

Se Tokyo o Europa rialzano...

Best of euro – jap 2+ è una polizza di tipo index linked di Aviva vita collocata tramite gli sportelli di Bpu banca e i promotori di Bpu Sim ed è caratterizzata dal consentire di partecipare alla crescita o dell'Eurostoxx 50 (area euro) oppure del Nikkei 225 (Borsa di Tokyo). Alla scadenza del contratto, prevista per il 25 marzo 2012, oltre alla restituzione integrale del capitale iniziale investito, il sottoscrittore potrà incassare l'incremento dell'indice con la migliore performance finale. Per determinare quale sia l'indice con il rendimento più alto, sono previste 24 rilevazioni trimestrali sia per l'indice Eurostoxx 50 che per il Nikkei 225 il giorno 30 dei mesi di marzo, giugno, settembre e dicembre di ogni anno a partire dal 30 giugno 2006 fino 30 dicembre 2011 con l'ultima osservazione prevista invece per il 25 marzo 2012. La media delle 24 rilevazioni verrà poi confrontata con il valore iniziale del-

l'indice e permetterà di stabilire l'indice con la miglior performance finale senza tener conto dell'effetto di cambio: il 50% di tale performance sarà il premio finale lordo riconosciuto all'investitore in aggiunta al 100% del capitale iniziale investito. In tutti i casi, viene garantito una cedola del 2% lordo al primo anniversario e un coupon finale del 3% lordo. Per investire in Best of euro – jap 2+ occorrono 4.000 euro senza caricamenti espliciti. Il contratto prevede un caricamento ricorrente annuo dello 0,78% calcolato ogni giorno sul valore nominale del bond e dedotto giornalmente dal valore di mercato dell'obbligazione. In caso di riscatto anticipato, il capitale liquidato è pari al valore di mercato della polizza al netto di una penalità pari allo 0,5% annuo per il periodo che intercorre tra la data del riscatto e la data di scadenza del contratto. ■

Best of euro - jap 2+

TIPOLOGIA

POLIZZA VITA DI TIPO INDEX LINKED LE CUI PRESTAZIONI SONO LEGATE ALL'ANDAMENTO DI DUE INDICI DI BORSA INTERNAZIONALI: L'EUROSTOXX 50 E IL NIKKEI 225

CHI LO VENDE O LO EMETTE

AVIVA VITA, BPU BANCA, BPU SIM

INVESTIMENTO MINIMO

4 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE; COSTI IMPLICITI PARI AL 4%

SPESE DI USCITA

PARI ALLO 0,5% ANNUO PER IL PERIODO CHE INTERCORRE TRA LA DATA DEL RISCATTO E LA DATA DI SCADENZA DEL CONTRATTO

SPESE ANNUE

IL CONTRATTO PREVEDE INOLTRE UN CARICAMENTO RICORRENTE ANNUO DELLO 0,78% CALCOLATO OGNI GIORNO SUL VALORE NOMINALE DEL BOND E DEDOTTO GIORNALMENTE DAL VALORE DI MERCATO DELL'OBBLIGAZIONE

A CHI E' ADATTO

A CHI PREDILIGE LA DIFESA DEL CAPITALE MA AL CONTEMPO INTENDE PARTECIPARE AL POSSIBILE RIALZO DEI MERCATI AZIONARI AREA EURO E GIAPPONE. ASSICURANDOSI INOLTRE ALLA SCADENZA, IN ALTERNATIVA AL CAPITALE, UNA RENDITA ANCHE REVERSIBILE IN FAVORE DI UN'ALTRA PERSONA.

M&G North American value fund

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN SELEZIONATE SOCIETÀ AMERICANE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

M&G INVESTMENTS, ONLINE SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 5,25% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI E' ADATTO

INVESTITORI CHE ABBIANO UNA MEDIO ALTA PROPENSIONE AL RISCHIO, UN ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO DI ALMENO 5 ANNI E CHE INTENDANO DIVERSIFICARE IL PROPRIO GIARDINETTO AZIONARIO CON UNA SELEZIONE DI SOCIETÀ DELL'S&P 500.

