARE LA SCHEDA DI OGNI CERTIFICATO

Notizie dal mondo dei certificati

» ALETTI, IN ARRIVO UP&UP E BONUS?

Tra i comunicati ufficiali di Borsa Italiana, questa settimana è possibile leggere che Banca Aletti ha rinnovato le autorizzazioni per la quotazione delle prossime emissioni di certificati. In particolare l'emittente del Gruppo Banco Popolare ha richiesto e ottenuto l'ammissione alla quotazione sul Sedex di Up&Up, conosciuti anche con il nome commerciale di Twin Win, e di Bonus Certificate entrambi anche nelle versioni Quanto.

» BID-ONLY PER IL PHOENIX PETROLIFERO DI COMMERZBANK

Con un controvalore scambiato dall'inizio di negoziazione di oltre 5,4 milioni, come è possibile leggere in una nota ufficiale, si è esaurita l'offerta del Phoenix su titoli petroliferi di Commerzbank. In particolare si tratta del Phoenix scritto su un paniere composto da Chevron, Royal Dutch Shell, Saipem e Statoil e identificato dal codice Isin DE000CZ379T6 che dal 18 ottobre è in modalità bid only, ovvero è quotato con la sola proposta in denaro da parte del market maker.

» PHOENIX MEMORY COUPON, IN PAGAMENTO LA CEDOLA DI OTTOBRE

Legato a un paniere di quattro indici composto FTSE Mib, SMI, S&P 500 e FTSE 100 il Phoenix Memory Coupon di Natixis identificato dal codice Isin IT0006733320 è giunto il 12 ottobre alla sua quarta data di osservazione con l'indice italiano a rappresentare il "Worst Of". In particolare, rilevato a un livello di 16470,28 punti, il FTSE Mib ha impedito il rimborso anticipato del certificato, ma essendo ad un livello superiore ai 15463,889 ha comunque consentito il pagamento della cedola trimestrale dell'1,5%, 15 euro a certificato, che verrà messa in pagamento il 25 ottobre.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO

INVESTIRE in AZIONI con LEVA FISSA x2

Asset Class di Riferimento	Long/Short	Indice Sottostante[1]	Codice ISIN	Codice Negoziazione
UNICREDIT	LONG +2x	Solactive Unicredit Long x2 Index	LU1452348839	SUCG2L
UNICREDIT	SHORT -2x	Solactive Unicredit Short x2 Index	LU1452349217	SUCG2S
INTESA SANPAOLO	LONG +2x	Solactive Intesa Sanpaolo Long x2 Index	LU1452349480	SISP2L
INTESA SANPAOLO	SHORT -2x	Solactive Intesa Sanpaolo Short x2 Index	LU1452349720	SISP2S
ENI	LONG +2x	Solactive Eni Long x2 Index	LU1452349993	SENI2L
ENI	SHORT -2x	Solactive Eni Short x2 Index	LU1452350140	SENI2S
ENEL	LONG +2x	Solactive Enel Long x2 Index	LU1452350223	SENL2L
ENEL	SHORT -2x	Solactive Enel Short x2 Index	LU1452350496	SENL2S
FIAT CHRYSLER	LONG +2x	Solactive Fiat Chrysler Long x2 Index	LU1452350652	SFCA2L
FIAT CHRYSLER	SHORT -2x	Solactive Fiat Chrysler Short x2 Index	LU1452350736	SFCA2S
TELECOM ITALIA	LONG +2x	Solactive Telecom Italia Long x2 Index	LU1452350819	STIT2L
TELECOM ITALIA	SHORT -2x	Solactive Telecom Italia Short x2 Index	LU1452351205	STIT2S
GENERALI	LONG +2x	Solactive Assicurazioni Generali Long x2 Index	LU1452351544	SGEN2L
GENERALI	SHORT -2x	Solactive Assicurazioni Generali Short x2 Index	LU1452351890	SGEN2S

Il Gruppo Societe Generale quota su **Borsa Italiana** (SeDeX) **14 nuovi certificati** che replicano indicativamente (al lordo di costi, imposte ed altri oneri) **la performance giornaliera moltiplicata per x2** (+2 ovvero -2) di **7 azioni Blue Chips italiane**[1].

Rispetto all'investimento diretto in azioni, questi certificati permettono di consumare meno capitale (grazie alla leva) e possono essere utilizzati per strategie di **trading** (al rialzo o al ribasso) o di **copertura**. Inoltre, si applica la c.d. **Tobin Tax prevista per i derivati** e non per le azioni[2].

