

Si guadagna sempre. O quasi

Si chiama Twin & Go Certificate su Dow Jones Eurostoxx50, è emesso da Deutsche Bank e permette di partecipare per i prossimi due anni all'andamento del paniere delle 50 blue chip europee. Con un meccanismo molto particolare. Infatti dopo sei, dodici o diciotto mesi dall'inizio dell'investimento, se il sottostante (ovvero l'indice Dj Eurostoxx 50) ha un valore pari o superiore al rispettivo valore iniziale, il prodotto termina in anticipo e rimborsa, rispettivamente, 105%, 110% o 115% del capitale investito. In pratica il certificato scadrà in anticipo riconoscendo un premio del 5% lordo per ogni semestre trascorso. Se, invece, si arriva alla scadenza del contratto (11 febbraio 2011) e il sottostante è aumentato rispetto al valore iniziale, il prodotto offre un rimborso del capitale minimo del 100%, più una parteci-

pazione del 100% nell'incremento del sottostante durante l'investimento. Se l'indice di riferimento è invece diminuito rispetto al proprio valore iniziale e non è caduto del 50% od oltre durante i 24 mesi di durata dell'investimento, il prodotto garantisce il rimborso del capitale investito più la performance dell'indice presa come valore assoluto: cioè le perdite fino al 49,9% verranno trasformate in premio aggiuntivo finale al capitale iniziale investito. Infine, nel caso in cui l'indice Dj Eurostoxx 50 sfondasse anche per una sola seduta di Borsa il -50% rispetto al fixing iniziale, a scadenza l'investitore riceverebbe un rimborso del capitale decurtato dell'1% per ogni 1% di decremento del sottostante: in pratica non ci sarebbe alcuna protezione sul capitale e l'investitore sarebbe esposto a perdite senza limite. ■

Twin & go su Eurostoxx 50

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO AL DJ EUROSTOXX 50 CHE PERMETTE DI GUADAGNARE SIA AL RIALZO CHE AL RIBASSO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

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

QUESTO TWIN & GO CERTIFICATO PROMOSSO E GARANTITO DA DEUTSCHE BANK CONSENTE DI PARTECIPARE ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE DJ EUROSTOXX 50 CON L'OBIETTIVO DI TRARRE VANTAGGIO SIA DA MOVIMENTI AL RIALZO SIA DA MOVIMENTI AL RIBASSO DEL SOTTOSTANTE

Equity Protection con Cap su S&P500

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE S&P 500

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA IMI

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

PRODOTTO CHE PARTECIPA ALLA CRESCITA DELL'INDICE DI WALL STREET S&P500. A SCADENZA IL CERTIFICATO GARANTISCE IL RIMBORSO DEL 100% DEL CAPITALE INVESTITO PIÙ IL 100% DELLA PERFORMANCE DELL'INDICE SOTTOSTANTE. IL CAPITALE RIMBORSATO A SCADENZA È PERÒ SOGGETTO AD UN MASSIMO COMPLESSIVO DEL 132% DEL CAPITALE INIZIALE

A Wall Street, ma protetti

L'investitore che ritenesse sacrificati gli attuali livelli dell'indice allargato di Wall Street, l'S&P500 e, al contempo, volesse proteggere il capitale investito da imprevedibili cadute dell'indice, può prendere in considerazione l'Equity Protection con Cap su S&P500. Si tratta di un certificato d'investimento che partecipa all'andamento dell'S&P500 nei prossimi quattro anni: la sua scadenza è infatti prevista per il 12 febbraio 2013. Non sono previste cedole intermedie, né fisse né variabili legate alle performance del sottostante. A scadenza il prodotto garantisce il rimborso del 100% del capitale investito più il 100% della performance del sottostante. Il capitale rimborsato a scadenza è tuttavia soggetto ad un massimo complessivo del 132% del capitale iniziale. Se, per esempio, alla scadenza la performance dell'S&P500

fosse del 50%, all'investitore verrebbe liquidato un capitale del 132%, ovvero il 100% di quanto investito inizialmente più il 32% di premio massimo garantito dal regolamento. Se, al contrario, la performance finale del sottostante fosse del -50%, al possessore del certificato verrebbe pagato il 100% del capitale iniziale impiegato. La garanzia della restituzione del capitale a scadenza è a carico dell'emittente, Banca Imi. La caratteristica del certificato è piuttosto semplice ed è pertanto indicata all'investitore prudente che intenda diversificare il proprio giardinetto finanziario in ottica di medio termine contando su una buona performance dell'indice S&P500.

Non è invece consigliato a coloro che puntano anche alla rivalutazione del dollaro o prevedono un rialzo molto più forte del 32% ■

PowerShares Middle East North Africa NASDAQ OMX

TIPOLOGIA

ETF CHE RIPRODUCE L'INDICE OMOLOGO DELL'AREA EMERGENTE MEDIOORIENTE E NORD AFRICA

CHI LO VENDE O LO EMETTE

POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC

INVESTIMENTO MINIMO

UN ETF (CIRCA 8 EURO AL 4 FEBBRAIO 2009)

SPESE DI INGRESSO E USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE IN BORSA

