

### Su Tokyo, ma ben protetti

**S**i chiamano Protect Bonus Quanto Certificates su Nikkei 225 i nuovi prodotti offerti da Sal. Oppenheim che abbinano alle caratteristiche di protezione ai vantaggi del bonus e dell'opportunità di guadagno illimitato. Certificati quotati alla Borsa Valori di Milano che offrono un rendimento minimo a scadenza del 30%, con possibilità di partecipare integralmente ai rialzi dell'indice giapponese e con ammortizzatore del rischio del 30%. In particolare il possessore del certificato beneficerà a scadenza, il 18 febbraio 2011, di un rendimento minimo garantito del 30% lordo o, se maggiore, della rivalutazione integrale dell'indice Nikkei 225 rispetto al valore iniziale fissato il 25.11.2005. Se, per esempio, la rivalutazione dell'indice fosse del 20%, all'investitore verrebbe liquidato l'intero capitale iniziale investito maggiorato del 30% lordo (rendimento minimo) mentre in caso di una performance dell'indice pari al

40% sarebbe questo l'importo lordo del bonus riconosciuto a scadenza, Occorre tuttavia scongiurare che l'indice Nikkei 225 scenda, anche per una sola volta, al di sotto del suo valore iniziale; infatti se tale condizione fosse verificata, il rendimento minimo garantito a scadenza sarebbe azzerato e il certificato si trasformerebbe in uno strumento finanziario indicizzato all'indice di Borsa giapponese seguendone nel bene e nel male l'andamento: se, per esempio, alla scadenza l'indice Nikkei 225 valesse il 20% in meno del valore iniziale al sottoscrittore spetterebbe un capitale decurtato del 20% mentre, qualora si registrasse una rivalutazione dell'indice del 30%, al sottoscrittore verrebbe liquidato il 100% del capitale e un premio del 30% lordo. Da segnalare, infine, la copertura valutaria che protegge gli investitori da un eventuale deprezzamento dello yen rispetto all'euro. ■

### Protect bonus quanto certificates

#### TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO E RENDIMENTO MINIMO GARANTITO COLLEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE NIKKEI 225 NEI PROSSIMI 5 ANNI E MEZZO

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

SAL.OPPENHEIM

#### INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO, PARI A CIRCA 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

A CHI NON ESCLUDE UN POSSIBILE ANDAMENTO LATERALE DI TOKYO MA CHE, AL CONTEMPO NON VUOLE LASCIARSI SFUGGIRE L'OCCASIONE DI PARTECIPARE AL RIALZO GIAPPONESE E GUADAGNARE COMUNQUE UN 30% BENEFICIANDO DI UNA PROTEZIONE DEL CAPITALE; PROTEZIONE E RENDIMENTO CHE SI ANNULLANO SE L'INDICE NIKKEI 225 SCENDE ANCHE UNA SOLA VOLTA SOTTO IL 70% DEL VALORE INIZIALE.

### Global Real Estate Securities

#### TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN SOCIETÀ QUOTATE ATTIVE NEL SETTORE IMMOBILIARE A LIVELLO MONDIALE

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

INVESCO, FUNDSTORE, ONLINE SIM, POPOLARE DI VICENZA E ALTRI

#### INVESTIMENTO MINIMO

2.500 EURO (COMPARTO CLASSE A); 1.500 EURO (COMPARTO CLASSE E)

#### SPESE DI INGRESSO

MAX 5,25% (CLASSE A); MAX 3,09% (CLASSE E)

#### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

#### SPESE ANNUE

1,30% (CLASSE A); 2,25% (CLASSE E)

#### A CHI E' ADATTO

INVESTITORI CHE INTENDANO DIVERSIFICARE IL PROPRIO GIARDINETTO AZIONARIO PUNTANDO SUL SETTORE IMMOBILIARE CHE, SEBBENE ABBIA REGISTRATO UN OTTIMO TREND RIALZISTA NEGLI ULTIMI ANNI, VANTA UNA DEBOLE CORRELAZIONE RISPETTO ALLE BORSE TRADIZIONALI