La leva x2 è fissa e viene **ricalcolata ogni giorno** sul prezzo di chiusura dell'azione, pertanto è valida **solo per la giornata** e non per periodi di tempo superiori al giorno (c.d. compounding effect)[3].

Societe Generale è Garante di questi certificati emessi da SG Issuer[4]. **Non è prevista la protezione del capitale** e possono esporre ad una perdita massima pari al capitale investito. Questi prodotti sono **a complessità molto elevata**, altamente speculativi e presuppongono un orizzonte temporale di breve termine. Il loro prezzo può aumentare o diminuire considerevolmente nel tempo.

Maggiori informazioni sui certificati sono disponibili su: www.sginfo.it/levafissa e su levafissa.societegenerale.it

SOCIETE GENERALE

Per informazioni:
N. Verde 800 790 491 | Da cellulare 02 89 632 569
E-mail: info@sgborsa.it

(1) Gli indici sottostanti replicano una posizione con leva giornaliera +2 o -2 sulle citate azioni, tenendo conto dei dividendi e della componente di finanziamento. In caso di movimenti avversi ed estremi del sottostante (oltre 25%) è previsto il ricalcolo infragiornaliero della leva.
(2) Si fa riferimento all'imposta sulle transazioni finanziarie introdotta dalla Legge n.228/2012. Il trattamento fiscale applicabile dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore nonché dalle leggi applicabili e può subire modifiche. Si consiglia di chiedere assistenza al proprio consulente fiscale.
(3) I certificati replicano indicativamente (al lordo di costi, imposte e altri oneri) la performance dell'azione di riferimento moltiplicata per +2 o -2 solo durante la singola seduta di negoziazione e, per periodi di tempo superiori al giorno, la performance dei certificati può differire rispetto a quella dell'azione di riferimento moltiplicata per la leva (c.d. compounding effect). Nel caso in cui si mantenga la posizione per più giorni, è opportuno rivedere ogni sera tale posizione incrementandola o diminuendola al fine di riportarla in linea con le proprie esigenze di trading o di copertura. Inoltre, al fine della corretta comprensione del meccanismo di calcolo delle performance si segnala che l'orario di rilevazione del Prezzo di Riferimento dei certificati (17:30) e del Prezzo di Chiusura delle azioni (17:35) sono differenti: ciò può portare a rilevare discrepanze nelle performance che sono tuttavia solo apparenti.
(4) SG Issuer è un'entità del gruppo Societe Generale. L'investitore è esposto al rischio di credito di Societe Generale (rating S&P A; Moody's A2; Fitch A). In caso di default di Societe Generale, l'investitore incorre in una perdita del capitale investito.
Questi prodotti 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 Regolamento UE n. 236/2012 prevede l'obbligo di comunicazione alla Consob delle posizioni nette corte in azioni quotate superiori allo 0,2% ed ogni successiva variazione dello 0,1%. Ulteriori indicazioni su http://www.consob.it/web/area-pubblica/vendite-allo-scoperto Questo è un messaggio pubblicitario e non costituisce sollecitazione, offerta, consulenza o raccomandazione all'investimento. Prima dell'investimento **leggere attentamente il Prospetto di Base, approvato dalla CSSF in data 20 luglio 2016, i relativi Supplementi e le Condizioni Definitive (Final Terms) del 25/07/2016, inclusive della Nota di Sintesi dell'emissione**, disponibili su www.prodotti.societegenerale.it e presso Société Générale - via Olona 2, 20123 Milano, ove sono illustrati in dettaglio i relativi meccanismi di funzionamento, i fattori di rischio ed i costi dei prodotti.

