

Sommario Rassegna Stampa del 28/08/2019

Testata	Titolo	Pag.
MONEY.IT	<i>CERTIFICATE: COSA SONO E COME FUNZIONANO GLI AUTOCALLABLE STEP</i>	2



Cerca nel sito...



REGISTRATI

ACCEDI

Economia e Finanza

Quotazioni

Risparmio e Investimenti

Fisco

Lavoro e Diritti

Tecnologia

Fintech

Motori

Video



Risparmio e Investimenti > Certificati e Covered Warrant >

Certificate: cosa sono e come funzionano gli Autocallable Step

Ufficio Studi Money.it | 28 Agosto 2019 - 17:46 | Commenti: 0

Cosa sono e come funzionano gli Autocallable Step Certificate?
Vediamo le diverse tipologie e gli scenari previsti da questa tipologia di Certificati



Gli **Autocallable Step Certificates** sono dei certificati appartenenti alla categoria **ACEPI** dei [certificati a capitale condizionatamente protetto](#).

Si tratta di strumenti finanziari **derivati**, in quanto derivano il loro prezzo da quello di un sottostante che può essere un'azione un indice, una materia prima, una coppia di valute o dei panieri.

La caratteristica più importante di questi prodotti è l'**opzione Autocallable**, che permette al certificato di scadere anticipatamente al verificarsi di determinate condizioni. Oltre a questo, è possibile che questi prodotti distribuiscano delle cedole non condizionate durante la loro vita.

A scadenza, nel caso in cui il sottostante dovesse quotare ad un **livello inferiore a quello della Barriera**, il risparmiatore subirà una perdita inferiore a quella dell'investimento diretto, grazie all'importo di **Rimborso minimo garantito** deciso in fase di emissione.

SPREAD BTP-BUND 10Y

176.6

2,33%
18:12

Elaborazione a cura di Money.it

Trading online in Demo

Fai Trading Online senza rischi con un conto demo gratuito: puoi operare su Forex, Borsa, Indici, Materie prime e Criptovalute.



PROVA GRATIS



Gli Autocallable Step Certificates sono quotati sul mercato **SeDeX** di Borsa Italiana e negoziabili nei giorni di Borsa aperta dalle 9:05 alle 17:30; la loro liquidità è garantita dalla costante presenza del market maker, tipicamente il desk trading dell'emittente.

Autocallable Step Certificates: caratteristiche, funzionamento e scenari a scadenza

Alle varie date di rilevazione, se il prezzo del sottostante è superiore al valore iniziale, il Certificato **scadrà anticipatamente**, rimborsando all'investitore il capitale investito maggiorato di una cedola decisa in fase di emissione.

Se a una delle date di valutazione intermedie il sottostante quotasse ad un livello inferiore a quello iniziale, il Certificato **proseguirà la sua vita**: in questo caso, l'investitore dovrà attendere la scadenza successiva, che solitamente presenta una cedola maggiorata.

Alla scadenza finale, per l'investitore si aprono tre scenari:

- › se il prezzo del sottostante è **superiore al valore iniziale**, l'investitore riceverà il capitale investito maggiorato della cedola.
- › se il prezzo del sottostante è **superiore al Livello Barriera, ma inferiore al valore iniziale**, l'investitore riceverà solamente il capitale investito.
- › se il prezzo del sottostante è **inferiore al Livello Barriera**, l'investitore subirà una perdita commisurata alla performance del sottostante, decurtata dell'importo di Rimborso minimo garantito.

Certificati Autocallable Step: i termini chiave per capire l'investimento

Quando un investitore sta valutando se ed eventualmente quali **Certificati Autocallable Step** acquistare, i termini cui deve fare particolare attenzione prima di procedere all'acquisto o alla vendita sono i seguenti:

- › **ISIN**: ossia il codice alfanumerico che identifica in modo univoco un'attività finanziaria;
- › **Mercato di quotazione**: ossia il mercato dove lo strumento finanziario è quotato;
- › **Scadenza**: ossia il giorno in cui l'emittente fa la rilevazione finale del valore del sottostante e in base al pay-off risultante liquida gli investitori che ancora detengono in portafoglio il Certificate;
- › **Ultimo giorno di negoziazione**: ossia l'ultimo giorno in cui il Certificate è negoziabile liberamente sul mercato dove lo strumento è quotato;
- › **Sottostante**: ossia la composizione del paniere che fa da asset finanziario sottostante e che determina il prezzo, e dunque la performance, del Certificate;
- › **Livello Strike**: ossia il prezzo d'esercizio del Cash Collect con cui deve

essere confrontato il valore corrente del sottostante per determinare il valore del Certificato;

- › **Livello Barriera:** livello o prezzo del sottostante sotto il quale l'investitore perde la protezione del capitale investito nel Certificate;
- › **Emittente:** l'istituzione finanziaria che ha emesso il Certificate;
- › **Lotto minimo:** il numero minimo di Certificate che possono essere acquistati o venduti;
- › **Premio a scadenza:** il premio distribuito a scadenza nel caso in cui il sottostante alla data di valutazione finale sia pari o superiore al Livello Barriera;
- › **Multiplo:** la quantità di sottostante controllata da ciascun Certificate e pari al rapporto tra il prezzo di sottoscrizione in fase di emissione del Certificate e il Valore di Riferimento Iniziale dell'attività finanziaria sottostante.

Date le peculiarità vista fino ad ora, gli **Autocallable Step Certificates** sono strumenti finanziari dedicati a quegli investitori con aspettative rialziste, moderatamente rialziste o laterali su un certo sottostante.

RICERCHE SPONSORIZZATE

[certificati a leva fissa cosa sono](#)

[azioni da comprare](#)

[calcolo prestito](#)

[leverage certificates](#)

Iscriviti alla newsletter **Risparmio e Investimenti**

Inserisci la tua mail

ISCRIVITI ORA

☐ *Acconsento al **trattamento dei dati personali** ai sensi degli articoli 13-14 del GDPR 2016/679.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

ARGOMENTI: Certificati | Certificati a capitale condizionatamente protetto | SEDEX |

Certificati Autocallable Step

Condividi questo post:



Scrivi il tuo commento

• **SELEZIONATI PER TE**