

## Azioni Bric (con protezione)

**C**on Borsa protetta su S&p Bric40 con cap di Banca Aletti, l'istituto del gruppo Banco popolare specializzato nei prodotti strutturati, l'investitore può scommettere sulle economie emergenti più dinamiche del mondo. Il certificato, infatti, partecipa all'andamento dell'indice S&p Bric40, il paniere ottimizzato dei 40 titoli azionari più liquidi e capitalizzati dei cosiddetti Paesi Bric (Brasile, Russia, India e Cina).

Alla scadenza, prevista per il 28 febbraio 2011, il prodotto garantisce il rimborso del 95% del capitale iniziale più il 100% dell'incremento dell'indice sottostante, soggetto ad un massimo complessivo del 118%. In pratica, l'investitore vedrà oscillare il capitale finale tra un minimo del 95% (con conseguente perdita massima del 5%) e un massimo del 218% (con conseguente guadagno massimo del 118%). Se, per esempio, l'indice S&p Bric40 assume un valore iniziale 350

punti e, alla scadenza dei quattro anni, raggiungesse quota 455 punti (corrispondente ad un rialzo del 30%), al sottoscrittore verrebbe liquidato il capitale investito maggiorato del 30% quale premio di risultato finale. Al contrario, qualora l'S&p Bric40 si trovasse a quota 245 punti, facendo segnare quindi una contrazione di valore del 30%, il certificato garantirebbe il 95% del capitale investito, limitando quindi la perdita al 5%.

L'investimento iniziale all'emissione è fissato a 100 euro con una commissione di collocamento del 2,25%. Non sono invece previsti costi annuali di gestione e costi finali di disinvestimento.

Il certificato può essere venduto anche prima della scadenza senza penalizzazioni ma anche senza alcuna garanzia sul capitale: all'investitore spetterebbe il valore di mercato che potrebbe essere anche sensibilmente inferiore al valore nominale. ■

### Borsa protetta su S&p Bric40 con cap

#### TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO COLLEGATO ALL'ANDAMENTO DI UN INDICE S&P BRIC40

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA ALETTI

#### 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 ANNUUE

NON PREVISTE

#### A CHI E' ADATTO

IL CERTIFICATO PARTECIPA ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE S&P BRIC40. ALLA SCADENZA DEL 28 FEBBRAIO 2011 IL PRODOTTO GARANTISCE IL RIMBORSO DEL 95% DEL CAPITALE INIZIALE PIÙ IL 100% DELL'INCREMENTO DELL'INDICE SOTTOSTANTE, SOGGETTO AD UN MASSIMO COMPLESSIVO DEL 118%.

### Merrill Lynch Reload3

#### TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE STRUTTURATA DI TIPO INDEX LINKED COLLEGATA A UN PANIERE DI CINQUE INDICI AZIONARI

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

MERRILL LYNCH

#### 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 ANNUUE

NON PREVISTE

#### A CHI E' ADATTO

PER I PRIMI DUE ANNI DI DURATA DEL CONTRATTO, CORRISPONDE UNA CEDOLA FISSA LORDA PARI AL 4,75%. DAL TERZO AL SESTO ANNO L'IMPORTO FISSO SCENDE ALLO 0,70% MA PUÒ ESSERE AFFIANCATO DA UNA CEDOLA PREMIO AGGIUNTIVA. QUEST'ULTIMA DIPENDE DALL'ANDAMENTO DI CINQUE INDICI AZIONARI INTERNAZIONALI: IL DOW JONES EUROSTOXX 50, L'S&P500, IL NIKKEI 225, LO SMI E L'HANG SENG DI HONG KONG.

