

Scommettere (protetti) sui ribassi

Société Générale quota sul segmento Sedex di Piazza Affari otto Equity Protection Short Certificates su indici. Si tratta di strumenti d'investimento progettati per guadagnare nelle fasi di ribasso dei principali mercati mondiali beneficiando, al tempo stesso, della protezione del capitale in caso di andamento positivo dell'indice di riferimento. In pratica l'investitore punta a guadagnare sul potenziale ribasso mettendo però al sicuro il capitale investito nel caso che gli indici di riferimento salissero. I sottostanti sono indici azionari sia su mercati sviluppati come Italia (S&pmib), Area Euro (Dj Eurostoxx 50), Giappone (Nikkei 225) e Stati Uniti (S&p 500) e sia su mercati emergenti: Paesi BRIC (S&P/BRIC), Cina (Hang Seng China Enterprises Index), Est Europa (CECE Composite Index) e Russia (Russian Depositary Index - RDX). I certificati hanno inferiore ai tre anni (la scadenza è infatti prevista per il 18 ottobre

2010) e sono caratterizzati da una partecipazione al ribasso pari al 100% e da una protezione al rialzo pari al valore nominale, che per ogni certificato è fissato a 100 (valore nominale). Alla scadenza quindi, se alla data di valutazione finale il prezzo di chiusura dell'indice sottostante è inferiore al prezzo di chiusura del giorno di emissione (performance negativa dell'indice), il certificato riconoscerà all'investitore 100 più un guadagno pari alla performance negativa dell'indice. Al contrario, qualora il prezzo di chiusura dell'indice sottostante sia uguale o superiore al prezzo di chiusura del giorno di emissione (performance nulla o positiva dell'indice), il certificato rimborserà comunque l'intero valore nominale, pari a 100 per ogni certificato. Il trattamento fiscale in vigore prevede l'applicazione, da parte dell'intermediario, dell'aliquota secca del 12,5% a titolo definitivo sui guadagni realizzati. ■

Equity protection short certificates

TIPOLOGIA

CERTIFICATI A CAPITALE PROTETTO PER POTER GUADAGNARE SUI RIBASSI DI OTTO DIVERSI INDICI FINANZIARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SOCIETÀ GENERALE

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (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 È ADATTO

SI TRATTA DI CERTIFICATI CHE PERMETTONO DI GUADAGNARE NELLE FASI DI RIBASSO DEI MERCATI FINANZIARI E, AL CONTEMPO, DI BENEFICIARE DELLA PROTEZIONE IN CASO DI ANDAMENTO POSITIVO DELL'INDICE DI RIFERIMENTO SOTTOSTANTE. L'INVESTITORE PUÒ SCEGLIERE TRA OTTO DIVERSI INDICI DI RIFERIMENTO: S&PMIB, EUROSTOXX 50, NIKKEI 225, S&P 500, S&P BRIC, HANG SENG CHINA ENTERPRISES, CECE COMPOSITE INDEX E RUSSIAN DEPOSITARY INDEX.

Obbligazione crescita euro cedole

TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE STRUTTURATA DI TIPO INDEX LINKED COLLEGATA ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE DJ EUROSTOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

INTESA SANPAOLO

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

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

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI È ADATTO

PER I PRIMI DUE ANNI DI DURATA DEL CONTRATTO, CORRISPONDE UNA CEDOLA FISSA LORDA PARI AL 4%. ALLA SCADENZA, NEL FEBBRAIO 2014, VIENE RICONOSCIUTO UN PREMIO FINALE DI RIMBORSO PARI ALL'INCREMENTO DI VALORE DELL'INDICE EUROSTOXX 50, SE DI SEGNO POSITIVO, CON UN MASSIMO DEL 42%. VIENE INOLTRE GARANTITA LA RESTITUZIONE DEL 100% DELL'INVESTIMENTO INIZIALE.