### Nel mattone con le azioni

**I**nvesco global real estate securities è un nuovo comparto di diritto irlandese che investe su società quotate attive nel settore immobiliare a livello mondiale. Il team di gestione del fondo, coordinato da Joe V. Roquiguez, è costituito da 186 persone dislocate in tutte le aree del mondo con attivi in gestione per 20,6 miliardi di dollari. La filosofia di gestione del comparto si basa sulla metodologia di analisi bottom up, finalizzata ad identificare le società che dimostrano, più d'altre, performance solide e consolidate nel tempo; tale approccio è combinato con l'analisi macroeconomica per valutarne i possibili impatti sulle società e sull'intero settore real estate. Costituito da un paniere di 60-80 titoli selezionati all'interno di un universo di 300 società che rispondono ai requisiti di capitalizzazione e di conformità con il benchmark (sono infatti circa 600 le società del settore immobiliare a livello mondiale), il fondo prevede

un'esposizione tra il 35% e il 65% sul mercato Nordamericano e tra il 5% e il 20% in Europa e in Asia. Il benchmark di riferimento è l'Ftse Epra/Nareit global Real Estate index che vanta un extra rendimento rispetto all'indice MSCI world a 1, 3, 5 e 10 anni. Chi investe in questo comparto intende diversificare il proprio giardino azionario in un settore che presenta una limitata correlazione rispetto al mercato azionario e a quello obbligazionario. Inoltre è possibile scegliere, ed eventualmente cambiare nel tempo, tra la classe denominata in dollari Usa e quella in Euro che sterilizza gli effetti del rischio di cambio tra la valuta americana e quella europea. Da notare infine che la commissione annua di gestione della classe A (1,30%) è particolarmente competitiva ma a condizione di riuscire a spuntare uno sconto (che può essere anche del 100%) sulle onerose commissioni di entrata (max 5,25%). ■

## Bipiemme emerging markets bond

### TIPOLOGIA

FONDO COMUNE DI DIRITTO ITALIANO FOCALIZZATO SUI TITOLI OBBLIGAZIONARI DEI PAESI IN VIA DI SVILUPPO

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BIPIEMME GESTIONI, BANCA POPOLARE DI MILANO E ALTRE BANCHE E SIM

### INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO (VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE), 50 EURO AL MESE (PIANI DI ACCUMULO)

### SPESE DI INGRESSO

12 EURO DI DIRITTO FISSO (VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE)

### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

### SPESE ANNUE

1,20%

### A CHI E' ADATTO

A COLORO CHE, ACCETTANDO UN ALTO GRADO DI RISCHIO E UN ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO DI ALMENO 5 ANNI, PUNTANO A REALIZZARE RENDIMENTI SUPERIORI A QUELLI ATTESI CON I TITOLI GOVERNATIVI DELL'AREA EURO E DOLLARO USA, SFRUTTANDO LE RICCHE CEDOLE DEGLI EMERGING MARKETS BONDS E L'ELEVATO POTENZIALE DI CRESCITA DEI PAESI EMERGENTI

# Bond emergenti anche col Pac

Si amplia la gamma di prodotti Bipiemme gestioni, la sgr del gruppo Banca popolare di Milano. Tre le novità: Bipiemme Euroland (azionario area euro), Bipiemme emerging market equity (azionario Paesi emergenti) e Emerging markets bond. Quest'ultimo, in particolare, permette di accedere agli strumenti finanziari a reddito fisso dei Paesi in via di sviluppo con un approccio professionale in fase di selezione e con la possibilità di ampia diversificazione anche con un modesto importo investito (sono sufficienti mille euro per l'investimento iniziale).

