

Rialzo o ribasso si guadagna, ma...

Questo certificato d'investimento emesso da Deutsche Bank è collegato all'andamento di un paniere misto di tre indici azionari: Dow Jones Eurostoxx 50, Nikkei 225 e S&P 500. Se alla scadenza (22 febbraio 2012) il sottostante è aumentato rispetto al valore iniziale, il certificato liquido, in aggiunta al 100% del capitale investito, il 100% della performance con un massimo del 140% del capitale. Se invece il paniere di riferimento segna una perdita, questa viene cambiata di segno e trasformata in positivo riconoscendo un guadagno finale di identico valore assoluto.

Tuttavia se il paniere misto di riferimento diminuisce del 38% o più, rispetto al valore iniziale, il certificato perderebbe qualsiasi protezione del capitale restituendo all'investitore il capitale decurtato della perdita accusata dal paniere. In pratica se la media dei tre indici non registra una perdita superiore al 38%, l'investitore

guadagna sia al rialzo che al ribasso mentre, in caso contrario, è esposto a perdite senza limiti. Se si tiene conto che i tre indici del paniere di riferimento distano in media tra il 30 e il 35% dal loro massimo del 2007, l'ulteriore barriera di protezione del 38% di questo certificato offre discrete potenzialità di partecipazioni sia al rialzo che al ribasso delle Borse nei prossimi quattro anni.

L'investimento minimo per sottoscrivere questo certificato è pari a 100 euro senza spese di entrata, uscita e annue di gestione.

In caso di negoziazione in Borsa, oltre a perdere qualsiasi protezione sul capitale investito incassando il valore di mercato che potrebbe essere anche sensibilmente al di sotto di quello investito, occorre tener conto anche dei costi del proprio intermediario finanziario (banca, Sim o broker online). Sulle plusvalenze realizzate si applicherà la trattenuta del 12,5%. ■

Twin win with cap on basket

TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO AGGANCIATO ALL'ANDAMENTO DEGLI INDICI DJ EUROSTOXX 50, NIKKEI 225, E S&P 500

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

SE ALLA SCADENZA IL SOTTOSTANTE È AUMENTATO RISPETTO AL VALORE INIZIALE, IL CERTIFICATO LIQUIDA, IN AGGIUNTA AL 100% DEL CAPITALE INVESTITO, IL 100% DELLA PERFORMANCE CON UN MASSIMO DEL 140% DEL CAPITALE. IN CASO DI PERDITA QUESTA VERREBBE TRASFORMATA IN GUADAGNO FINALE DI IDENTICO VALORE ASSOLUTO.

Dual currency notes 30 maggio 2013

TIPOLOGIA

BOND STRUTTURATO LEGATO ALL'ANDAMENTO DEL TASSO DI CAMBIO EURO/\$USD

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BARCLAYS

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA, SIM O BROKER ONLINE NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

BOND DELLA DURATA DI CINQUE ANNI CHE PAGA NEI PRIMI QUATTRO ANNI UNA CEDOLA FISSA DEL 2% LORDO. INOLTRE, AD OGNI DATA DI PAGAMENTO ANNUALE DEGLI INTERESSI FISSI, È PREVISTO IL PAGAMENTO DI UN BONUS ADDIZIONALE DEL 3% LORDO A CONDIZIONE CHE IL RAPPORTO EURO / DOLLARO USA SIA PARI O INFERIORE AL 75% DEL LIVELLO REGISTRATO ALL'EMISSIONE DEL PRODOTTO (FIXING DEL 30 MAGGIO 2008: 1,55).

Scommessa (tranquilla) sul dollaro

Per chi volesse scommettere sulla rivalutazione del biglietto verde americano rispetto alla valuta unica europea con il capitale protetto, un rendimento minimo garantito e un guadagno massimo prestabilito c'è Dual currency notes 30 maggio 2013 di Barclays.

Si tratta di una obbligazione che scadrà il 30 maggio 2013 (quindi di cinque anni circa) che prevede pagamenti di cedole miste. Nei primi quattro anni, il prodotto liquida una cedola fissa del 2% lordo. Inoltre, ad ogni data di pagamento annuale degli interessi fissi, il regolamento prevede il pagamento di un bonus addizionale del 3% lordo a condizione che il rapporto euro/ dollaro Usa sia pari o inferiore al 75% del livello registrato all'emissione del prodotto (fixing del 30 maggio 2008: 1,55). In caso contrario, il sottoscrittore incasserà la sola cedola fissa prestabilita. Il prodotto è emesso a un prezzo sotto la pari e, per

la precisione, a 91,75 euro su 100 di nominale e restituirà 100 euro alla scadenza dei cinque anni. Se il fixing iniziale euro/ dollaro Usa a 1,55 e al primo anniversario il tasso di cambio scende a 1,085 (il 70% del livello iniziale di riferimento), al possessore del bond verranno liquidate sia la cedola fissa del 2% che quella premio del 3%. Questo bond rappresenta quindi una possibile diversificazione del portafoglio a reddito fisso con l'obiettivo di partecipare alla potenziale rivalutazione della valuta americana rispetto a quella dell'area euro.

Dual currency notes 30 maggio 2013 fissa in mille euro il taglio minimo di investimento senza alcuna spesa per il sottoscrittore né in fase di acquisto né alla scadenza del contratto.

Non sono previsti nemmeno costi annui di gestione.

