

Bond legato a 12 titoli energetici

La nota obbligazionaria Energy memory di Mediobanca ha una durata di complessiva di cinque anni e collega le proprie prestazioni all'andamento di un basket di 12 titoli attivi, direttamente o indirettamente, nel settore energetico, diversificato per Borsa e area geografica: Iberdrola, Memc electronic materials, Archer Daniels, Scottish & Southern energy, Linear technology, Fortum, Sharp corp, Vestas Wind system, Suntech power, Marubeni, International Rectifier corp, Gamesa corporation tecnologica. Il bond paga ogni anno una cedola variabile lorda, calcolata sul valore nominale, pari al massimo tra il 10% della performance del paniere di azioni e il 75% della cedola calcolata e pagata in relazione all'anno precedente: tale cedola, inoltre, non potrà comunque essere inferiore al 2,0% (tasso minimo garantito annuo lordo). In occasione del quinto e ultimo anno, oltre alla cedola maturata l'emittente resti-

tuirà il 100% del valore del capitale iniziale investito a prescindere dalla performance delle 12 azioni dell'andamento dei tassi di interesse. Energy memory note di Mediobanca è il classico bond strutturato che permette di diversificare il proprio giardino a reddito fisso senza nessun rischio valutario evitando qualsiasi relazione con l'andamento futuro dei tassi di interesse e dell'inflazione. L'emittente Mediobanca in fase di sottoscrizione non ha previsto costi espliciti di acquisto, di rimborso e nemmeno commissioni annue di gestione. La scomposizione della nota, permette tuttavia di evidenziare che il costo implicito (al netto cioè della componente obbligazionaria, che assicura la restituzione a scadenza del capitale iniziale investito, e di quella derivativa, che invece permette di partecipare all'andamento dei 12 titoli azionari del paniere di riferimento) è pari al 5%. ■

Energy memory

TIPOLOGIA

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO LEGATO ALL'ANDAMENTO DI UN BASKET DI 12 TITOLI ATTIVI NEL SETTORE ENERGETICO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MEDIOBANCA

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE DI USCITA

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

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

OGNI ANNO FRUTTA UNA CEDOLA VARIABILE LORDA, CALCOLATA SUL VALORE NOMINALE, PARI AL MASSIMO TRA IL 10% DELLA PERFORMANCE DEL PANIERE DI AZIONI E IL 75% DELLA CEDOLA CALCOLATA E PAGATA IN RELAZIONE ALL'ANNO PRECEDENTE: CEDOLA, CHE, NON POTRÀ COMUNQUE ESSERE INFERIORE AL 2,0% (TASSO MINIMO GARANTITO ANNUO LORDO).

Butterfly certificate

TIPOLOGIA

CERTIFICATO CON PROTEZIONE DEL CAPITALE COLLEGATO ALL'INDICE DOW JONES EURO-STOXX 50.

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SAL.OPPENHEIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE DI USCITA

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

SPESE ANNUE

NESSUNA

A CHI E' ADATTO

A CHI INTENDE APPROFITTARE IN MODO PIÙ CHE PROPORZIONALE DEI RIALZI, FINO AL 50%, DELL'INDICE EUROPEO CON UN FATTORE LEVA DEL 190% E, AL CONTEMPO, PROTEGGERE A SCADENZA IL VALORE NOMINALE DELL'INVESTIMENTO. INOLTRE, ANCHE IN CASO DI FLESSIONE DELL'INDICE, IL CERTIFICATO PUÒ TRASFORMARE LE PERDITE IN GUADAGNI.