Legarsi (con cedola) alle euroazioni

Si chiama Obbligazione Crescita Euro Cedole ed è stata messa a punto dagli esperti di Mediobanca in esclusiva per i clienti di Intesa Sanpaolo. Si tratta di un'emissione obbligazionaria della durata di sei anni (la scadenza prevista è il 15 febbraio 2014), le cui prestazioni finali sono collegate all'andamento dell'indice dell'area euro Eurostoxx 50. Tuttavia, sia alla fine del primo anno che alla fine del secondo, è previsto il pagamento di una cedola fissa predeterminata del 4% lordo del tutto indipendente dall'andamento dell'Eurostoxx 50. Fattore, quest'ultimo che invece entra in gioco alla scadenza quando, in aggiunta al rimborso del 100% del valore nominale dell'obbligazione, viene liquidato un premio di rimborso pari al 100% dell'eventuale apprezzamento dell'indice Dj Eurostoxx 50, misurato come differenza fra la media mensile del primo anno e la media mensile dell'ultimo anno. Tale premio

finale non potrà superare il 42% lordo. Se, per fare un esempio, il 15 febbraio 2014 la differenza media mensile dell'ultimo anno dell'indice Eurostoxx 50 risultasse superiore del 30% a quella del primo anno, al sottoscrittore verrebbe riconosciuto il 130% del capitale iniziale: il 100%, per quanto investito, e il 30% quale premio aggiuntivo finale. Crescita Euro Cedole permette di approfittare delle forti recenti correzioni di Borsa assicurandosi due bonus annuali del 4% lordo per i prossimi due anni, e di partecipare al possibile recupero dell'indice Dj Eurostoxx 50 fino al 15 febbraio 2014. Per contro, l'investitore accetta di limitare il suo guadagno massimo potenziale, nello scenario migliore, al 50%, ovvero l'8% sotto forma di cedole fisse e il 42% come massimo livello di partecipazione al rialzo dell'indice. Il taglio minimo del bond è pari a 1.000 euro senza spese. ■

GS Global Libor plus portfolio

TIPOLOGIA

COMPARTI LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATI IN ITALIA CON L'OBIETTIVO DI GENERARE RENDIMENTI ASSOLUTI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

GOLDMAN SACHS, BANCA INTESA, SANPAOLO INVEST SIM, BANCA GENERALI, BANCA FIDEURAM, UNICREDIT XELION BANCA, UNICREDIT PRIVATE BANKING, ALLFUNDS BANKS

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUA

LO 0,60% (PER IL GS LIBOR PLUS I) E L'1,0% PER IL GS LIBOR PLUS II)

A CHI E' ADATTO

I DUE NUOVI COMPARTI SONO A RENDIMENTO ASSOLUTO E INVESTONO NELLE MIGLIORI OPPORTUNITÀ DEL MERCATO OBBLIGAZIONARIO IN ACCORDO CON LA DIRETTIVA UCITS III. IN PARTICOLARE IL GESTORE SI PROPONE DI REALIZZARE RENDIMENTI ASSOLUTI RISPETTO AD UN BENCHMARK DI MERCATO MONETARIO INDIPENDENTEMENTE DALL'ANDAMENTO DEI MERCATI.

Caccia al rendimento assoluto

Alla luce dei recenti avvenimenti sui mercati finanziari che ha aumentato l'avversione al rischio degli investitori, cresce la domanda di prodotti capaci di offrire rendimenti assoluti decorrelati dai mercati. I due nuovi comparti di Goldman Sachs asset management autorizzati in Italia, Gs Libor plus I portfolio e Gs Libor plus II portafolio, vanno proprio in questa direzione. Si tratta infatti di fondi a rendimento assoluto che investono nelle migliori opportunità del mercato obbligazionario in accordo con la direttiva Ucits III. In particolare il gestore si propone di realizzare rendimenti assoluti rispetto ad un benchmark di mercato monetario indipendentemente dall'andamento dei mercati. I comparti Gs Global Libor Plus I e II vantano attivi in gestione pari, rispettivamente, a 458 milioni e 143 milioni di euro, adottano un approccio che sintetizza in un unico prodotto le migliori idee di generazione di alpha

