

HVB Bonus Cap ENEL FCA ISP 111 - 21.06.2019

DESCRIZIONE PRODOTTO: Bonus Cap in Euro emesso da UniCredit Bank AG data strike il 24/05/2018 e scadenza il 21/06/2019 e legato alla performance di Enel S.p.A., Fiat Chrysler Automobiles NV e Intesa Sanpaolo SpA. Il capitale è esposto alla performance negativa del sottostante se la performance del peggiore dei sottostanti scende sotto il livello di protezione del 60% nel periodo di osservazione che va dalla data strike alla data finale. Altrimenti, il prodotto rimborserà il massimo tra il nozionale più la performance del peggiore dei sottostanti e il livello bonus del 111% fino al cap del 111%.

ANALISI RISCHIO/RENDIMENTO

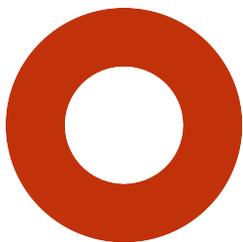
STORICO



MERCATO

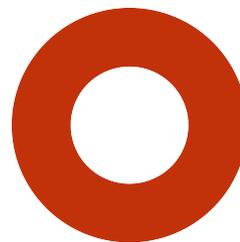
- PROBABILITÀ DI GUADAGNO
- PROBABILITÀ DI RESTITUZIONE DEL CAPITALE
- PROBABILITÀ DI PERDITA

GUADAGNO	STORICO	MERCATO	RISCHIO	STORICO	MERCATO
Qual è la probabilità di ottenere un guadagno o la restituzione del capitale?	0,0%	0,0%	Qual è la probabilità di registrare una perdita?	100,0%	100,0%
Se c'è un guadagno o la restituzione dell'intero capitale, qual è il rendimento medio annualizzato?	0,0%	0,0%	Se si registra una perdita, qual è la perdita media annualizzata?	100,0%	100,0%
Qual è la probabilità di ottenere un guadagno?	0,0%	0,0%	Media dei peggiori rendimenti annualizzati (confidenza 90%)	100,0%	100,0%
Se c'è un guadagno, qual è il rendimento medio annualizzato?	0,0%	0,0%	Volatilità annualizzata	25,0%	30,1%

RISCHIO CONTROPARTE

A 12 MESI

100,0%
TASSO DI SOLVIBILITÀ



A SCADENZA

100,0%
TASSO DI SOLVIBILITÀ

- Tasso di solvibilità
- Probabilità di default

PREZZO TEORICO (FAIR VALUE)

60,09 €

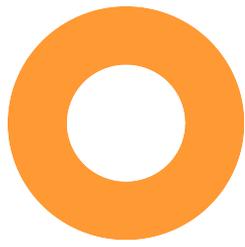
Il prezzo teorico rappresenta il valore intrinseco dello strumento. Può differire dal prezzo al quale il titolo è quotato nel mercato.

Indicatore di sovra/sottovalutazione



Il certificato è sovravalutato

Il certificato è sottovalutato

PROBABILITÀ DI ROTTURA DELLA BARRIERA

STORICO

100,0%

ROTTURA BARRIERA



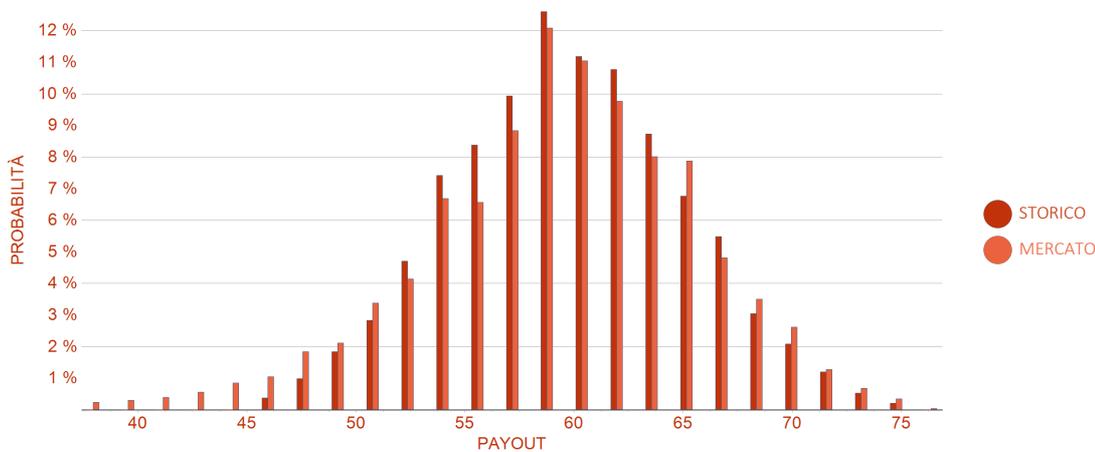
MERCATO

100,0%

ROTTURA BARRIERA

● Probabilità protezione del capitale

● Probabilità rottura barriera

DETTAGLI DELLA DISTRIBUZIONE DEL PAYOUT**NOTA METODOLOGICA**

Questo report è il risultato di una collaborazione tra Certificati & Derivati e Fairmat ed è stato redatto utilizzando tecniche di analisi all'avanguardia che fanno uso sia delle informazioni sui Certificati che gli emittenti pubblicano sui loro siti che delle informazioni sui sottostanti e sugli emittenti negoziate sul mercato.

Nel report si riportano differenti indicatori di performance di rischio/rendimento del prodotto calcolati con un metodo simulativo: in pratica si costruiscono diverse traiettorie dell'andamento dei sottostanti e per ogni traiettoria (scenario) si calcolano i flussi di cassi generati dal prodotto. Su tali flussi viene poi eseguita un'analisi statistica. In modo da rendere più robuste le informazioni presentate, le traiettorie dei sottostanti sono generate con due metodologie distinte.

La prima, indicata come "storica", utilizza le serie storiche dei sottostanti per costruire dei modelli di simulazione per gli andamenti futuri degli stessi: si tratta della stessa metodologia che verrà utilizzata nei documenti informativi KID che accompagneranno ogni prodotto finanziario a partire dal prossimo anno. La seconda, indicata "mercato", simula gli andamenti dei sottostanti utilizzando le informazioni di volatilità a termine negoziate sui mercati finanziari offrendo quindi delle proiezioni che ricalcano aspettative sugli andamenti borsistici.

La solvibilità degli emittenti è stimata a partire dalle quotazioni dei Credit Default Swap (CDS), dalla quale è possibile stimare la probabilità di default di un emittente. Gli indicatori di performance assumono che il prodotto venga acquistato al prezzo di chiusura mercato della data indicata nel report.