Le nuove emissioni

CERTIFICATI LEVERAGE

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Minifuture	BNP Paribas	Banco Popolare	12/10/2016	Long strike 1,6	18/12/2020	NL0011950449	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Banco Popolare	12/10/2016	Long strike 1,8	18/12/2020	NL0011950456	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Banco Popolare	12/10/2016	Short strike 2,6	18/12/2020	NL0011950480	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Intesa Sanpaolo	12/10/2016	Long strike 1,7	18/12/2020	NL0011950498	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Intesa Sanpaolo	12/10/2016	Short strike 2,3	18/12/2020	NL0011950506	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Intesa Sanpaolo	12/10/2016	Short strike 2,5	18/12/2020	NL0011950514	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Intesa Sanpaolo	12/10/2016	Short strike 2,6	18/12/2020	NL0011950522	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	FCA	12/10/2016	Short strike 6,4	18/12/2020	NL0011950530	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Generali	12/10/2016	Short strike 12,6	18/12/2020	NL0011950548	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Mediobanca	12/10/2016	Short strike 6,7	18/12/2020	NL0011950555	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Mediobanca	12/10/2016	Short strike 7,1	18/12/2020	NL0011950563	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Telecom Italia	12/10/2016	Long strike 0,65	18/12/2020	NL0011950571	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Telecom Italia	12/10/2016	Short strike 0,85	18/12/2020	NL0011950589	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	UBI	12/10/2016	Long strike 1	18/12/2020	NL0011950597	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	UBI	12/10/2016	Long strike 1,2	18/12/2020	NL0011950605	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	UBI	12/10/2016	Short strike 2,4	18/12/2020	NL0011950613	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	UBI	12/10/2016	Short strike 2,6	18/12/2020	NL0011950621	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Brent	13/10/2016	Leva Fissa long X7	20/12/2017	DE000VN9AT28	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Brent	13/10/2016	Leva Fissa short X7	20/12/2017	DE000VN9AT36	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	FTSE Mib	13/10/2016	Leva Fissa long X7	20/12/2017	DE000VN9ATY8	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	FTSE Mib	13/10/2016	Leva Fissa short X7	20/12/2017	DE000VN9ATZ5	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Dax	13/10/2016	Leva Fissa long X7	20/12/2017	DE000VN9AT02	Sedex
Leva Fissa	Vontobel	Dax	13/10/2016	Leva Fissa short X7	20/12/2017	DE000VN9AT10	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Long strike 1300	16/12/2020	NL0011950647	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Long strike 1400	16/12/2020	NL0011950654	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Long strike 1500	16/12/2020	NL0011950662	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Long strike 1700	16/12/2020	NL0011950670	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Long strike 1900	16/12/2020	NL0011950688	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Short strike 2500	16/12/2020	NL0011950696	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Short strike 2700	16/12/2020	NL0011950704	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Short strike 2900	16/12/2020	NL0011950712	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Short strike 3000	16/12/2020	NL0011950720	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	S&P 500	14/10/2016	Short strike 3100	16/12/2020	NL0011950738	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Nikkei 225	14/10/2016	Long strike 14900	16/12/2020	NL0011950746	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Nikkei 225	14/10/2016	Short strike 18100	16/12/2020	NL0011950753	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Eurostoxx 50	14/10/2016	Short strike 3500	16/12/2020	NL0011950761	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Dax	14/10/2016	Long strike 8900	16/12/2020	NL0011950779	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Dax	14/10/2016	Short strike 11800	16/12/2020	NL0011950787	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	FTSE Mib	14/10/2016	Short strike 17500	18/12/2020	NL0011950795	Sedex
Minifuture	BNP Paribas	Eurostoxx Banks	14/10/2016	Short strike 104	16/12/2020	NL0011950803	Sedex

CERTIFICATI IN QUOTAZIONE

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Athena Twin Win	BNP Paribas	Eurostoxx Banks	30/09/2016	Barriera 65%; Coupon 8%; Partecipazione 100%; Cap 125%	23/09/2019	NL0011948526	Sedex
Fixed Premium Athena 400%	BNP Paribas	Eni	30/09/2016	Barriera 70%; Cedola 6%; Partecipazione 400%; Cap 150%	23/09/2019	NL0011948534	Sedex
Athena Early Coupon	BNP Paribas	Mediobanca	30/09/2016	Barriera 70%; Cedola 7; Coupon 4% trim.	23/09/2019	NL0011948518	Sedex
Memory Cash Collect	BNP Paribas	FCA	30/09/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 1,4% trim.	23/09/2019	NL0011948542	Sedex
Phoenix	Commerzbank	SMI, SX5E, FTSE 100, S&P 500	03/10/2016	Barriera 72%; Cedola e Coupon 1,5%	23/09/2019	DE000CZ44UZ1	Sedex
Crescendo Rendimento Tempo	Exane	S&P 500, SMI, Eurostoxx 50	05/10/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,55% trim.	14/10/2020	FREXA0002735	Cert-X