I guadagni realizzati e le cedole incassate scontano l'aliquota fiscale del 12,5% sui guadagni di capitale. ■

Sgam Ai equisys fund China

TIPOLOGIA

COMPARTO DI SICAV FOCALIZZATO SULLA CINA MA CON APPROCCIO GESTIONALE DI TIPO TOTAL RETURN

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ALTERNATIVE INVESTMENTS

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 3,50% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

IL 2%, PIÙ IL 20% DELLA PERFORMANCE SEMESTRALE (SE POSITIVA)

A CHI È ADATTO

QUESTO COMPARTO HA UN APPROCCIO TOTAL RETURN BASATO SU UNA GESTIONE QUANTITATIVA. IL SUO OBIETTIVO, IN QUALSIASI CONDIZIONE DI MERCATO, È QUELLO DI MASSIMIZZARE IL RENDIMENTO E MANTENERE MODERATA LA VOLATILITÀ (MAX 12% ANNUO) GRAZIE A UN'ESPOSIZIONE AL MERCATO AZIONARIO CINESE, CHE PUÒ VARIARE DA 0 A 100% ATTRAVERSO LA VENDITA DI CONTRATTI FUTURES SULL'INDICE HANG SENG.

Total return sull'azionario cinese

SGM Alternative Investments, la società di Société Générale Asset Management dedicata agli investimenti alternativi, ha ricevuto l'autorizzazione al collocamento in Italia di un nuovo comparto della Sicav lussemburghese Sgam Ai Equisys Fund, per investire nel mercato azionario cinese attraverso una gestione quantitativa che segue un approccio total return: Sgam Ai Equisys Fund China. Il comparto ha l'obiettivo, in qualsiasi condizione di mercato, di massimizzare il rendimento e mantenere moderata la volatilità (max 12% annuo) grazie a un'esposizione al mercato azionario cinese, che può variare da 0 a 100% attraverso la vendita di contratti futures sull'indice Hang Seng. In tal modo, nelle fasi negative di mercato, il comparto si protegge riducendo a zero l'esposizione all'azionario, ma è in grado di generare comunque una performance positiva grazie alla presenza dei singoli titoli in portafoglio.

L'esposizione viene modificata ogni mese in base alle indicazioni di un modello quantitativo di market timer, che individua le tendenze di mercato di medio termine. Anche l'attività di selezione si basa su un modello quantitativo che, ogni mese, identifica circa 20 titoli, selezionandoli all'interno dell'indice MSCI Hong Kong, sulla base di quattro criteri di valutazione del patrimonio (rendimento del capitale netto; valore di avviamento, valore patrimoniale netto corrente; rapporto prezzo/utigli) e cinque criteri di valutazione dei flussi di cassa (dividend discount; Discounted Cash Flow; Valore aggiunto economico; EBITDA attualizzato; Modello Gordon Shapiro). La Sicav comprende altri due comparti: Sgam Ai Equisys Fund Euroland e Sgam Ai Equisys Fund Japan. Per tutti i comparti è previsto un investimento minimo di 1.500 euro per la prima sottoscrizione e di 500 euro per i versamenti successivi. ■

130/30 sull'azionario americano

Il fondo Invesco US 130/30 Equity Fund, gestito da Jeremy S. Lefkowitz, da Maureen Donnellan e dal team d'investimento Invesco Quantitative Strategies, mira alla crescita del capitale a lungo termine investendo almeno due terzi del patrimonio totale, direttamente o tramite l'uso di derivati, in un portafoglio diversificato di azioni Usa. Per aumentare i rendimenti dell'investimento, il gestore investe fino al 130% del capitale disponibile in posizioni lunghe (accreditate da potenzialità di rialzo), contro il 30% di posizioni corte (per le quali si stima un ribasso). Pertanto, l'esposizione azionaria netta è pari al 100% del capitale disponibile. In tutti i casi chi investe in una strategia 130/30 acquista il 160 per cento dell'esperienza del gestore del portafoglio. Invesco US 130/30 Equity Fund si basa su un modello di selezione dei titoli esclusivo di Invesco per identificare titoli più o meno interessanti in base a singole valu-

azioni di quattro fattori chiave: crescita dei profitti, trend della quotazione, azioni del management e valore relativo. L'abbinamento di modelli con un controllo rigoroso del rischio, consente al team di costruire portafogli d'investimento con caratteristiche di rendimento e rischio interessanti rispetto al benchmark. Il processo d'investimento di Invesco è guidato da un modello quantitativo basato su un rigoroso processo di selezione bottom-up. L'universo d'investimento è costituito dalle principali aziende scambiate sulla Borsa Usa con un elevato grado di liquidità. Il portafoglio di Invesco US 130/30 Equity Fund comprenderà mediamente 300-400 titoli con un tracking error del 4% annuo e si baserà sugli oltre cinquanta membri del team Quantitative Strategies di Invesco che gestiscono un patrimonio di oltre 29 miliardi di dollari (al 31 marzo 2008) di clienti europei e statunitensi, e oltre una trentina di altri Paesi. ■

Invesco US 130/30

TIPOLOGIA

COMPARTO AZIONARIO SPECIALIZZATO SU WALL STREET CON POSSIBILITÀ DI INVESTIRE FINO AL 130% IN AZIONI USA E FINO AL 30% IN DERIVATI PER COPERTURA ALLO SCOPERTO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

INVESCO

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

CLASSE A: MAX 5,25%; CLASSE E: MAX 3,09%

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

CLASSE A: 1,50%; CLASSE E: 2,25%

A CHI È ADATTO

INVESTE ALMENO I DUE TERZI DEL PATRIMONIO TOTALE, DIRETTAMENTE O TRAMITE L'USO DI DERIVATI, IN UN PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO DI AZIONI USA. PER AUMENTARE I RENDIMENTI DELL'INVESTIMENTO, IL GESTORE INVESTE FINO AL 130% DEL CAPITALE DISPONIBILE IN POSIZIONI LUNGHE, CONTRO IL 30% DI POSIZIONI CORTE. PERTANTO, L'ESPOSIZIONE AZIONARIA NETTA È PARI AL 100% DEL CAPITALE DISPONIBILE.