(l'extra rendimento rispetto ai rendimenti del mercato monetario di riferimento) del team obbligazionario e valutario globale di Goldman Sachs, attraverso l'investimento in un'ampia gamma di strategie e strumenti finanziari. L'impiego di strumenti derivati, reso più agevole ed efficiente dalla normativa comunitaria Ucits III, permette al team di gestione di esprimere posizioni positive (assumendo posizioni lunghe che permettono di guadagnare sul rialzo del sottostante) o negative (tramite posizione corte che consentono di guadagnare sui ribassi del sottostante) a prescindere dall'andamento dei mercati. Il team di gestione conta 130 professionisti a livello globale e gestisce circa 260 miliardi di euro. I costi di gestione dei due comparti, pari allo 0,6% per Gs Libor plus I e all'1% per il Gs Libor plus II, sono competitivi e agevolano il raggiungimento dell'obiettivo di rendimento assoluto. ■

Tra cinque fondi la scelta per la unit

Carige Vita Nuova, società di assicurazione vita appartenente al Gruppo Banca Carige, ha presentato Carige Unit Rosa dei Venti, una unit linked che permette all'investitore di scegliere tra cinque fondi Interni azionari: Levante, Grecale, Tramontana, Maestrata e Scirocco. Al momento della sottoscrizione della polizza, l'investitore deve scegliere tra uno dei cinque comparti per ognuno dei quali è stata selezionata una asset class con le prospettive migliori per i prossimi anni. Levante, per esempio, investe nei mercati dei Paesi Emergenti dell'Area Asia quali India, Cina, Corea, Malesia, Taiwan, Thailandia mentre il fondo Grecale punta sui mercati dei Paesi Emergenti dell'America Latina, dell'Europa dell'Est, dell'Africa e del Medio Oriente. Il comparto Tramontana, invece, predilige i settori dell'Energia e delle Materie Prime mentre il fondo Maestrata investe nel settore delle Small Cap, ovvero Imprese a

piccola o media capitalizzazione (di norma inferiore al miliardo di euro), quotate nei mercati europei. Infine il comparto Scirocco è specializzato sulle Imprese europee di tipo Value, ovvero convenienti sulla base di parametri quali il rapporto prezzo/utili o il rapporto dividendo/prezzo. In sostanza si può affermare che la scelta d'investimento comprende società con buon valore reale in rapporto al prezzo di mercato. La polizza assicurativa prevede il versamento di un premio unico minimo lordo, al momento della sottoscrizione, pari a 5.000 euro. L'investitore può decidere di versare esclusivamente il primo premio di 5.000 euro, oppure effettuare versamenti aggiuntivi con premi unici di importo minimo lordo pari a 1.000 euro, o ancora scegliere di versare premi unici ricorrenti, con periodicità mensile, trimestrale, semestrale o annuale per una durata non inferiore a cinque anni. ■

Rosa dei venti

TIPOLOGIA

POLIZZA VITA DI TIPO UNIT LINKED CON POSSIBILITÀ DI SCELTA IN CINQUE FONDI INTERNI SPECIALIZZATI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CARIGE VITA NUOVA ASSICURAZIONI

INVESTIMENTO MINIMO

5.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

2,45%

SPESE DI USCITA

IL 2% SE IL RISCATTO AVVIENE NEI PRIMI QUATTRO ANNI

SPESE ANNUA

2,0%

A CHI E' ADATTO

E' UN CONTRATTO ASSICURATIVO VITA CHE CONSENTE AL SOTTOSCRITTORE DI SCEGLIERE UNO DEI CINQUE FONDI INTERNI, OGNUNO DEI QUALI AD ALTA SPECIALIZZAZIONE: UN AZIONARIO PAESI EMERGENTI ASIA, UN AZIONARIO PAESI EMERGENTI EST EUROPA, SUDAMERICA, MEDIORIENTE E AFRICA, UN AZIONARIO ENERGIA E MATERIE PRIME, UN AZIONARIO EUROPA SMALL CAP E UN AZIONARIO EUROPA VALUE. LA POLIZZA GODE DELLE TUTELE TIPICHE DELLE POLIZZE ASSICURATIVE QUALI L'IMPIGNORABILITÀ E L'INSEQUESTABILITÀ.