Effetto leva sulle azioni europee

Questo certificato è studiato per l'investitore che, puntando sull'indice Dow Jones Eurostoxx 50, intenda sfruttare un fattore leva del 190% per i rialzi nei prossimi cinque anni, riuscendo al contempo a trasformare le perdite in guadagni in caso di moderato ribasso con una protezione (ma non la garanzia assoluta) del capitale impiegato. I Butterfly certificate, strumenti strutturati di Sal.Oppenheim, la divisione dedicata ai derivati dell'omonima banca privata tedesca, permettono di approfittare in modo più che proporzionale dei rialzi, fino al 50%, dell'indice europeo con un fattore leva del 190% e, al contempo, consentono di proteggere a scadenza il valore nominale dell'investimento dalle perdite. Inoltre, anche in caso di flessione dell'indice, il certificato trasforma le perdite in guadagni, a patto che l'indice non abbia mai registrato un calo pari o superiore al 40% rispetto al valore iniziale dell'in-

dice. Se il trend rialzista non dovesse proseguire e vi fosse una correzione dei corsi gli investitori manterrebbero intatte le opportunità di guadagno grazie alla particolare struttura del Butterfly. Una struttura finanziaria che tende quindi ad amplificare i rialzi fino al +50% e a trasformare le perdite in guadagni fino a cadute non superiori al 40%. L'investitore che guarda a questo certificato pone pertanto al primo posto la salvaguardia del capitale intendendo tuttavia partecipare, amplificandoli, ai possibili rialzi dell'indice di Borsa dell'area euro senza escludere neppure possibili correzioni comprese, tuttavia, entro un 40 per cento di perdita, cosa che lo premerebbe in virtù della caratteristica del certificato. Mille euro l'investimento minimo, senza commissioni di entrata, di gestione e di riscatto: in caso di negoziazione del certificato in Borsa, invece, l'investitore sostiene i costi del proprio intermediario. ■

Lyxor Etf Dj Eurostoxx 50 BuyWrite

TIPOLOGIA

ETF INDICIZZATO ALL'INDICE DJ EUROSTOXX 50 BUYWRITE, CHE APPLICA IN MANIERA SISTEMATICA UNA PARTICOLARE STRATEGIA D'INVESTIMENTO DEFINITA PER L'APPUNTO BUYWRITE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

LYXOR AM (GRUPPO SOCIETÀ GENERALE)

INVESTIMENTO MINIMO

UN ETF (CIRCA 100 EURO)

SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

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

SPESE ANNUE

0,40%

A CHI È ADATTO

ABBINA ALL'INVESTIMENTO SUL BENCHMARK DI RIFERIMENTO LA VENDITA DI UN'OPZIONE CALL SULL'INDICE STESSO: CON SCADENZA UN MESE E UN PREZZO DI ESERCIZIO (STRIKE) POSTO AL 5% AL DI SOPRA DEL VALORE DELL'INDICE. OGNI MESE, ALLA SCADENZA DELL'OPZIONE, VIENE AUTOMATICAMENTE VENDUTA UNA NUOVA ANALOGA OPZIONE CALL.

Un Etf che può battere l'indice

E' quotato sul listino di Borsa Italiana il Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50 BuyWrite, il primo Exchange traded fund collegato all'indice Dow Jones Euro Stoxx 50, applicando in maniera sistematica una strategia di investimento definita BuyWrite. Tale strategia ha l'obiettivo di ottenere una migliore performance, rispetto a quella dell'indice DJ Euro Stoxx 50, in fasi di mercato neutrali o moderatamente rialziste/ribassiste. Il nuovo Etf di Lyxor replica l'indice DJ Euro Stoxx 50 BuyWrite, creato dalla Stoxx, che incorpora la strategia BuyWrite detta anche strategia CoveredCal. La strategia abbina all'investimento sul benchmark di riferimento la vendita di un'opzione call sull'indice stesso: con scadenza un mese e un prezzo di esercizio (strike) posto al 5% al di sopra del valore dell'indice. Ogni mese, alla scadenza dell'opzione, viene automaticamente venduta una nuova opzione call con scadenza un mese e un prezzo

di esercizio (strike) al 5% out-of-the-money.