Le nuove emissioni

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA INIZIO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Open End	Exane	Exane Low Vol Top Picks Eur	05/10/2016	-	-	FREXA0002248	Cert-X
Open End	Exane	Exane Low Vol Top Picks Eur Market Neutral	05/10/2016	-	-	FREXA0002255	Cert-X
Crescendo Rendimento Tempo	Exane	UniCredit Bank	05/10/2016	Barriera 40%; Cedola e Coupon 0,8% mens.	30/09/2019	FREXA0002784	Sedex
Crescendo Rendimento Tempo	Exane	Eni	05/10/2016	Barriera 70%; Cedola e Coupon 0,6% mens.	30/09/2019	FREXA0002792	Sedex
Crescendo Rendimento Tempo	Exane	Generali	05/10/2016	Barriera 50%; Cedola e Coupon 0,45% mens.	30/09/2019	FREXA0002800	Sedex
Crescendo Rendimento Tempo	Exane	Volkswagen	05/10/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 0,5% mens.	30/09/2019	FREXA0002818	Sedex
Bonus Cap	Banca IMI	S&P GSCI Crude Oil	06/10/2016	Barriera 58,5%; Bonus e Cap 116%	29/03/2019	XS1485532540	Sedex
Bonus Cap	Société Générale	MSCI Emerging Market	06/10/2016	Barriera 60%; Bonus 110%; Cap 150%; Usd	30/09/2020	XS1437917187	Cert-X
Equity Protection Cap Plus	Banca IMI	Generali	06/10/2016	Protezione 85%; Partecipazione 100%; Cap 148%	29/09/2020	XS1485533274	Sedex
Express Plus	Banca IMI	Telefonica	06/10/2016	Barriera 70%; Cedola e Coupon 6,55%	30/09/2019	XS1485533514	Sedex
Top Bonus	UniCredit Bank	FTSE Mib	07/10/2016	Barriera 60%; Cedola 3,25%; Bonus 3,25%	10/08/2020	DE000HV4BKL1	Cert-X
Athena Premium Plus	BNP Paribas	Eurostoxx 50	07/10/2016	Barriera 70%; Cediola e Coupon 1,85% sem.	27/09/2018	XS1422234499	Cert-X
Fixed Premium Plus	BNP Paribas	Eurostoxx 50	07/10/2016	Barriera 65%; Cedola min. 2% trim.	30/09/2018	XS1422321031	Cert-X
Athena Buffer	BNP Paribas	Nike, Under Armour	07/10/2016	Barriera 50%; Coupon 4%	30/09/2020	XS1422321387	Cert-X
Top 2	BNP Paribas	Eurostoxx 50, Prudential, Munich Re	07/10/2016	Barriera 50% su Estoxx 50; Cedola e Coupon 3,5%	30/09/2020	XS1422321627	Cert-X
Athena Double Relax Quanto	BNP Paribas	Vodafone	07/10/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3%	30/09/2020	XS1422322435	Cert-X
Athena	BNP Paribas	Axa	07/10/2016	Barriera 60%; Coupon 7,6%	23/09/2020	XS1422322518	Cert-X
Fixed Premium Plus	BNP Paribas	Eurostoxx 50	07/10/2016	Barriera 57%; Cedola min. 2% trim.	30/09/2021	XS1422322864	Cert-X
Phoenix	BNP Paribas	Generali	07/10/2016	Barriera 55%; Cedola e Coupon 5%	01/10/2018	XS1422330610	Cert-X
Equity Protection Cap	BNP Paribas	Oro	07/10/2016	Protezione 90%; Partecipazione 150%; Cap 112,6%; Usd	01/10/2018	XS1422330883	Cert-X
Memory Express	UBS	Eurostoxx 50	07/10/2016	Barriera 70%; Cedola e Coupon 1% trim. GBP	08/10/2018	DE000UW286G1	Cert-X
Phoenix	Commerzbank	Danone, L'Oreal, Bristo Myers, Mercks	12/10/2016	Barriera 60%; Trigger 60%; Cedola e Coupon 3%	06/10/2021	DE000CZ44U19	Sedex
Phoenix	Commerzbank	Eni, FCA, Generali, Telecom Italia	12/10/2016	Barriera 65%; Cedola maxi 22%; Cedola e Coupon 1,5%	12/10/2020	DE000CZ44U27	Sedex
Gap	Banca IMI	S&P 500	13/10/2016	Cedola 3,9%; Usd; Trigger 90%; Barriera 80%	12/10/2017	XS1502189696	Cert-X
Express	Commerzbank	Telecom Italia, Nintendo, Blackbarry	14/10/2016	Barriera 55%; Coupon 3%	09/10/2018	DE000CZ44U01	Sedex
Protection	Commerzbank	Ubs, Intesa Sanpaolo, Unicredit	17/10/2016	Protezione 95%; Partecipazione 100%	15/10/2018	DE000CZ44U43	Sedex
Target Cedola	Banca Aletti	Eurostoxx Select Dividend 30	17/10/2016	Protezione 100%; Trigger Cedola 100%; Cedola 3%	15/09/2023	IT0005212516	Sedex
Coupon Premium	Banca Aletti	Cac 40	17/10/2016	Barriera 60%; Cedola 3,50%	17/09/2021	IT0005214801	Sedex
Coupon Premium	Banca Aletti	FTSE Mib	17/10/2016	Barriera 70%; Cedola 6,3%	30/09/2019	IT0005214819	Sedex
Borsa Protetta	Banca Aletti	STOXX Europe Low Beta High Div 50	17/10/2016	Protezione 90%; Partecipazione 100%; Cap 150%	30/09/2021	IT0005214835	Sedex
Yield Crescendo Triathlon Protected	Exane	Mediaset, Telecom Italia, BPER, STMicroelectronics	19/10/2016	Protezione 60%; Trigger 65%; Cedola mens, 0,15% per ogni sottostante > barriera	02/05/2019	FREXA0002891	Cert-X
Crescendo Rendimento Tempo	Exane	Deutsche Bank, Ubi, Banco Popolare	19/10/2016	Barriera 75%&; Cedola Maxi 10%; Cedola 0,8% mens.	26/10/2020	FREXA0002909	Cert-X

