

Il certificato scade prima se...

Si tratta di un certificato d'investimento con sottostante l'Indice DJ Eurostoxx 50 caratterizzato dalla possibilità ogni sei mesi di scade in anticipo rispetto alla data di conclusione naturale (18-6-2012) al verificarsi di determinate condizioni ed anche in caso di eventuali ribassi dell'indice. Qualora si dovesse verificare una scadenza anticipata, è previsto il rimborso di un importo prestabilito e crescente nel tempo. Vengono fissati il livello di strike iniziale (2383,71 punti) e il livello di barriera (1191,85 punti). Ogni sei mesi viene effettuato il confronto tra il valore dell'indice e una percentuale rispetto allo strike iniziale: il primo è previsto per il 17-12-2009 e se l'Eurostoxx 50 sarà almeno pari al 95% dello strike, ovvero a 2264,53 punti il certificato scadrà in anticipo pagando un premio semestrale del 3,20% lordo. Premio che si

incrementa ogni sei mesi del 3,20% mentre la percentuale da battere si decrementa di 5 punti percentuali fino alla scadenza (18-6-2012): in quella data se l'Eurostoxx 50 sarà almeno pari a 1668,60 punti, cioè il 70% dello strike iniziale) il certificato liquida un premio finale del 19,2% lordo. Se, al contrario, l'Eurostoxx è al di sotto della barriera di protezione (meno di 1191,85 punti) l'intera perdita è a carico dell'investitore che incasserà un capitale decurtato di tale minusvalenza. La caratteristica principale di questi Express Certificate sta proprio nella possibilità di rimborso anticipato ogni sei mesi che garantisce, grazie a livelli di strike decrescenti, un rendimento predeterminato anche in fasi di mercato moderatamente ribassiste. È possibile negoziare i certificati mediante qualsiasi broker o banca operante in Italia. ■

Express Certificate su DJ Eurostoxx50

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'EUROSTOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

SPESE DI INGRESSO E ANNUE

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM SE NEGOZIATO PRIMA DELLA SCADENZA

A CHI È ADATTO

OGNI 6 MESI VIENE OSSERVATO L'EUROSTOXX 50: AL PRIMO CONTROLLO SE L'INDICE È ALMENO AL 95% DEL VALORE INIZIALE C'È IL RIMBORSO ANTICIPATO E UN PREMIO DEL 3,2%; ALTRIMENTI IL PREMIO SI INCREMENTA DEL 3,2% OGNI 6 MESI MENTRE LA PERCENTUALE DA SUPERARE SCENDE DEL 5% FINO ALLA SCADENZA (18-6-2012): SE L'EUROSTOXX 50 È ALMENO PARI AL 70% DEL VALORE INIZIALE IL CERTIFICATO PAGA IL 19,2% DI PREMIO FINALE. SE INVECE L'INDICE HA PERSO PIÙ DEL 50% SI SUBISCONO TUTTE LE PERDITE.

Eurizon Focus Riserva Doc Obbligazioni Corporate 12/2012

TIPOLOGIA

FONDO D'INVESTIMENTO SPECIALIZZATO SULLE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

EURIZON CAPITAL

INVESTIMENTO MINIMO

500 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

DALL'1,75% NEL PRIMO ANNO ALLO 0,50% DEL TERZO ANNO

SPESE ANNUE

LO 0,40%

A CHI È ADATTO

L'OBIETTIVO È OFFRIRE UN RENDIMENTO ASSOLUTO MEDIANTE L'INVESTIMENTO IN CORPORATE BOND. I TITOLI IN PORTAFOGLIO VERRANNO TENDENZIALMENTE MANTENUTI FINO ALLA SCADENZA E QUINDI SOSTITUITI CON STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO O ALTRI. A PARTIRE DAL 2012, IL COMPARTO SARÀ PROGRESSIVAMENTE TRASFORMATO IN MONETARIO.

Come un bond, ma è un fondo

Eurizon Focus Riserva Doc - Obbligazioni Corporate 12/2012 è un fondo che incorpora le caratteristiche di un titolo obbligazionario investment grade: a) la distribuzione della cedola (il fondo distribuisce semestralmente fino al 100% degli interessi incassati dai titoli sottostanti e delle eventuali plusvalenze nette realizzate); b) un orizzonte predefinito (il portafoglio è composto da titoli mantenuti tendenzialmente fino alla loro scadenza e poi sostituiti da strumenti del mercato monetario o da altri titoli corporate similari. Per questo motivo la sensibilità del fondo al rischio tasso si riduce nel tempo). A queste peculiarità si aggiungono i vantaggi tipici di un fondo: c) la diversificazione (il fondo investe in un paniere di obbligazioni corporate investment grade, diversificando il rischio emittente. Il rating dei

titoli acquistati non potrà essere inferiore a investment grade); d) la trasparenza (ampia visibilità della composizione del portafoglio e pubblicazione della quota giornaliera); e) la gestione professionale (l'esperienza di un team qualificato per creare un portafoglio diversificato e monitorare nel tempo la solvibilità delle posizioni).