SPESE ANNUE

LO 0,75% ANNUO FINO AL 30/9/2009 E LO 0,95% ANNUO SUCCESSIVAMENTE

A CHI E' ADATTO

L'OBBIETTIVO È REPLICARE LA PERFORMANCE DEL NASDAQ OMX MIDDLE EAST NORTH AFRICA INDEX DA CUI PRENDE IL NOME. L'INDICE È DI TIPO PRICE RETURN, CALCOLATO IN DOLLARI USA E RAPPRESENTATIVO DELLE SOCIETÀ PIÙ GRANDI E PIÙ LIQUIDE DOMICILIATE NEI SEGUENTI PAESI: BAHREIN, EGITTO, GIORDANIA, KUWAIT, LIBANO, MAROCCO ED EMIRATI ARABI UNITI

Un Etf per l'Africa emergente

Si amplia la famiglia degli Etf promossi da PowerShares Global Funds Ireland Plc. Dal 2 febbraio scorso è entrato in quotazione sul listino ETFplus, segmento OICR indicizzati classe 2 di Piazza Affari, il PowerShares Middle East North Africa NASDAQ OMX. Questo nuovo Etf ha l'obiettivo di investimento di replicare la performance dell'indice benchmark NASDAQ OMX Middle East North Africa Index da cui prende il nome. L'indice (di proprietà di "The Nasdaq OMX Group, Inc.") è di tipo Price Return, calcolato in dollari Usa e rappresentativo delle società più grandi e più liquide domiciliate nei seguenti Paesi: Bahrein, Egitto, Giordania, Kuwait, Libano, Marocco ed Emirati Arabi Uniti (Arabia Saudita e Tunisia potrebbero essere aggiunte a questa lista). Le società che possono essere incluse nell'indice devono

avere i seguenti requisiti minimi: una capitalizzazione di Borsa, corretta per il flottante, di almeno 200 milioni di dollari e un volume medio giornaliero degli scambi degli ultimi tre mesi di almeno un milione di dollari. Per ogni Paese vengono selezionate le prime 10 società per capitalizzazione corretta per il flottante (è possibile che ci siano meno di 10 componenti per Paese). L'indice viene rivisto e ribilanciato trimestralmente; nessuna componente può pesare più del 10% dell'indice e nessun Paese può pesare più del 20% dell'indice. Da notare che le commissioni totali annue del PowerShares Middle East North Africa NASDAQ OMX F sono pari allo 0,75% fino al 30/09/2009 mentre, successivamente, il costo annuo sarà dello 0,95%. Il codice Isin dell'Etf è IE00B3BPCJ75, codice di negoziazione di Borsa PSM. ■

Etf da brivido sugli euroribassi

Il nuovo Etf di SGAM Alternative Investment S.A si chiama SGAM ETF XBear DJ EuroStoxx 50 ed ha l'obiettivo di replicare un portafoglio di riferimento e di ottenere, entro il tetto massimo del 200%, un'esposizione giornaliera inversa (in senso opposto), variabile ed amplificata sia al rialzo che al ribasso dell'Indice DJ EuroStoxx 50 Total Return. In particolare viene utilizzato un moltiplicatore per il calcolo dell'esposizione giornaliera del portafoglio di riferimento all'Indice. Tale moltiplicatore, determinato da SGAM Alternative Investment S.A. sette giorni lavorativi precedenti l'ultimo giorno di pubblicazione dell'Indice di ogni trimestre (marzo, giugno, settembre, dicembre) ed applicato il primo giorno lavorativo successivo a tale data di pubblicazione dell'Indice, può essere revisionato ogni trimestre solare.

In merito al valore del moltiplicatore, si precisa che esso deve essere compreso tra 1,50 e 2,50. Considerando la formula matematica l'esposizione inversa realizzabile mediante l'applicazione del moltiplicatore (nei limiti sopra indicati) risulta compresa tra un livello minimo del 150% ed un livello massimo del 200%.

Il codice Isin è FR0010424143 mentre il codice di negoziazione di Borsa sul listino ETFplus, segmento OICR indicizzati classe 2 di Piazza Affari, è BXX. Non è prevista la distribuzione dei dividendi che, pertanto, sono capitalizzati e restano nell'attivo in gestione dell'Etf.

In estrema sintesi, si tratta di un Etf che consente di guadagnare sui ribassi dell'Eurostoxx 50 con un alto rischio: la leva finanziaria arriva infatti anche a raddoppiare i movimenti del sottostante. ■

SGAM ETF XBear DJ EuroStoxx 50

TIPOLOGIA

ETF CHE RIPRODUCE, INVERTENDO IL SEGNO DELLA PERFORMANCE, L'INDICE OMOLOGO DELL'AREA EURO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ALTERNATIVE INVESTMENT S.A.

INVESTIMENTO MINIMO

UN ETF (CIRCA 83 EURO IL 4 FEBBRAIO 2009)

SPESE DI INGRESSO E USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE IN BORSA

SPESE ANNUE

LO 0,60% ANNUO

A CHI E' ADATTO

L'ETF HA L'OBBIETTIVO DI INVESTIMENTO DI REPLICARE LA PERFORMANCE, INVERTENDO IL SEGNO DELLA VARIAZIONE, DEL DOW JONES EUROSTOXX 50 DA CUI PRENDE IL NOME. L'INDICE IN PRATICA TRASFORMA I GUADAGNI DEL SOTTOSTANTE IN PERDITE MENTRE LE PERDITE DEL SOTTOSTANTE SONO TRASFORMATE IN GUADAGNI DA UN MINIMO DEL 150% A UN MASSIMO DEL 200%