CERTIFICATI IN COLLOCAMENTO

NOME	EMITTENTE	SOTTOSTANTE	DATA FINE COLLOCAMENTO	CARATTERISTICHE	SCADENZA	CODICE ISIN	MERCATO
Coupon Premium	Banca Aletti	Eurostoxx 50	25/10/2016	Barriera 60%; Cedola3,65%	15/10/2021	IT0005216194	Sedex
Target Cedola	Banca Aletti	FTSE Mib	25/10/2016	Protezione 90%; Cedola 3,1%	15/10/1951	IT0005216236	Sedex
Equity Protection	Banca IMI	Eurostoxx Utilities	25/10/2016	Protezione 85%; Partecipazione 100%	27/10/2020	XS1499728209	Sedex
Express Plus	Banca IMI	Eni	25/10/2016	Barriera 70%; Cedola e Coupon 6,55%	28/10/2019	XS1499727904	Sedex
Cash Collect Autocallable	UniCredit Bank	STOXX Global Select Dividend 100	26/10/2016	Barriera 70%; Cedola inc 4%; Cedola 3% sem. Coupon 3,25%	02/11/2020	DE000HV4BM54	Cert-X
Fixed Premium Plus	BNP Paribas	Eurostoxx 50	26/10/2016	Barriera 50%; Cedola e Coupon 2,5% trim.; Usd	26/10/2020	XS1422241866	Cert-X
Fixed Premium Plus	BNP Paribas	Eurostoxx 50	26/10/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 2% trim.	26/10/2020	XS1422241783	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Bank of America	26/10/2016	Barriera 55%; Cedola e Coupon 5%; Usd	24/10/2020	XS1422242161	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Allianz	26/10/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3,5%	23/10/2020	XS1422241510	Cert-X
Smart Investor	BNP Paribas	Eurostoxx 50	27/10/2016	Cedole mensili minimo 1% annuo; Partecipazione 50%	24/10/2019	XS1422241437	Cert-X
Athena Relax Premium Plus	BNP Paribas	BNP Paribas	27/10/2016	Barriera 55%; Cedola e Coupon 4%	24/10/2018	XS1422238219	Cert-X
Athena Double Relax	BNP Paribas	Airbus	27/10/2016	Barriera 60%; Cedola e Coupon 3%	23/10/2020	XS1422237674	Cert-X
Athena Double Chance Crescendo	BNP Paribas	Orange	27/10/2016	Barriera 60%; Cedola 2,5%; Coupon 5,5%	24/10/2019	XS1422237591	Cert-X

28,3% DI RENDIMENTO PER IL BONUS SU FTSE MIB

Si è fermato al giro di boa il Phoenix di Deutsche Bank, Isin DE000DT9NYJ8, scritto su un paniere di titoli composti da Nestlè e L'Oreal. In particolare il certificato è giunto lo scorso 18 ottobre alla prima rilevazione annuale e il fixing dei due titoli ad un livello superiore ai rispettivi strike, fissati rispettivamente a 71,15 franchi e 155,6 euro, ha attivato sia il pagamento della cedola del 4,5% che l'estinzione anticipata dello strumento. Pertanto ai possessori di questo Phoenix verranno restituiti in anticipo di un anno rispetto alla naturale scadenza, i 100 euro nominali maggiorati della cedola per un totale complessivo di 104,5 euro.

