

## Se cinque indici di Borsa...

**P**er chi ritiene che a questi livelli gli indici azionari siano delle occasioni di acquisto c'è il bond Notes due 29 April 2016 di Société Générale. E' un prodotto che partecipa alla crescita del mercato tramite un collegamento ad un paniere di cinque indici azionari (vedere scheda). Ogni anno, i livelli degli indici vengono osservati. Se, ad una delle date di osservazione, tutti gli indici registrano un valore pari o superiore al valore di strike, il prodotto scade anticipatamente e restituisce il capitale iniziale più una cedola dell'8,75% lordo per ogni anno di investimento. Se invece almeno un indice è negativo, ma tutti sono al di sopra dell'85% del livello iniziale, il prodotto scade anticipatamente e rimborsa il capitale iniziale più una cedola pari a 4% per ogni anno di investimento. Se il prodotto non viene rimborsato anticipatamente,

a scadenza restituisce 161,25% del capitale iniziale (cioè il capitale iniziale e un premio del 61,25% lordo) se tutti gli indici sono positivi. Se almeno un indice è negativo, ma tutti sono sopra l'85% del livello iniziale, il prodotto restituisce il capitale iniziale più una cedola del 4% per ogni anno di investimento. Se invece le condizioni sopra menzionate non si compiono e la barriera del 60% non è stata mai raggiunta durante il periodo di investimento, il prodotto rimborsa il capitale iniziale. Se la barriera viene raggiunta, il rimborso a scadenza è pari al capitale iniziale meno la performance dell'indice sottostante con peggior rendimento. E' questo il rischio da mettere in conto perché è sufficiente che anche uno solo dei 5 indici del paniere scivoli ulteriormente nei prossimi anni per esporre il possessore del bond a perdite senza limiti. ■

### Notes due 29 April 2016

#### TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE A CAPITALE PROTETTO LEGATA A 5 INDICI DI BORSA

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

#### INVESTIMENTO MINIMO

UN BOND (1.000 EURO)

#### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

#### 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 CHE PARTECIPA ALLA CRESCITA DEL MERCATO TRAMITE UN MECCANISMO DI COLLEGAMENTO AD UN PANIERE DI CINQUE INDICI AZIONARI: IL DJ EUROSTOXX50 (AREA EURO), IL NIKKEI225 (GIAPPONE), L'SMI (SVIZZERA), L' S&P 500 (WALL STREET) E L'S&P/MIB (ITALIA).

### Athena certificates su Dj Eurostoxx 50

#### TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE EUROSTOXX 50

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BNP PARIBAS

#### INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 EURO)

#### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

#### 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

SE NEL PRIMO ANNO, OPPURE AL SECONDO O AL TERZO, AD UNA DELLE DATE DI OSSERVAZIONE L'EUROSTOXX 50 REGISTRA UN VALORE MAGGIORE O UGUALE, RISPETTIVAMENTE AL 90% DEL LIVELLO INIZIALE, IL PRODOTTO VIENE RIMBORSATO IN ANTICIPO RISPETTO AL 2012 E PAGA IL CAPITALE INIZIALE INVESTITO PIÙ UNA CEDOLA DEL 10% LORDO PER OGNI ANNO.

## Si perde solo se l'Eurostoxx crolla

**P**untare a realizzare un guadagno del 10% all'anno nei prossimi tre anni. E' questo l'obiettivo nel mirino di Athena certificates su Dj Eurostoxx 50 (codice Isin: NL0006299596) di Bnp Paribas. Si tratta di un certificato d'investimento collegato all'andamento dell'indice Dj Eurostoxx 50. Se nel primo anno, oppure al secondo o al terzo, ad una delle date di osservazione annuale, l'indice sottostante registra un valore maggiore o uguale, rispettivamente al 90% del livello iniziale, il prodotto viene rimborsato in anticipo (rispetto alla sua scadenza naturale del 27 febbraio 2012) e paga il capitale iniziale investito più una cedola premio del 10% lordo per ogni anno di investimento. Se tale condizione non si realizza nemmeno al terzo anno, il prodotto restituisce il 100% del capitale iniziale a patto che l'indice si

trovi ad un livello compreso tra il 90% e il 50%, cioè non abbia perso più del 50%. Altrimenti l'investitore riceve il rimborso del capitale decurtato di una percentuale identica alla performance negativa finale dell'indice. In estrema sintesi, l'investitore potrà guadagnare un 10% lordo annuo (già dopo il primo anno, oppure dopo 24 mesi o, ancora, al terzo anno) pure in uno scenario di moderato ribasso dell'indice di riferimento.