## Cedole più un premio se le Borse...

**S**i chiama Merrill Lynch Reload3 l'obbligazione strutturata di tipo index linked collegata a un paniere di cinque indici azionari (Dow Jones Eurostoxx 50, S&P 500, Nikkei 225, Swiss market Index e l'Hang Seng di Hong Kong). Lo strumento è studiato per coloro che, pur privilegiando la difesa del capitale in un orizzonte temporale di poco meno di sei anni, puntano a realizzare rendimenti superiori a quelli attualmente offerti dai titoli di Stato. Il bond, che scade nel novembre 2013, prevede un flusso cedola misto. Al primo e al secondo anno è prevista la liquidazione di una cedola fissa lorda pari al 4,75% che, dal terzo anno, scende allo 0,70%. A questo importo può aggiungersene uno extra legato però all'andamento di cinque indici azionari internazionali sottostanti. La condizione da soddisfare consiste nell'osservare, alle date di rilevazione prefissate, che tutti gli indici siano ad un livello non inferiore al

90% rispetto a quello iniziale (ovvero che non abbiano perso più del 10%). Se ciò si verifica nel 2010, il bond pagherà un premio del 6,00% annuo fino alla scadenza. Se la condizione invece è soddisfatta l'anno successivo, l'obbligazione liquiderà una cedola premio del 12,7% per il 2011 e del 6% nel 2012 e nel 2013, se l'evento fosse verificato nel 2012, al sottoscrittore spetterebbe il 19,7% per quell'anno e il 6% per l'anno successivo mentre se l'evento si realizzasse soltanto nel 2013, il possessore del bond incasserebbe un bonus finale lordo del 27%, in aggiunta allo 0,7% previsto per quell'anno e il rimborso del 100% dell'intero capitale iniziale investito. Per il sottoscrittore che mantiene il bond fino alla scadenza del novembre 2013 c'è quindi la prospettiva di un rendimento compreso tra il 5,97% e il 6,07% lordo annuo se l'evento si verifica oppure, in caso contrario, di un rendimento lordo del 2,1%. ■

## Multi bonus

### TIPOLOGIA

CERTIFICATO CON PROTEZIONE DEL CAPITALE LEGATO ALL'ANDAMENTO DEI TRE INDICI DJ EUROSTOXX 50, NIKKEI 255 E S&P500.

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

SAL.OPPENHEIM

### INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

### SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

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

### SPESE ANNUE

NESSUNA

### A CHI E' ADATTO

SE FINO AL 21/08/2009, L'INDICE CON IL PEGGIOR RENDIMENTO NON HA MAI PERSO IL 30% RISPETTO AL FIXING INIZIALE, IL CERTIFICATO LIQUIDERÀ IL MAGGIORE TRA IL 118,5 DEL CAPITALE INVESTITO E IL 100% DEL CAPITALE PIÙ IL 100% DELL'INCREMENTO DELL'INDICE CON LA PEGGIORE PERFORMANCE. ALTRIMENTI SARÀ RESTITUITO IL CAPITALE INVESTITO AUMENTATO O DIMINUITO DELLA PERFORMANCE DELL'INDICE CON IL PEGGIORE RENDIMENTO FINALE.

## Tre indici per puntare al bonus

Il Multi bonus sugli indici Dj Eurostoxx 50, Nikkei 255 e S&P500 emesso da Sal.Oppenheim è stato studiato per una precisa tipologia di investitori: coloro che ritengono improbabile un'ulteriore caduta del 30% degli indici di Borsa e che siano consapevoli che in caso contrario potranno subire perdite fino al 30%. Infatti, qualora durante tutto il periodo dell'investimento, dal 7 febbraio 2008 al 21 agosto 2009, l'indice, tra i tre che compongono il paniere di riferimento, con il peggior rendimento non ha mai registrato una perdita di valore del 30% rispetto al fixing iniziale, il certificato liquiderà il maggiore tra il 118,5 del capitale investito (ovvero il capitale maggiorato di un premio lordo del 18,5%) e il 100% del capitale più il 100% dell'incremento dell'indice con la peggiore performance. In caso contrario, sarà restituito il capitale investito aumentato o diminuito della performance dell'indice con il

peggiore rendimento finale.