CHIUDE IN ROSSO IL PER DUE SU UNICREDIT

Chiusura in rosso per il Per Due Certificate di Banca Aletti scritto su Unicredit e identificato dal codice Isin IT0004965999. In particolare il certificato, appartenente alla categoria degli Outperformance, prometteva di raddoppiare le performance positive del titolo ma, giunto lo scorso 18 ottobre alla data di valutazione finale, in virtù della chiusura finale di Unicredit a 2,212 euro, in netto ribasso rispetto ai 5,62 euro dello strike, non ha potuto che rimborsare parzialmente il capitale, restituendo 39,36 euro per certificato.

Vuoi dare peso ai tuoi investimenti?

LEVA FISSA 7X
di Vontobel su

FTSE MIB - DAX - ORO
ARGENTO - PETROLIO

VONTOBEL

I Leva Fissa Certificate permettono di sfruttare i trend di mercato, sia al rialzo (Long) sia al ribasso (Short), moltiplicando indicativamente la performance giornaliera (al lordo di costi, imposte o altri oneri) di una determinata attività finanziaria sottostante (azione, indice azionario, metallo prezioso o materia prima) per la leva.

I Leva Fissa Certificate di Vontobel sono quotati sul segmento SeDeX di Borsa Italiana e sono negoziabili durante l'intera giornata di negoziazione. La liquidità dei prodotti è fornita da Bank Vontobel Europe AG in qualità di Market Maker.

Posizione	ISIN	Codice Negoziazione	Attività finanziaria sottostante	Posizione	ISIN	Codice Negoziazione
LONG 7X	DE000VN9AAM3	FMIB7L	FTSE MIB	SHORT 7X	DE000VN9AAR2	FMIB7S
LONG 7X	DE000VN9AAA8	FDAX7L	DAX	SHORT 7X	DE000VN9AAB6	FDAX7S
LONG 7X	DE000VN9ABV2	FSX77L	EURO STOXX BANKS	SHORT 7X	DE000VN9ABX8	FSX77S
LONG 7X	DE000VN9ABM1	FXAU7L	ORO	SHORT 7X	DE000VN9ABP4	FXAU7S
LONG 7X	DE000VN9ABR0	FXAG7L	ARGENTO	SHORT 7X	DE000VN9ABT6	FXAG7S
LONG 7X	DE000VN9AAT8	FBCF7L	PETROLIO BRENT	SHORT 7X	DE000VN9AAV4	FBCF7S
LONG 7X	DE000VN9ABZ3	FNG17L	NATURAL GAS	SHORT 7X	DE000VN9AB10	FNG17S
LONG 7X	DE000VN9ATU6	FSB17L	ZUCCHERO	SHORT 7X	DE000VN9ATV4	FSB17S

Scopri l'ampia gamma di leve e sottostanti su: certificati.vontobel.com
Numero Verde: 800 798 693

I Leva Fissa Certificate sono prodotti adatti ad orizzonti di investimento di brevissimo termine (intraday). Ogni Leva Fissa Certificate replica l'andamento del proprio Indice a Leva sottostante, calcolato da Bank Vontobel AG, Zurigo in base all'andamento dell'attività finanziaria sottostante. Tutte le informazioni sugli Indici a Leva, sul loro andamento e sui valori storici sono pubblicate sul Portale Indici di Vontobel al seguente indirizzo internet: indices.vontobel.com. I Leva Fissa Certificate sono prodotti finanziari complessi, altamente speculativi, che richiedono un monitoraggio continuo. Prima di effettuare qualunque investimento è necessario leggere attentamente la relativa documentazione di offerta, disponibile sul sito dell'emittente certificati.vontobel.com. Per ulteriori informazioni contattare Bank Vontobel Europe AG. certificati.vontobel.com/IT/IT/Chi_Siamo/Contatti

