

7% annuo se l'EuroBorsa non crolla

Permettere un guadagno annuo del 7% per i prossimi otto anni. Consentendo, a precise condizioni, la conclusione anticipata del contratto anche prima del luglio 2017 con la medesima plusvalenza annua. E' questa la caratteristica distintiva del certificato d'investimento Optimiz 7% emesso e garantito da Société Générale. Più in particolare, si tratta di uno strumento finanziario legato all'indice DJ Eurostoxx50 e che all'inizio dell'investimento fissa una barriera di protezione pari al 60% del livello iniziale del sottostante. Ad ogni anniversario l'indice di riferimento viene osservato e se ha un valore superiore alla barriera (ovvero l'indice non accusa una perdita del 40% o superiore rispetto al fixing iniziale), al sottoscrittore viene liquidata una cedola del 7% lordo. Se poi l'Eurostoxx 50 è ad un livello superiore

a quello iniziale il prodotto scade anticipatamente e rimborsa il capitale iniziale più la relativa cedola. E cosa succede se la cedola del 7% non viene pagata ad una delle date di osservazione? Nessun problema perché il regolamento prevede che possa essere recuperata alla data di osservazione successiva in cui la condizione si realizza. Infine, a scadenza, se l'indice Eurostoxx 50 si trova ad un livello inferiore a quello iniziale del 40% o più, al sottoscrittore non viene pagata alcuna cedola e viene rimborsato il capitale decurtato dello stesso importo della performance negativa dell'indice. Proprio quest'ultima condizione rende questo certificato piuttosto rischioso; ragione per cui se ne consiglia l'utilizzo soltanto da parte degli investitori con conoscenza finanziaria superiore alla media. ■

Optimiz 7%

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DEL DJ EUROSTOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 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

E' UN CERTIFICATO LEGATO ALL'INDICE DJ EUROSTOXX50 CHE PAGA UNA CEDOLA DEL 7% LORDO ANNUO A CONDIZIONI PRESTABILITE. A SCADENZA SE L'INDICE EUROSTOXX 50 SI TROVA AD UN LIVELLO INFERIORE A QUELLO INIZIALE DEL 40% O PIÙ, AL SOTTOSCRITTORE NON VIENE PAGATA ALCUNA CEDOLA E VIENE RIMBORSATO IL CAPITALE DECURTATO DELLO STESSO IMPORTO DELLA PERFORMANCE NEGATIVA DELL'INDICE.

Planar su Ftse Mib

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DEL FTSE MIB

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA ALETTI

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 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

SE ALLA SCADENZA, PREVISTA PER IL 28 LUGLIO 2013, IL SOTTOSTANTE REGISTRA UN RENDIMENTO POSITIVO, IL PRODOTTO RIMBORSO IL 100% PIÙ LA PERFORMANCE DELL'INDICE. SE LA VARIAZIONE FINALE DELL'FTSE MIB È NEGATIVA MA NON INFERIORE AL -26%, IL CERTIFICATO RIMBORSO IL 100% DEL CAPITALE INVESTITO. ALTRIMENTI IL PRODOTTO RESTITUISCE IL CAPITALE DECURTATO DELLA PERDITA DELL'INDICE.

Puntare (protetti) sulle azioni Italia

Si chiama Planar su Ftse Mib ed è un nuovo certificato promosso da Banca Aletti (gruppo Banco popolare) caratterizzato da due elementi: la barriera di protezione, fissata al 74% del valore iniziale dell'indice sottostante di riferimento (FtseMib), e il cosiddetto rapporto Planar, cioè il rapporto tra 100% (valore nominale del certificato) e il 74% (barriera di protezione), che vale 1,351. Se alla scadenza, prevista per il 28 luglio 2013, l'Ftse Mib segna una performance positiva, il prodotto rimborsa il 100% dell'investimento maggiorato della performance dell'indice. Se la variazione finale dell'Ftse Mib è negativa, ma non inferiore al -26% (ovvero non ha infranto la barriera di protezione posta al 74% del valore iniziale), il certificato rimborsa il 100% del capitale investito. Altrimenti il prodotto restituisce il capitale diminuito

della caduta del sottostante sotto il 74% della barriera di protezione. Volendo semplificare al massimo, si guadagna quanto l'indice se l'Ftse Mib avrà messo a segno un guadagno, non si perde il capitale se la performance dell'indice sottostante sarà compresa tra -26% e zero e si perde, ma meno di quanto avrà fatto il sottostante, negli altri casi. Per esempio, nell'ipotesi che il valore finale dell'indice facesse segnare una perdita del 35% rispetto al fixing iniziale, all'investitore spetterebbe l'87,75% del capitale: l'investitore subirà quindi una perdita nel valore del certificato pari al 12,25%. In pratica si tratta di un certificato che consente di partecipare integralmente al rialzo dell'Ftse Mib nei prossimi quattro anni proteggendo il capitale nel caso di un ribasso fino al 26% e con perdite ridotte se il ribasso è superiore. ■

LODH Invest Alternative Beta

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE DI TIPO UCITS III CHE ADOTTA STRATEGIE D'INVESTIMENTO ALTERNATIVE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