Il portafoglio del comparto sarà costruito sui seguenti criteri: principalmente obbligazioni di emittenti corporate a tasso fisso; rating: investment grade; area geografica: principalmente Europa e Usa. È escluso l'investimento in Paesi Emergenti; rischio cambio è assente; possibilità di investimento in strumenti derivati per una più efficiente gestione del portafoglio. La politica di gestione del fondo prevede di portare a scadenza i titoli corporate in portafoglio. ■

Italian recovery

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DI CINQUE TITOLI AZIONARI ITALIANI: ENI, ENEL, GENERALI, INTESA SANPAOLO E UNICREDIT.

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CITIGROUP FUNDING

INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

SPESE DI INGRESSO E ANNUE

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA

A CHI È ADATTO

PERMETTE DI PARTECIPARE ALLA POTENZIALE RIPRESA DEL MERCATO ITALIANO NEI PROSSIMI 4 ANNI TRAMITE IL COLLEGAMENTO ALL'ANDAMENTO DI CINQUE AZIONI ITALIANE: ENI, ENEL, GENERALI, INTESA SANPAOLO E UNICREDIT. A FRONTE DI UN PREZZO DI EMISSIONE SOTTO LA PARI E COMPRESO FRA I 570 E I 670 EURO PER CERTIFICATO, ALLA SCADENZA SI POTRANNO VERIFICARE TRE SCENARI DI RIMBORSO.

Metti 5 blue chip italiane...

La scommessa è che Eni, Enel, Generali, Intesa Sanpaolo e Unicredit non scendano più del 35% nei prossimi quattro anni. In cambio è possibile realizzare rendimenti interessanti, molto superiori a quelli di un titolo governativo di pari durata.

Italian Recovery, certificato d'investimento di Citigroup Funding, funziona così.

A fronte di un prezzo di emissione sotto la pari e compreso fra i 570 e i 670 euro per certificato, alla scadenza (prevista per luglio 2013) si potranno delineare tre possibili casi di rimborso, in base all'andamento del titolo azionario che realizzerà la minore performance.

Pertanto, se questa: a) sarà positiva: verranno liquidati 1.000 euro più il doppio di tale minor performance, soggetto a un limite massimo totale di 1.500 euro per certificato: b)

sarà negativa ma avrà perso meno del 35%: la liquidazione sarà di 1.000 euro; c) la performance sarà negativa e inferiore a -35%: i 1.000 euro di valore nominale saranno diminuiti nella stessa percentuale. L'importo di rimborso è da considerarsi al lordo degli oneri fiscali. Le caratteristiche di certificato lo consigliano soltanto agli investitori abili e che siano consapevoli di correre un alto rischio.

E' infatti sufficiente che anche uno solo dei cinque titoli azionari del paniere finisca al disotto del 35% del suo fixing iniziale, per far perdere la protezione del capitale facendo ritrovare l'investitore esposto a perdite senza alcun limite.

Per contro, però, si possono realizzare interessanti performance dopo soli quattro anni anche con perdite delle singole azioni che rimangano entro il 35%. ■

Rimborso min e max si sanno già

Equity Protection con Cap su DJ Eurostoxx50, certificato di investimento emesso da Banca Imi (gruppo Intesa Sanpaolo) è uno strumento che, in particolare, partecipa alla crescita del mercato azionario tramite l'andamento dell'indice DJ Eurostoxx50. Ma con una caratteristica particolare: quella cioè di investire sull'andamento dell'indice azionario europeo nei prossimi tre anni conoscendo in anticipo sia il limite estremo di guadagno sia la perdita massima che si potrà accusare. Innanzitutto va detto che non sono previste cedole intermedie prima della scadenza del certificato fissata per il 2 luglio 2012. In quella data, il prodotto garantisce il rimborso del capitale investito aumentato in caso di performance positiva, oppure decurtato, nel caso in cui si registri una perdita del sottostante. Il rimborso

a scadenza, e qui sta la particolarità del prodotto, è soggetto ad un minimo dell'80% del capitale iniziale e ad un massimo del 130%.

Il regolamento del contratto prevede di partecipare integralmente al guadagno e alle perdite esattamente come un Etf indicizzato all'Eurostoxx 50 per performance comprese tra +30% e -20%, fissando oltre questi livelli il limite al rialzo e il cap al ribasso.

L'investimento minimo è pari a 1.000 euro: non si pagano costi di entrata, uscita e annui di gestione. Se però il certificato viene negoziato nei tre anni di durata del contratto, si pagano i costi previsti dall'intermediario finanziario (banca, Sim o broker online) e si perdono le garanzie finali: l'investitore incassa il valore corrente del titolo che potrebbe essere anche di molto inferiore a quello iniziale ■

Equity Protection con Cap su DJ Eurostoxx50

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'EUROSTOXX50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA IMI

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 1.000 EURO)

SPESE DI INGRESSO E ANNUE

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA

A CHI È ADATTO

IL CERTIFICATO NON PAGA NESSUNA CEDOLA INTERMEDIA PRIMA DELLA SUA NATURALE SCADENZA PREVISTA PER IL 2 LUGLIO 2012. IN QUELLA DATA, IL PRODOTTO GARANTISCE IL RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO AUMENTATO IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA, OPPURE DECURTATO, NEL CASO IN CUI SI REGISTRI UNA PERDITA DEL SOTTOSTANTE. IL RIMBORSO A SCADENZA È SOGGETTO AD UN MINIMO DELL'80% DEL CAPITALE INIZIALE E AD UN MASSIMO DEL 130%. ■