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali.
Prima di ogni decisione di investimento leggere attentamente il Prospetto di Base (approvato da BaFin in data 03/05/2016) e la relativa Nota di Sintesi nonché le Condizioni Definitive (Final Terms) del prodotto ad essa allegati, in particolare le sezioni dedicate ai fattori di rischio connessi all'investimento, ai costi e al trattamento fiscale, al funzionamento del prodotto nonché ogni altra informazione che l'intermediario sia tenuto a mettere a disposizione degli investitori, disponibili sul sito dell'emittente certificati.vontobel.com. I prodotti qui descritti sono destinati ad un pubblico di investitori informati che abbiano le conoscenze necessarie per comprendere le informazioni contenute in questo documento. Il presente documento ha scopo puramente informativo e pubblicitario e non costituisce in alcun modo una sollecitazione, offerta, consulenza o raccomandazione di tipo finanziario, contabile, legale o altro, né può fungere da base ad una decisione di investimento e non ha alcun valore contrattuale. L'investitore è pertanto tenuto a valutare autonomamente, prima della decisione di acquisto di tali prodotti, i vantaggi e i rischi connessi all'investimento e tutti gli aspetti di tipo legale, fiscale e contabile che ne conseguono. In tale processo di analisi e valutazione dei rischi connessi a tali prodotti, l'investitore potrà altresì avvalersi di consulenti finanziari e/o professionisti competenti.

MESSAGGIO PUBBLICITARIO - PRODOTTI A COMPLESSITÀ MOLTO ELEVATA

Performance creates trust

Le prossime scadenze

CODICE ISIN	TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	PREZZO TITOLO	STRIKE	SCADENZA	PREZZO LETTERA	RIMBORSO STIMATO	SCONTO/PREMIO
NL0010273421	ATHENA MATCH RACE	Basket di indici	-	0	31/10/2016	100,4	100	-0,40%
XS0928209393	EQUITY PROTECTION PREMIUM	Unicredit	2,236	5,44	31/10/2016	705,11	700	-0,72%
IT0004965379	EQUITY PROTECTION	Eurostoxx 50	3055,94	3050,64	31/10/2016	100,25	100	-0,25%
XS1084181335	ATHENA RELAX AIRBAG	SolarCity	20,55	53,17	31/10/2016	38,85	38,65	-0,51%
XS0543945272	PROTECTION BARRIER	Eurostoxx 50	3055,94	2884,21	04/11/2016	1063,68	1059,54	-0,39%
DE000DE3WB58	DOUBLE CHANCE CAP	Apple Computer Inc	117,31	74,41	07/11/2016	169,5	169	-0,29%
XS0749905336	CREDIT LINKED	Edf	10,255	0	10/11/2016	51766,51	51760	-0,01%
DE000HV8AK20	POWER CERTIFICATES	Stoxx Europe Mid 200 Price	400,64	334,78	11/11/2016	116,36	115,74	-0,53%
IT0004864465	BORSA PROTETTA	Basket di azioni equipesato	-	0	14/11/2016	143,2	144,33	0,79%
DE000DT7HST5	PHOENIX	Basket di indici worst of	-	0	14/11/2016	100,95	100	-0,94%
IT0004965932	DIGITAL	Eur/Usd Fixing BCE	1,0965	1,3436	15/11/2016	104,5	104,2	-0,29%
DE000CZ37PS0	PHOENIX	Basket di azioni worst of	-	0	15/11/2016	995,5	1000	0,45%
DE000HV8AKZ4	MEMORY EXPRESS	Eni spa	13,59	17,975	17/11/2016	103,6	107	3,28%
DE000CZ37PY8	AUTOCALLABLE	Eni spa	13,59	17,94	18/11/2016	959,5	1000	4,22%
NL0011341250	PHOENIX	S&P Gsci Crude Oil ER Sub Index	168,1929	189,5232	21/11/2016	100,5	100	-0,50%
XS1083647005	ATHENA RELAX AIRBAG	Alibaba	103,84	113,92	28/11/2016	105,5	104,5	-0,95%
XS0961886412	EQUITY PROTECTION CAP	Generali Assicurazioni	11,92	16,88	29/11/2016	730,96	706,16	-3,39%
NL0010069720	JET CAP PROTECTION	Orange SA	14,015	8,251	30/11/2016	250,55	260	3,77%
IT0004868177	BORSA PROTETTA	Basket di azioni equipesato	-	0	30/11/2016	140,9	141,72	0,58%
DE000HV4AHW6	EXPRESS	Total	44,155	47,25	02/12/2016	106,3	100	-5,93%
XS0554661735	PROTECTION BARRIER	FTSE Mib	17044,34	20120,8	05/12/2016	998,5	1000	0,15%
XS0970599774	EQUITY LINKED	Basket di azioni equipesato	-	0	06/12/2016	995,94	1000	0,41%
DE000DT7HUE3	PHOENIX MEMORY	Basket di azioni worst of	-	0	07/12/2016	86,21	68,11	-21,00%
DE000DT0UAK0	PHOENIX MEMORY	Basket di indici worst of	-	0	08/12/2016	102,8	103,25	0,44%
DE000CZ37PU6	DOUBLE LEVERAGE CAPPED	Atomo Sicav - Multi Strategy	91,09	-	12/12/2016	913,25	852,93	-6,60%
DE000HV4AHR6	EXPRESS	ENGIE	13,315	19,475	16/12/2016	82,55	68,37	-17,18%
DE000HV4AHS4	EXPRESS	Rwe AG	14,23	24,7	16/12/2016	60,5	57,61	-4,78%
DE000HV4AHU0	EXPRESS	Technip	58,69	58,31	16/12/2016	115,8	128	10,54%
DE000HV8AK95	POWER EXPRESS	Eurostoxx Banks	99,45	141,3	22/12/2016	89,24	100	12,06%
FR0011792076	CERTIFICATE	Eurostoxx 50 Dividend Future 12/16	119	112,3	27/12/2016	1037,58	1059,66	2,13%
NL0010613576	PHOENIX	Ibex 35	8950,1	11187,8	27/12/2016	999,25	1013	1,38%
XS0563505600	PROTECTION BARRIER	FTSE Mib	17044,34	20471,01	30/12/2016	1000,59	1000	-0,06%
XS0928285732	EQUITY PROTECTION SHORT	Eur/Usd Fixing BCE	1,0965	1,3783	30/12/2016	1243,52	1245,35	0,15%
XS1156360650	EQUITY PROTECTION SHORT	Eur/Zar Fixing	15,1833	-	02/01/2017	940	934,26	-0,61%
NL0010298444	ATHENA DOUBLE RELAX	Eni spa	13,59	19,01	04/01/2017	98	100	2,04%