Azioni americane di valore

Al via anche in Italia il comparto M&G North American Value della Sicav M&G Investments Funds. Si aggiunge ai 17 fondi già autorizzati alla distribuzione sul mercato italiano. Il fondo è gestito da Richard Brody e il suo team, operativi presso la sede di Chicago di Prudential M&G Investment. M&G North American Value Fund si caratterizza per lo stile di investimento value e investe in società nordamericane. Il gestore ha l'obiettivo di realizzare rendimenti superiori all'indice di riferimento S&P 500 per tutta la durata del ciclo del mercato. L'approccio di investimento è puro value con un orizzonte temporale a lungo termine. Il fondo ha un portafoglio diversificato e si focalizza su una cinquantina di selezionati titoli di settori differenti. Il gestore privilegia le società con una capitalizzazione di mercato superiore a 1,5 miliardi di dollari, individuate fra più di mille società.

La selezione dei titoli si basa sull'analisi dei fondamentali. Richard Brody sottolinea come l'elemento determinante dell'approccio di investimento value del suo team di gestione è l'accurata ricerca dei fondamentali delle società in fase di rivalutazione, piuttosto che sulle loro prospettive di generare utili. L'obiettivo delle loro analisi non è solo l'individuazione dei motivi che stanno dietro al prezzo di un titolo, ma anche stabilire se queste motivazioni siano temporanee o durature e quali elementi possano portare il titolo a una valutazione corretta. Brody e il suo team possono vantare l'esperienza di oltre 12 anni nell'adozione di questo stile d'investimento. M&G Investments (gruppo Prudential) è stata fondata nel 1901 ed è una delle principali società di gestione del risparmio del Regno Unito, gestisce 44 fondi con un patrimonio di oltre 200 miliardi di euro. ■

Lyxor Etf EuroMts 1-3 anni

TIPOLOGIA

EXCHANGE TRADED FUND (ETF) INDICIZZATO ALL'INDICE EUROMTS 1-3 ANNI, RAPPRESENTATIVO DEI TITOLI GOVERNATIVI AREA EURO CON SCADENZA COMPRESA TRA UNO E TRE ANNI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

LYXOR AM (GRUPPO SOCIETÀ GENERALE)

INVESTIMENTO MINIMO

UN ETF (CIRCA 100 EURO)

SPESE DI INGRESSO

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE DI USCITA

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

SPESE ANNUUE

0,165%

A CHI E' ADATTO

INDICATO COME ALTERNATIVA AD OGNI TIPOLOGIA DI INVESTIMENTO MONETARIO: DALL'ACQUISTO DIRETTO DI BOT O DI CTZ ALLA GIACENZA SU CONTI CORRENTI ONLINE A COSIDDETTA ALTA REMUNERAZIONE FINO AI FONDI COMUNI MONETARI.

Titoli di stato a 1-3 anni con l'Etf

Sul listino di Piazza Affari ha fatto l'esordio Lyxor etf EuroMTS 1-3 Years, il nuovo Etf (exchange traded fund) obbligazionario che investe in titoli governativi con scadenza compresa tra 1 e 3 anni emessi dai Paesi membri della zona euro. Già quotato su Euronext a fine settembre 2005, questo Etf replica infatti l'andamento dell'indice EuroMTS 1-3Y, composto da 21 titoli di Stato dell'area euro con scadenza compresa tra 1 e 3 anni. Gli emittenti più rilevanti sono la Francia (con il 23,5%), seguita da Germania (22,5%) e Italia (21,2%). Il nuovo Etf obbligazionario di Lyxor am non ha commissioni di entrata, né costi di uscita e provvigioni di performance mentre la commissione annua di gestione si attesta allo 0,165%. Una struttura di costo che lo rende particolarmente competitivo rispetto ai fondi comuni monetari, il cui costo annuo oscilla tra lo 0,5% e l'1%. Lyxor ETF EuroMTS 1-3 Y va ad arricchire la