Al contempo, tuttavia, deve essere consapevole che nello scenario più avverso, quello in cui l'Eurostoxx 50 perdesse più del 50%, si troverebbe esposto, senza alcuna protezione, alla perdita finale dell'indice rispetto al suo fixing iniziale. Il certificato ha una soglia minima di accesso iniziale di 100 euro senza commissioni di entrata, di gestione e di riscatto. ■

## Commodity index linked - feb. 2015

### TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE A CAPITALE GARANTITO LEGATA AL PREZZO DEL PETROLIO

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

MEDIOBANCA

### INVESTIMENTO MINIMO

UN BOND (1.000 EURO)

### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

### 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

L'OBBLIGAZIONE NON PAGA NESSUNA CEDOLA INTERMEDIA DURANTE I SEI ANNI DI VITA DEL CONTRATTO. ALLA SCADENZA, PREVISTA PER FEBBRAIO 2015, IL PRODOTTO GARANTISCE LA RESTITUZIONE DEL CAPITALE INIZIALE PIÙ IL PAGAMENTO DEL 100% DELLA PERFORMANCE DELL'INDICE SOTTOSTANTE. AL MASSIMO SI PUÒ GUADAGNARE IL 65%.

## Per puntare (protetti) sul petrolio

**S**ono in molti a pensare che il prezzo del petrolio sia destinato a salire nei prossimi anni in linea con il suo trend di ascesa secolare. Chi volesse puntare su questa visione per i prossimi sei anni, sapendo peraltro di non rischiare di perdere il capitale a scadenza, può prendere in considerazione Commodity index linked - feb. 2015, un'emissione obbligazionaria di Mediobanca. Questo bond, partecipa all'andamento dell'indice S&P GSCI Crude Oil Index Excess Return. Il ticket Bloomberg dell'indice è SPGSCLP <Index> mentre l'indirizzo web per poterne verificare il valore e l'andamento nel tempo è: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com). L'obbligazione non paga nessuna cedola intermedia durante i sei anni di vita del contratto. Alla scadenza, prevista per febbraio 2015, il prodotto garantisce la restituzione del

capitale iniziale più il pagamento del 100% della performance dell'indice sottostante. Il rimborso a scadenza è soggetto ad un massimo complessivo del 165% del capitale investito, ovvero un premio finale massimo del 65%. Facciamo un esempio. Si immagina che il 28 febbraio 2015 l'indice S&P GSCI Crude Oil Index Excess Return faccia registrare +70% rispetto al suo fixing iniziale: il sottoscrittore incasserà, in aggiunta al capitale nominale investito, un premio finale pari al limite massimo (65% lordo). Nel caso, invece, che la performance finale a sei anni fosse negativa, al sottoscrittore spetterebbe comunque la liquidazione del 100% del capitale iniziale investito. In caso di vendita anticipata, si perde la garanzia del capitale e si incassa il valore di mercato che potrebbe essere inferiore a quello iniziale. ■

## Quattro blue chip per un certificato

**C**redete che tra tre anni le azioni Intesa Sanpaolo, Generali, Eni e Enel siano a un livello superiore di quello attuale? Se la risposta è sì, allora potete valutare di sottoscrivere lo Share linked Certificate emesso e garantito dal Credem. Il prodotto al primo e al secondo anno paga una cedola fissa del 5%. Negli anni successivi, se tutte le azioni registrano un valore pari o superiore al 110% del valore iniziale (ovvero avranno guadagnato almeno il 10% rispetto al fixing di dicembre 2008), il prodotto scade anticipatamente e restituisce il capitale iniziale più una cedola del 10% per ogni anno di investimento in cui non è stata pagata cedola alcuna. Se tale condizione si realizza solo a scadenza (il 9 dicembre 2014), il prodotto restituisce un capitale pari al 140% del investimento iniziale. Altrimenti, il prodotto garantisce il rimborso del

capitale investito. Il livello iniziale dei titoli sottostanti è pari alla media dei valori registrati durante la prima settimana di investimento. Questo certificato consente di realizzare un discreto guadagno già al terzo anno se le quattro azioni del paniere riusciranno a guadagnare almeno il 10% rispetto al valore iniziale. Una condizione che se anche fosse centrata al quarto, al quinto o al sesto anno garantirebbe comunque una buona remunerazione finale dell'investimento. Per contro, nello scenario peggiore, cioè quello in cui anche una sola azione resti al di sotto della barriera utile per il premio, il sottoscrittore dovrà accontentarsi delle due sole cedole fisse annue del 5% lordo. L'eventuale disinvestimento del certificato prima dei sei anni fa perdere ogni protezione all'investimento. ■

### Share linked Certificate

#### TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DI 4 TITOLI AZIONARI ITALIANI

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

CREDEM

#### INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 EURO)

#### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

#### 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

È LEGATO AD UN PANIERE DI QUATTRO AZIONI ITALIANE (INTESA SANPAOLO, GENERALI, ENI E ENEL) E NEL PRIMO E SECONDO ANNO OFFRE UNA CEDOLA FISSA DEL 5%. NEGLI ANNI SUCCESSIVI, SE TUTTE LE AZIONI AVRANNO GUADAGNATO ALMENO IL 10% RISPETTO AL VALORE INIZIALE, IL PRODOTTO SCADRÀ ANTICIPATAMENTE E RESTITUIRÀ IL CAPITALE INIZIALE PIÙ UNA CEDOLA DEL 10% PER OGNI ANNO.