ANALISI TECNICA NETFLIX

L'ottima reazione del mercato ai dati trimestrali pubblicati nei giorni scorsi da Netflix ha portato a un deciso miglioramento della struttura grafica del titolo, con diversi segnali d'acquisto che sono stati generati sul daily chart. Pur in presenza di un ampio gap rialzista aperto lo scorso 18 ottobre, particolarmente significativa è stata la violazione al rialzo delle resistenze statiche di area 111,85 dollari. Oltre tale livello è stato infatti portato a termine un doppio minimo la cui proiezione porterebbe le quotazioni oltre i massimi storici. Partendo da questi presupposti e considerando che i corsi sono attualmente sostenuti dai supporti dinamici espressi dalla trendline rialzista tracciata con i minimi del 19 e 25 luglio, chi volesse sfruttare l'attuale forza del titolo potrebbe posizionarsi in acquisto a 119,82 dollari. Con stop al cedimento dei 116,50 dollari, target a 129,33 e 143 dollari.

ANALISI FONDAMENTALE NETFLIX

TITOLI A CONFRONTO

	PREZZO	MAX 52 SETT.	MIN 52 SETT	PERF 12 MESI
NETFLIX	121,87	99,98	20,66	6,55
AMAZON	817,69	50,19	23,44	20,98
SINA CORP	77,2	41,11	2,21	66,23
SKY PLC	835,5	12,29	4,16	-24,96
ALPHABET	827,09	20,41	4,44	6,31

FONTE **BLOOMBERG**

In ripresa le quotazioni di Netflix che ha riportato in positivo il saldo 2016 grazie anche agli ultimi riscontri trimestrali. Nel terzo trimestre dell'anno a sorprendere in positivo il mercato è stata la notevole crescita degli abbonati balzati a quota 47,5 milioni a livello globale, in aumento di 3,6 mln di unità. A livello di fondamentali Netflix presenta un rapporto prezzo utili di molto alto di 99,98 con price/book value di 20,66.

Certificate Journal
Certificati e Derivati.it
Finanza.com
finanza online
Borse.it

NOTE LEGALI
Il Certificate Journal ha carattere puramente informativo e non rappresenta né un'offerta né una sollecitazione ad effettuare alcuna operazione di acquisto o vendita di strumenti finanziari. Il Documento è stato preparato da Brown Editore s.pa. e Certificatiederivati srl (gli Editori) in completa autonomia e riflette quindi esclusivamente le opinioni e le valutazioni dell'Editore. Il Documento è sponsorizzato da una serie di emittenti che possono essere controparte di operazioni che possono coinvolgere uno dei titoli oggetto del presente documento. Il presente Documento è distribuito per posta elettronica a chi ne abbia fatto richiesta e pubblicato sul sito www.certificatejournal.it al pubblico indistinto e non può essere riprodotto o pubblicato, nemmeno in una sua parte, senza la preventiva autorizzazione scritta di Brown Editore S.p.a 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.