

Scommessa (protetta) sugli emerging

Si chiama Crescita emergenti, è un certificato d'investimento di Abn Amro e permette di prendere posizione sui listini dei Paesi emergenti, approfittando della forte flessione di Borsa, per scommettere su una loro ripresa a medio lungo termine. Con il capitale protetto e con un rendimento minimo garantito. In pratica è uno strumento strutturato che partecipa alla crescita dei mercati emergenti con un pagamento cedolare misto. Al primo anno verrà liquidata una cedola lorda del 4,5% indipendentemente dall'andamento dall'indice Msci Emerging markets. Il quale, invece, sarà utilizzato il 23 luglio 2012, data di scadenza del certificato, per il confronto con il valore iniziale, riconoscendo al possessore del certificato un premio finale pari al 65% della performance positiva con un premio massimo finale limitato tuttavia al 25%. Così, se per esempio, alla scadenza del contratto, l'indice Msci

emerging markets facesse registrare un guadagno del 30%, il coupon finale liquidato ammonterebbe al 19,5% mentre, se la performance finale dell'indice di riferimento si attestasse a quota 50%, il premio coinciderebbe con il massimo prefissato (25%). Il taglio minimo previsto per l'investimento ammonta a 1.000 euro senza commissioni di sottoscrizione, annue di gestione e di uscita. In caso di riscatto anticipato, il sottoscrittore oltre a perdere la garanzia sul capitale incasserà il valore corrente di mercato del certificato che potrebbe risultare anche sensibilmente inferiore a quella nominale iniziale. Chi investe in questo bond scommette, con il capitale garantito da Abn Amro, sulla potenziale rivalutazione dei listini dei Paesi in via di sviluppo nei prossimi quattro anni. In caso di scommessa sbagliata dovrebbe però accontentarsi del 4,5% lordo incassato dopo il primo anno. ■

Crescita emergenti

TIPOLOGIA

CERTIFICATO CHE PERMETTE DI PRENDERE POSIZIONE SUI MERCATI EMERGENTI A CAPITALE PROTETTO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

ABN AMRO

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 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

SI TRATTA DI UN PRODOTTO STRUTTURATO CHE PARTECIPA ALLA CRESCITA DEI MERCATI EMERGENTI CON UN PAGAMENTO CEDOLARE LEGATO ALL'INDICE MSCIEMERGING MARKETS. AL PRIMO ANNIVERSARIO VIENE LIQUIDATO UN COUPON DEL 4,5% LORDO MENTRE A SCADENZA VIENE RICONOSCIUTO IL 65% DELLA DIFFERENZA (SE POSITIVA) TRA IL VALORE DELL'INDICE MSCIEMERGING MARKETS E QUELLO INIZIALE CON UN MASSIMO DEL 25%.

Equity protection su S&Pmib

TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO COLLEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE S&PMIB DI PIAZZA AFFARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SAL OPPENHEIM

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 E' ADATTO

È LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'S&PMIB; ALLA SCADENZA DEL CONTRATTO RESTITUISCE IL 125% DELLA CRESCITA DELL'INDICE (IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA) PIÙ IL RIMBORSO INTEGRALE DEL CAPITALE INIZIALE INVESTITO. SE, AL CONTRARIO, IL SOTTOSTANTE FA SEGNARE A SCADENZA UNA PERDITA, IL PRODOTTO RESTITUISCE IL CAPITALE INIZIALE DIMINUITO DELLA PERFORMANCE DELL'INDICE CON UN RIMBORSO MINIMO GARANTITO PARI AL 90% DI QUANTO IMPIEGATO.

Levetta (protetta) su Piazza Affari

Amplificare con una leva dell'1,25 i possibili guadagni di Piazza Affari nei prossimi quattro anni limitando le eventuali perdite massime al 10% del capitale investito. E' questa la mission di Equity protection su S&Pmib, il certificato emesso da Sal. Oppenheim, la divisione dedicata ai derivati dell'omonima banca privata tedesca. Questo certificato lega le prestazioni all'andamento dell'indice S&Pmib. Infatti alla scadenza del contratto (il 31 maggio 2012) restituisce il 125% della crescita dell'indice (in caso di performance positiva) più il rimborso integrale del capitale iniziale investito. Se, al contrario, il sottostante fa segnare a scadenza una perdita, il prodotto restituisce il capitale iniziale diminuito della performance dell'indice con un rimborso minimo garantito pari al 90% di quanto impiegato nell'investimento. In pratica l'investitore vedrà moltiplicato per la leva di 1,25 i guadagni mentre le eventuali perdite sa-

ranno limitate al massimo al 10%. In questo modo, se per esempio alla fine dei quattro anni l'S&Pmib facesse segnare un apprezzamento del 20% rispetto al valore iniziale al possessore del certificato verrebbe restituito il capitale iniziale investito maggiorato di un premio del 25% (cioè l'1,25 di 20%). Al contrario, se la performance dell'indice di Piazza Affari finisse in rosso del 20% il 31 maggio 2012, al sottoscrittore spetterebbe la liquidazione del 90% di quanto investito inizialmente con una perdita quindi del 10% (quella massima). Il taglio minimo per sottoscrivere questo certificato è di 100 euro senza commissioni di entrata, di gestione e di riscatto anticipato: in quest'ultimo caso, però, il sottoscrittore incasserà il valore di mercato del titolo che potrebbe essere anche sensibilmente inferiore a quello iniziale. I guadagni realizzati sono tassati al 12,5% direttamente dall'intermediario. ■