Infatti, il portafoglio del fondo è composto da emissioni obbligazionarie negoziate in mercati regolamentati dei Paesi Emergenti di tutto il mondo. Obiettivo primario del gestore sono i titoli del debito di emittenti sovrani e di organismi internazionali anche se non manca il ricorso residuale ai bond societari, appartenenti a qua-

lunque settore industriale. La duration (scadenza media dei titoli in portafoglio) oscilla dai 2 agli 8 anni mentre il rating delle emissioni non ha limiti prefissati. Inoltre, la gestione del fondo prevede una strategia volta privilegiare la copertura del rischio di cambio. La selezione dei titoli è attuata in base alle analisi delle politiche economiche e della sostenibilità del debito dei Paesi emittenti senza tuttavia trascurare l'aspetto economico/finanziario inerente il merito di credito (rating) soprattutto per quanto riguarda i bond societari. Il fondo, che per la rischiosità degli investimenti in portafoglio è consigliato a investitori con cultura finanziaria superiore e con orizzonte temporale d'investimento di almeno 5 anni, consente anche i versamenti rateali a partire da 100 euro al mese che tendono a smorzare nel tempo le oscillazioni dell'investimento. Competitiva la commissione di gestione (1,20%). ■

# Certificato per giocare coi tassi

Abaxbank lancia gli Spread certificate, prodotti finanziari strutturati che consentono di trarre beneficio dai movimenti della curva dei tassi di interesse dell'euro, del dollaro Usa, della sterlina, del franco svizzero e dello yen. Più in particolare, il loro meccanismo di funzionamento si basa sulla variazione dell'inclinazione della curva, ovvero la differenza tra un tasso di interesse a lungo termine ed uno a breve termine, che, in gergo tecnico, assume la denominazione di spread. Nelle due forme Long e Short consentono di puntare, rispettivamente, su un incremento (cioè sull'irripidimento della curva) o su un decremento (cioè sull'appiattimento della curva) dello spread, e risultano invece neutri rispetto a movimenti paralleli della curva dei tassi di interesse. Il valore di mercato del certificate e il valore dello spread sottostante è lineare e rende inalterata, per tutta la vita del prodotto, la scommessa sul-

l'incremento o sul decremento che incorpora. La compravendita di Spread certificate può in ogni caso avvenire durante tutta la vita del prodotto finanziario. Questi strumenti consentono una gestione ottimizzata dell'asset allocation di portafoglio a reddito fisso, senza variane la duration. Inoltre la clausola di Stop-Loss provoca l'interruzione automatica del contratto, prima che il suo valore si deprezzi a tal punto da divenire negativo. Il valore dei parametri relativi ad ogni Spread certificate verrà pubblicato giornalmente sul sito di Abaxbank ([www.abaxbank.com](http://www.abaxbank.com)). Si tratta di prodotti finanziari evoluti quotati alla Borsa Valori di Milano che consentono ad un qualsiasi investitore di accedere ad una strategia sofisticata, fino ad ora di esclusiva pertinenza di investitori specializzati. Il loro uso è quindi consigliato agli investitori di cultura finanziaria superiore e con alto grado di accettazione del rischio. ■

## Spread certificate

### TIPOLOGIA

CERTIFICATI FINANZIARI CHE CONSENTONO DI PUNTARE SIA SULL'INCREMENTO CHE SUL DECREMENTO DELLA DIFFERENZA DI TASSI A LUNGO E A BREVE DELL'AREA EURO

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

ABAXBANK

### INVESTIMENTO MINIMO

CIRCA 200 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

SI TRATTA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI ALLA BORSA VALORI DI MILANO RISERVATI AD UN INVESTITORE CHE ABBAIA UNA CONOSCENZA SUPERIORE ALLA MEDIA DEI MERCATI FINANZIARI E IN PARTICOLARE DELLE DINAMICHE DEI TASSI DI INTERESSE; UN INVESTITORE CHE INTENDA ANCHE CORRE I RISCHI MASSIMI PUR DI INSEGUIRE FORTI PLUSVALENZE.