gamma obbligazionaria di Lyxor am che, con quattro Etf già quotati sul mercato italiano, permetteva già di prendere posizione su obbligazioni governative con diverse duration o indicizzate all'inflazione. In particolare ora l'investitore può posizionarsi sui titoli con vita residua 3-5 anni con l'etf Lyxor EuroMTS 3-5Y, oppure sui titoli con vita residua 10-15 anni tramite l'etf Lyxor EuroMTS 10-15Y, o sui titoli legati all'inflazione puntando sull'etf Lyxor EuroMTS Inflation Linked oppure sull'intera curva dei tassi euro con l'etf Lyxor EuroMTS Global che investe nei titoli di Stato dell'area euro con vita residua compresa tra 1 e 30 anni.

Lyxor AM, società controllata al 100% da Societ  Generale,   leader in Europa e in Italia sul mercato degli Etf; la sua quota di mercato in Borsa Italiana   pari circa al 45% per controvalore e al 40% per contratti. ■

Giappone su o giu, fa lo stesso

L'obiettivo primario di Bull & bear Nikkei, prestito obbligazionario di Banca Toscana, resta quello di partecipare nei prossimi quattro anni al rialzo della Borsa di Tokyo. Con la garanzia del capitale e con un rendimento minimo a scadenza del 4% lordo. Ma nel regolamento c'  un'ulteriore opzione a scadenza: quella di guadagnare pure in caso di perdita dell'indice azionario giapponese. Ma vediamo meglio come funziona questo bond della durata di quattro anni. Per prima cosa non   prevista la distribuzione di alcuna cedola annuale: la restituzione del capitale iniziale investito e la cedola premio finale sono fissati per il 2 febbraio 2010. In quella data al sottoscrittore sar  liquidato il 100% del capitale investito con un premio pari al maggiore tra il 4% lordo (rendimento minimo garantito) e il 65% dell'incremento del valore dell'indice in caso di performance positiva. Se, per esempio, l'incremento

dell'indice della Borsa di Tokyo nei prossimi quattro anni fosse pari al 50%, la cedola premio finale ammonterebbe al 32,5% (ovvero il 65% del 50%).

Nel caso in cui, al contrario, il Nikkei 225 facesse registrare una perdita, l'obbligazione liquider , in aggiunta al capitale nominale, il maggiore tra il 4% lordo e il 25% del decremento del valore dell'indice calcolato in valore assoluto. Ipotizzando, per esempio, una perdita dell'indice pari al 40%, al sottoscrittore verrebbe liquidata una cedola premio finale del 10% (ovvero il 25% del 40% in valore assoluto). Un meccanismo di funzionamento che consente al possessore di Bull & bear Nikkei di vedersi comunque assicurata a scadenza la restituzione totale del capitale iniziale investito con in pi  la partecipazione sia al rialzo, in misura pi  consistente, e sia al ribasso, con una percentuale minore, dell'indice di Borsa giapponese. ■

Bull & Bear Nikkei

TIPOLOGIA

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO A CAPITALE GARANTITO ALLA SCADENZA COLLEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE NIKKEI 225

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA TOSCANA (GRUPPO MONTEPASCHI)

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 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 ANNUUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

SI TRATTA DI UN'OBBLIGAZIONE DELLA DURATA DI QUATTRO ANNI CON GARANZIA DI RESTITUZIONE A SCADENZA DEL CAPITALE CON UNA MAGGIORAZIONE MINIMA DEL 4% (RENDIMENTO MINIMO GARANTITO). O, SE MAGGIORE, DI UN PREMIO PARI AL 65% DELL'APPREZZAMENTO DELL'INDICE NIKKEI225. OPPURE, DEL 25% DELLA PERDITA DELL'INDICE AZIONARIO GIAPPONESE.