

CEDLAB REPORT

Il documento è una comunicazione a carattere promozionale. Questo documento non è stato redatto in conformità alle disposizioni normative volte a promuovere l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Questo documento può tuttavia costituire una raccomandazione d'investimento ai sensi della regolamentazione "Market Abuse" n° 596/2014.



INTRODUZIONE



Appuntamento con Exane per illustrare diverse tipologie di certificati quotati sul mercato secondario. Le novità delle nuove emissioni sono i Crescendo Triathlon Maxi Cedola scritti su basket composti da titoli appartenenti a diversi settori. Sono stati analizzati anche i Crescendo Rendimento Tempo Airbag, dotati di effetto difensivo in caso di rottura della barriera del capitale a scadenza. Infine, è stato presentato un Bonus Cap su Uber che permette di andare long sul titolo comprando un certificato con una quotazione a sconto rispetto alla lineare.

CRESCENDO TRIATHLON MAXI CEDOLA



Una tipologia di prodotti che prevedono il pagamento di una maxi cedola iniziale se verrà rispettata la condizione di trigger cedolare. Grazie all'effetto Triathlon, i certificati con questa caratteristica pagheranno il coupon periodico previsto in relazione al numero di sottostanti al di sopra del trigger cedolare. La barriera del capitale è europea, pertanto da monitorare a scadenza per il calcolo del rimborso del certificato.

CRESCENDO TRIATHLON MAXI CEDOLA (FREXA0027781)



Prodotto scritto su un basket di tipo worst of composto da Repsol, Engie e Nvidia, che paga una maxi cedola iniziale del 12,5% del valore nominale con trigger al 30%. In seguito pagherà lo 0,25% mensilmente per ogni sottostante al di sopra del trigger cedolare posto al 65% dei prezzi strike. Possibilità di rimborso anticipato a partire dal 26/4/2021 se tutti i titoli saranno al di sopra dei rispettivi strike. Barriera del capitale europea posta al 60% dei prezzi di fixing iniziali. Si acquista oggi al prezzo ask di 1021,50 euro e, a parità di condizioni, genererà un rendimento del 42,43% a scadenza, prevista il 4/10/2023

CRESCENDO TRIATHLON MAXI CEDOLA (FREXA0027799)



Prodotto scritto su un basket di tipo worst of composto da FCA, Unicredit e Moncler, che paga una maxi cedola iniziale del 12,5% del valore nominale con trigger al 30%. In seguito pagherà lo 0,25% mensilmente per ogni sottostante al di sopra del trigger cedolare posto al 65% dei prezzi strike. Possibilità di rimborso anticipato a partire dal 26/4/2021 se tutti i titoli saranno al di sopra dei rispettivi strike. Barriera del capitale europea posta al 60% dei prezzi di fixing iniziali. Si acquista oggi al prezzo ask di 1021,50 euro e, a parità di condizioni, genererà un rendimento del 42,43% a scadenza, prevista il 4/10/2023

CRESCENDO RELIEF STEP DOWN



I Crescendo Relief Step Down sono certificati a capitale condizionatamente protetto che pagano un flusso di coupon periodico con effetto memoria e prevedono la possibilità di rimborso anticipato nel rispetto del trigger autocal, decrescente del 5% ogni sei mesi. La principale peculiarità è l'effetto relief sulla barriera che consente di ottenere il rimborso del valore nominale anche nel caso in cui un solo sottostante del basket ha causato l'evento knock-out. Se i sottostanti saranno due al di sotto di questo livello, il prodotto avrà un valore di rimborso del nominale rettificato per la performance negativa da strike.

CRESCENDO RELIEF STEP DOWN (FREXA0020208)



Prodotto scritto su un basket di tipo worst of composto da Ford, General Motors e Tesla, che paga coupon mensili con effetto memoria dello 0,73% del valore nominale nel rispetto del trigger cedolare posto al 60% dei prezzi strike. Possibilità di rimborso anticipato a partire dal 16/3/2020 se tutti i titoli saranno al di sopra dei rispettivi strike. In seguito tale livello scenderà del 5% ogni sei mesi. In caso di rottura della barriera del capitale a scadenza posta al 55%, grazie all'effetto relief, si otterrà il rimborso del valore nominale anche nel caso in cui un solo sottostante sarà al di sotto di tale livello. Si acquista oggi al prezzo ask di 1012,10 euro e, a parità di condizioni, genererà un rendimento del 15,39% a scadenza, prevista il 4/10/2023

BONUS CAP (FREXA0021776)



Prodotto scritto sul sottostante Uber, che, avendo rotto la barriera continua, permette di avere un'esposizione lineare sul titolo che al momento scambia al 124% rispetto al prezzo strike. Il cap definito dalla struttura è posto al 127,9% e, un acquisto al prezzo lettera odierno di 848,63 euro permette di ottenere, in caso di lateralità del sottostante fino alla scadenza prevista il 27/12/2021 un rendimento del 46,44%. La bassa quotazione permette di avere protezione del capitale investito anche a fronte di discese del 30% dai prezzi attuali.