

Sommario Rassegna Stampa del 13/01/2023

Testata	Titolo	Pag.
WE WEALTH	<i>Come funzionano i certificati premium cash collect</i>	2

COME FUNZIONANO I CERTIFICATI PREMIUM CASH COLLECT

Tutti i segreti di questi strumenti finanziari, che consentono di investire in un'attività sottostante con la possibilità di ricevere, durante la vita del prodotto, flussi cedolari periodici e un premio a scadenza, al verificarsi di determinate condizioni

di Giovanna Zanotti - direttore scientifico di Acepi e professore ordinario dell'Università di Bergamo*

I mercati finanziari nell'ultimo trimestre del 2022 sono stati caratterizzati da alti livelli di incertezza, a causa dei sempre più forti segnali di rallentamento dell'economia e agli elevati livelli di inflazione che hanno indotto le banche centrali dei principali Paesi avanzati ad intraprendere politiche monetarie restrittive. All'interno di tale contesto di mercato è fondamentale fornire agli investitori soluzioni finanziarie come i Certificati di Investimento che consentono di realizzare strategie in linea con le proprie esigenze e con differenti profili di rischio/rendimento.

In generale, i Certificati di Investimento, a seconda del livello di protezione del capitale che garantiscono, si distinguono in: Certificati a Capitale Protetto, Condizionatamente Protetto e Non Protetto.

Nel caso dei Certificati a Capitale Condizionatamente Protetto la protezione del capitale investito si attiva solo nel caso in cui il valore del sottostante non scenda al di sotto di un determinato livello, il c.d. Livello Barriera. Il Livello Barriera è espresso come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale (VRI), ovvero il prezzo di chiusura del sottostante di riferimento rilevato alla Data di Emissione del Certificato. Una delle principali tipologie di Certificati a capitale Condizionatamente Protetto sono i "Cash Collect".

I Certificati Cash Collect sono strumenti finanziari che permettono di investire in un'attività sottostante offrendo la possibilità di ricevere durante la vita del prodotto flussi cedolari periodici, sia condizionati che indipendenti dall'andamento dell'attività sottostante, e un premio a scadenza, condizionato al verificarsi di determinate condizioni, che va a maggiorare il rimborso del valore nominale del prodotto.

Nel caso in cui la componente cedolare ricorrente del prodotto non sia condizionata all'andamento del sottostante parliamo di "Premium Cash Collect".

Infatti, la peculiarità dei Premium Cash Collect è quella di garantire all'investitore il pagamento di premi incondizionati e predeterminati (Importi Plus), indipendentemente dall'andamento registrato dall'attività sottostante nel corso della vita del prodotto. A scadenza, permettono di ricevere un ulteriore Premio (Importo Digital) subordinato al valore registrato dal sottostante di riferimento e al superamento del relativo Livello Barriera.

Più precisamente, alla scadenza del prodotto, l'investitore può incorrere in due possibili scenari: se il valore del sottostante è uguale o superiore al livello Barriera, l'investitore riceverà il prezzo di emissione maggiorato di un ulteriore premio; mentre, nel caso in cui il valore del sottostante dovesse essere inferiore alla barriera, l'investitore subirebbe una perdita commisurata a quella che avrebbe ottenuto investendo direttamente nell'attività sottostante. La Barriera del Certificato è di stile Europeo, ovvero viene rilevata esclusivamente alla data di scadenza del prodotto. Considerate le loro caratteristiche, questa tipologia di Certificati si rivolge ad investitori che sono alla ricerca di rendimenti in fasi di mercato rialziste e/o caratterizzate da andamenti laterali o moderatamente ribassisti.

Inoltre, la presenza di pagamenti costanti rende tali prodotti particolarmente appetibili ad investitori in cerca di flussi cedolari certi anche in presenza di scenari di instabilità dei mercati finanziari. I Certificati di Investimento possono essere acquistati e venduti sui sistemi multilaterali di negoziazione SeDeX e EuroTLX di Borsa Italiana, grazie alla presenza di un market maker che assicura costantemente la negoziabilità degli strumenti quotati.

*con la collaborazione di Investment & Listed Products Sales - Intesa Sanpaolo, Divisione IMI Corporate & Investment Banking

LEGGI



Un prontuario per orientarsi nel mondo dei certificati

Il mondo dei certificati è variegato, complesso e ricco di molteplici opportunità. Per coglierle, bisogna sapersi orientare in modo avveduto e consapevole.

In questo approfondimento con UniCredit affrontiamo il tema, riassumendo in un prontuario i tecnicismi chiave del mondo dei certificati.