L'adozione sistematica di questa strategia (posizione lunga sull'indice e contestuale vendita di opzioni call) permette di generare un rendimento superiore a quello dell'indice DJ Euro Stoxx 50 in caso di mercati neutrali o leggermente rialzisti/ribassisti. La strategia porta, infatti, a un apprezzamento del prodotto non solo in funzione della crescita del DJ Euro Stoxx 50, ma anche in virtù dell'incasso del premio per la vendita dell'opzione call. L'unica condizione da rispettare è che il DJ Euro Stoxx 50 non si apprezzi più del 5% durante il mese di vita dell'opzione. Tra i gestori e gli investitori istituzionali la strategia BuyWrite è utilizzata per aumentare i rendimenti attesi nelle fasi laterali dei mercati azionari: l'ETF di Lyxor la rende oggi facilmente accessibile a tutti, con costi contenuti (commissione di gestione annua 0,4%). ■

Bilanciato azionario globale

Gestielle global asset 4 appartiene alla categoria Assogestioni dei fondi bilanciati azionari ed ha una composizione di portafoglio che prevede l'investimento principale in azioni denominate sia in euro che in altre valute; in particolare, prospetto alla mano, i titoli azionari potranno essere presenti in portafoglio fino a un massimo del 90% del totale delle attività del fondo. Per quanto riguarda invece la componente obbligazionaria di portafoglio, la duration è compresa, tendenzialmente, tra uno e cinque anni con un rating degli emittenti di tipo medio-alto. E' previsto inoltre l'utilizzo di strumenti finanziari derivati finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio con finalità di investimento. Il benchmark dichiarato è composto per l'80% dall'Msci world index e per il restante 20% dall'indice Merrill Lynch EMU direct government 1-5 anni. Il livello di rischio è alto e l'orizzonte temporale

d'investimento consigliato è compreso tra i 5 e i 7 anni. Con la presentazione di Gestielle global asset 4, si completa la gamma di offerta di fondi di asset allocation per la clientela della Sgr del gruppo Banco di Verona e Novara. Infatti, oltre a questo fondo, sono già operativi altri tre fondi con differenti e crescenti livelli di rischio; Gestielle global asset 1, un obbligazionario misto, può investire fino a un massimo del 20% in azioni mentre Gestielle global asset 2, un bilanciato obbligazionario, può spingersi fino a detenere un massimo del 40% in titoli azionari; Gestielle global asset 3, un bilanciato classico, prevede infine, dal canto suo, un limite azionario al 70%. Per il nuovo fondo, così come per gli altri tre, è possibile accedere o con i versamenti in unica soluzione (con un investimento minimo di 500 euro) o tramite i piani di accumulo da 60, 120 o 180 rate complessive di cui 12 iniziali. ■

Gestielle Global Asset 4

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE DI DIRITTO ITALIANO APPARTENENTE ALLA CATEGORIA ASSOGESTIONI DEI BILANCIATI AZIONARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

ALETTI GESTIELLE AM SGR, BANCHE DEL GRUPPO POPOLARE VERONA E NOVARA

INVESTIMENTO MINIMO

500 EURO (VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE), OPPURE 50 EURO (PIANI DI ACCUMULO)

SPESE DI INGRESSO

3,0%

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,90% + 18% DELLA EXTRA PERFORMANCE RISPETTO AL BENCHMARK

CARATTERISTICHE

INVESTE PRINCIPALMENTE IN OBBLIGAZIONI ORDinarie E CONVERTIBILI, CUM WARRANT E RECANTI OPZIONI SU AZIONI IN EURO, DOLLARI, STERLINE E YEN; PUÒ IMPIEGARE FINO AD UN MASSIMO DEL 90% DEL PORTAFOLIO IN FONDI HEDGE E FINO AL 60% IN AZIONI E TITOLI DI CAPITALE DI RISCHIO. L'ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO-CONSIGLIATO È DI 5-7 ANNI.