Sgam fund bonds global strategies

TIPOLOGIA

COMPARTO DI SICAV CON UN'ESPOSIZIONE GLOBALE ALL'UNIVERSO DEL REDDITO FISSO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ALTERNATIVE INVESTMENTS

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 2,0% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

LO 0,80%, PIÙ IL 15% DELLA EXTRA-PERFORMANCE RISPETTO ALL'EONIA

A CHI E' ADATTO

SI TRATTA DI UN FONDO A RITORNO ASSOLUTO CHE INVESTE IN TUTTO L'UNIVERSO OBBLIGAZIONARIO, OFFRENDO UN'AMPIA DIVERSIFICAZIONE IN TERMINI DI STRATEGIE, DI TIPOLOGIA DI EMISSIONI (BOND GOVERNATIVI, CORPORATE, CONVERTIBILI, VALUTE, TASSI, VOLATILITÀ) E DI MERCATI (INVESTI IN TITOLI QUOTATI IN TUTTO IL MONDO).

Quasi un hedge sull'obbligazionario

SG Asset Management (SGAM), la società di risparmio gestito del gruppo Société Générale, lancia otto nuovi strumenti di investimento, quattro azionari e quattro obbligazionari. Vengono ampliate le opportunità di diversificazione offerte ai sottoscrittori permettendo nuove strategie legate alla normativa UCITS III, nuove asset class, nuovi temi di investimento. In particolare si segnala il comparto SGAM Fund Bonds Global Multi-Strategies. Si tratta di un fondo a ritorno assoluto che investe in tutto l'universo obbligazionario, offrendo un'ampia diversificazione in termini di strategie, di tipologia di emissioni (bond governativi, corporate, convertibili, valute, tassi, volatilità) e di mercati (investe in titoli quotati in tutto il mondo). Il processo di investimento segue un approccio Core/Satellite: la parte Core del portafoglio è costruita con un approccio difensivo e ha l'obiettivo di realizzare rendimenti in li-

nea con l'EONIA, implementando strategie di medio periodo, prendendo principalmente posizioni sulla duration e sul credito. La parte Satellite del portafoglio ha l'obiettivo di generare alpha rispetto all'EONIA attraverso l'allocatione dinamica in tutte le asset class obbligazionarie, implementando quattro principali strategie: Global Macro, ricerca fondamentale in ciascuna asset class; Carry, selezione delle emissioni in base ai migliori profili rischio/rendimento con riferimento alla maturity; Trend, identificazione dei trend di lungo termine per valute e tassi d'interesse; Volatility, uso di strumenti derivati (swap e opzioni) nella definizione delle posizioni lunghe e corte sulla volatilità. Punto di forza del comparto è la contenuta commissione annua di gestione (lo 0,80%) a cui si può affiancare una commissione di performance del 15%, ma limitata all'extra rendimento rispetto al tasso Eonia. ■

Bond legato a 12 blue chip

Una dozzina di titoli azionari di primarie società multinazionali. Sei anni di durata del contratto. Il capitale restituito alla scadenza con un rendimento minimo garantito dell'8,35%. Si presenta così Everest equity linked notes l'emissione obbligazionaria di Mediobanca. Un bond che paga una cedola fissa del 4,35% lordo alla fine del primo anno indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari e dei 12 titoli azionari del basket di riferimento. A partire dal secondo anno, invece, vengono calcolate le performance di ognuno dei 12 titoli del basket di riferimento: Bbva, Bmw, Boeing, Danone, E.on, Matsushita electric, Ntt, Stm, France telecom, Total, United technologies, Verizon communication. Al sottoscrittore verrà liquidato un bonus annuale variabile pari al 10% più il 25% della performance dell'azione con peggiore rendimento. Alla scadenza, il 21 giugno 2014, l'emissione obbligazionaria ga-

rantisce il rimborso del capitale investito maggiorato di un premio annuale calcolato come visto in precedenza ma con un minimo del 4%. L'investitore che è interessato a questo bond fa leva sui livelli minimi di Borsa toccati in queste ultime settimane e sulla qualità dei 12 titoli del basket di riferimento al fine di incamerare un ricco coupon annuale. Deve tuttavia tener conto che il calcolo della cedola annuale variabile dal secondo anno fa riferimento al titolo con la performance peggiore: è sufficiente che uno di questi scivoli, restandoci, al di sotto del 40% del suo valore iniziale per azzerare il bonus premio: se ciò accadesse l'investitore si dovrebbe accontentare dell'8,35% minimo garantito (dalla prima e ultima cedola). Non sono previsti costi annui di gestione né di acquisto o sottoscrizione da riconoscere all'emittente Mediobanca (garante della restituzione del capitale a scadenza). ■

Everest equity linked notes

TIPOLOGIA

BOND STRUTTURATO LEGATO ALL'ANDAMENTO DI UN PANIERE DI 12 TITOLI AZIONARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MEDIOBANCA

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE 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

PAGHERÀ UNA CEDOLA FISSA DEL 4,35% LORDO AL PRIMO ANNO. DAL SECONDO ANNIVERSARIO, INVECE, VENGONO CALCOLATE LE PERFORMANCE DI OGNUNO DEI 12 TITOLI DEL BASKET DI RIFERIMENTO. AL SOTTOSCRITTORE VERRÀ LIQUIDATO UN BONUS ANNUALE VARIABILE PARI AL 10% PIÙ IL 25% DELLA PERFORMANCE DELL'AZIONE CON PEGGIORE RENDIMENTO.