LOMBARD ODIER

INVESTIMENTO MINIMO

3.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

CLASSE P: 5% CON SCONTI ANCHE DEL 100%;
CLASSE R: 3% CON SCONTI ANCHE DEL 100%

SPESE DI USCITA

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

SPESE ANNUE

CLASSE P: 1,50%; CLASSE R: 2,0%

A CHI E' ADATTO

OBIETTIVO: È OFFRIRE RENDIMENTI VICINI ALLE PERFORMANCE DEGLI HEDGE FUNDS, CON ALTO GRADO DI TRASPARENZA, LIQUIDITÀ GIORNALIERA E COSTI CONTENUTI. IL FONDO MIRA A COSTRUIRE UN PORTAFOGLIO CAPACE DI RISPECCHIARE L'INDICE HFRI, RAPPRESENTATIVO DEL MERCATO GLOBALE DEGLI HEDGE FUNDS.

Un fondo che "rispecchia" gli hedge

L'obiettivo del fondo LODH Invest Alternative Beta promosso e gestito da Lombard Odier è offrire alla clientela rendimenti vicini alle performance degli hedge funds, con il vantaggio di un alto grado di trasparenza, liquidità giornaliera e costi contenuti. Il fondo applica un modello quantitativo che mira a costruire un portafoglio capace di rispecchiare in termini di caratteristiche, opportunità e grado di rischio l'indice HFRI, che rappresenta il mercato globale degli hedge funds, senza però investire direttamente in fondi alternativi, evitando così il rischio gestore. Questo modello è in grado di analizzare il comportamento dell'indice e di determinare la percentuale di capitale da allocare nei diversi mercati inclusi nell'universo di investimento, attraverso l'uso di strumenti derivati quotati e attività particolarmente

liquide conformi alla normativa UCITS III (futures, strumenti monetari e Etf). L'Hedge Fund Research Index è un indice particolarmente rappresentativo dell'universo hedge funds: essendo un indice "non investibile" a differenza di altri indici contempla anche i rendimenti di quegli hedge funds chiusi alla sottoscrizione che spesso sono quelli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento. Esso comprende un numero di hedge fund molto più elevato rispetto ad altri indici (2.000 contro i soli 500, ad esempio, del CS Tremont). I dati relativi all'indice sono disponibili con maggiore tempestività rispetto agli altri, e ciò rappresenta un vantaggio competitivo per il riallineamento della strategia di portafoglio. Il fondo è disponibile sia in dollari Usa che in euro con il rischio di cambio coperto. ■

Al raddoppio sui ribassi del listino

EasyETF, il marchio di BNP Paribas che racchiude un'offerta internazionale di Etf, ha presentato in Italia otto nuovi prodotti, quotati in Borsa Italiana, raddoppiando così la propria presenza complessiva nel nostro paese.

Per la precisione gli otto prodotti lanciati sono: EasyETF Euro Stoxx 50 (azionario Europa), EasyETF S&P 100 (azionario USA), EasyETF EuroMTS EONIA (mercato monetario euro), EasyETF DJ South Korea Titans 30 (azionario Corea del Sud), EasyETF South Africa FTSE/JSE Top 40 (azionario Sudafrica), EasyETF S Box BNP Paribas Next 11 Emerging fund (azionario Paesi emergenti), EasyETF FTSE Xinhua China 25 (azionario Cina) e EasyETF Euro Stoxx 50 Double Short.

Quest'ultimo in particolare punta a offrire una performance inversamente doppia rispetto a quella

dell'indice azionario europeo DJ Euro Stoxx 50 TR. Pertanto, se per esempio in un mese l'indice Dj Eurostoxx 50 perdesse il 10%, questo Etf farebbe segnare un rialzo del 20% circa del proprio nav (net asset value) e viceversa in caso di perdita dell'indice di riferimento.

Un prodotto indicato soprattutto in periodo di discesa delle Borse, ma che può essere utilizzato anche come copertura di un portafoglio esposto in azioni dell'area euro. Inoltre l'EasyETF Euro Stoxx 50 Double Short ha una funzione di complemento della gamma EasyETF di BNP Paribas.

Quest'ultima comprende complessivamente 64 Etf di cui 61 sono quotati all'Euronext di Parigi, 18 su Deutsche Boerse, 2 sulla Borsa Svizzera (SWX) e, ora, 14 su Borsa Italiana per un totale di 3.658 miliardi di euro di attivi gestiti. ■

EasyETF Euro Stoxx 50 Double short

TIPOLOGIA

ETF STRUTTURATO LEGATO IN MODO INVERSO ALL'ANDAMENTO DELL'EUROSOTXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

LO 0,50%

A CHI E' ADATTO

QUESTO ETF STRUTTURATO PUNTA A OFFRIRE UNA PERFORMANCE INVERSAMENTE DOPPIA RISPETTO A QUELLA DELL'INDICE AZIONARIO EUROPEO DJ EURO STOXX 50 TR. SI TRATTA DI UN PRODOTTO INDICATO SOPRATTUTTO IN PERIODO DI DISCESA DELLE BORSE, MA CHE HA UNA FUNZIONE DI COMPLEMENTO DELLA GAMMA EASYETF.