In questo caso, l'investitore è esposto a perdite fino ad un massimo del 30% essendo garantita la restituzione di almeno il 70% del capitale iniziale investito.

Quindi se durante i 18 mesi di durata dell'investimento nessuno dei tre indici che compongono il paniere di riferimento perderà più del 30% rispetto al valore iniziale e alla scadenza del 21 agosto 2009 e l'indice con la peggiore performance facesse segnare una perdita del 15%, al sottoscrittore verrebbe liquidato il 118,5%, cioè il 100% del capitale iniziale più il bonus finale lordo del 18,5% (rendimento minimo garantito).

Ma attenzione: nel caso in cui anche uno solo dei tre indici di riferimento perdesse più del 30% rispetto al valore iniziale, l'investitore dovrà mettere in conto la possibile esposizione a perdite fino a un massimo del 30% del capitale investito. ■

## Tre indici per tentare un golden goal

Trilogy 100 Plus di Banca Fideuram si rivolge all'investitore con un'aspettativa quantomeno stabile nel medio periodo sul mercato azionario mondiale, senza rinunciare alla protezione del 100% del capitale investito. Il certificato dura complessivamente sei anni ma in virtù dell'opzione Golden Goal, al terzo anno offre l'opportunità di ottenere il rimborso anticipato del capitale investito più una cedola del 24% lordo. Questa condizione accade tuttavia solo se, alla data di valutazione del terzo anno, i tre indici di riferimento (DJ Eurostoxx50, S&P500 e Hang Seng) registrano un valore pari o superiore a quello iniziale. C'è da notare che, in virtù del meccanismo del cosiddetto look back, per valore iniziale si intende il valore di chiusura minimo registrato da ciascun indice sottostante nei primi tre mesi a partire dalla data di valutazione iniziale (21 maggio 2008). Nel caso in cui il certificato non dovesse rimborsare anti-

patamente al terzo anno, alla scadenza (sesto anno) potranno verificarsi due scenari. Nel primo, la performance del basket di indici è negativa e il certificato rimborsa il 100% del capitale investito; nel secondo, invece, la performance del basket di indici è stabile o positiva e il certificato rimborsa il capitale versato, al quale si somma la performance positiva del basket di indici sottostanti, con un massimo del 50%. L'investitore quindi ha la garanzia a scadenza del capitale iniziale investito ma, in caso di performance medie negative degli indici, dovrà quindi accontentarsi della sola restituzione del capitale iniziale. E' comunque possibile il disinvestimento anticipato ma senza alcuna garanzia sul capitale. L'importo minimo per la sottoscrizione di Trilogy 100 Plus è pari a 5.000 euro. E' prevista una commissione di distribuzione pari ad un massimo del 2,91% l'anno, per i primi tre anni di vita del prodotto. ■

### Trilogy 100 plus

#### TIPOLOGIA

CERTIFICATO CON UNA DURATA MASSIMA DI SEI ANNI CHE PUNTA SULL'ANDAMENTO DI TRE INDICI AZIONARI: DJ EUROSTOXX50, S&P500 E HANG SENG

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA FIDEURAM

#### INVESTIMENTO MINIMO

5.000 EURO

#### SPESE DI INGRESSO E DI USCITA

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

#### SPESE ANNUE

NESSUNA

#### A CHI E' ADATTO

AL TERZO ANNO SCATTA IL RIMBORSO ANTICIPATO DEL CAPITALE INVESTITO PIÙ UNA CEDOLA DEL 24% LORDO (8% PER 3 ANNI) SE I TRE INDICI REGISTRANO UN VALORE PARI O SUPERIORE A QUELLO INIZIALE. SE SI ARRIVA AL SESTO ANNO SI RIMBORSA IL 100% DEL CAPITALE (IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DEGLI INDICI) OPPURE IL CAPITALE PIÙ UN PREMIO PARI ALLA PERFORMANCE POSITIVA DEGLI INDICI (MASSIMO 50%).