

Scommessa (protetta) sull'Europa

Equity Protection Switch Certificates 24/11/2014, il certificato d'investimento emesso da Abn Amro del gruppo Royal Bank of Scotland (RBS), è, in estrema sintesi, una scommessa a capitale protetto, della durata di cinque anni sull'Eurostoxx 50. Il prodotto risulta strutturato in due parti alternative tra loro. La prima fa sì che il certificato si comporti esattamente come un qualsiasi prodotto indicizzato all'Eurostoxx 50 a capitale protetto: alla scadenza, il 24 novembre 2014, riconosce il 100% della performance positiva del sottostante in aggiunta al capitale investito oppure, in caso di perdita di valore dell'Eurostoxx 50, restituisce il 100% di quanto versato. La seconda, invece, scatta nel momento in cui l'emittente esercita una opzione di switch: se ciò accade il certificato scadrà sempre il 24 novembre 2014,

ma il sottoscrittore riceverà immediatamente il 10% all'anno, per le annualità già trascorse, e il 10% per ognuno degli anni che restano fino alla conclusione. In pratica l'investitore può diversificare il proprio portafoglio dedicato al reddito fisso nell'ottica di cinque anni con la consapevolezza che o parteciperà al rialzo dell'Eurostoxx 50 con la protezione del capitale a scadenza (garanzia coperta dall'emittente Abn Amro Bank del gruppo RBS) oppure guadagnerà un 10% lordo all'anno (per un totale di 50 punti percentuali lordi nel quinquennio) qualora l'emittente eserciti l'opzione di switch. Per contro, nello scenario peggiore, quello in cui l'indice Eurostoxx finisca i 5 anni in perdita, il sottoscrittore non perderebbe il capitale, ma rinuncerebbe al 15,1% lordo attualmente offerto dal btp di uguale durata. ■

Equity Protection Switch Certificates 24/11/2014

TIPOLOGIA

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

CHI LO VENDE O LO EMETTE

ABN AMRO BANK (GRUPPO RBS)

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (100 EURO)

SPESE DI INGRESSO E ANNUE

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

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

A CHI E' ADATTO

SE NON VIENE ESERCITATA L'OPZIONE DI SWITCH DA PARTE DELL'EMITTENTE IL CERTIFICATO SCADDE IL 24/11/2014 E RICONOSCE IL 100% DELLA PERFORMANCE POSITIVA DELL'INDICE EUROSTOXX50; ALTRIMENTI IL SOTTOSCRITTORE RICEVE IMMEDIATAMENTE IL 10% ALL'ANNO, PER LE ANNUALITÀ GIÀ TRASCORSE, E, SUCCESSIVAMENTE, IL 10% PER OGNUNO DEGLI ANNI CHE RESTANO FINO ALLA CONCLUSIONE.

Assimoco Granriserva

TIPOLOGIA

ASSICURAZIONE MISTA RIVALUTABILE A PREMI RICORRENTI CON BONUS DI FEDELTA'

CHI LO VENDE O LO EMETTE

ASSIMOCO

INVESTIMENTO MINIMO

MINIMO 1.500 EURO ANNUI INCREMENTABILE CON MULTIPLI DA 250 EURO

SPESE DI INGRESSO

DAL 4% PER PREMI FINO A 4.500 EURO ALL'1,50% PER PREMI DA 72 MILA EURO IN SU

SPESE DI USCITA

DALL'1% PER RISCATTI FINO A 9 MILA EURO ALLO 0,25% PER I RISCATTI SUPERIORI AI 18 MILA

SPESE ANNUE

DALL'1,20% (FINO A 18 MILA EURO DI PREMI VERSATI) ALLO 0,90% (DA 36 MILA IN SU)

A CHI E' ADATTO

PREMI RICORRENTI, DURATA FISSA PARI A 15 ANNI. RENDIMENTO SEMPRE GARANTITO GRAZIE ALLA GESTIONE INTERNA FONDO PREVICRA, CON UNA SOGLIA MINIMA DI RIVALUTAZIONE DELL'1,75% FINO AL QUINTO ANNO (E DELL'1,50% PER GLI ANNI SUCCESSIVI), AL 5°, AL 10° E AL 15° ANNO PREVISTI BONUS DI FEDELTA'.

Minimo garantito & bonus fedeltà

Assimoco Granriserva è il nuovo prodotto di risparmio Assimoco Vita (il gruppo assicurativo del Movimento Cooperativo italiano) a premi ricorrenti, di durata fissa pari a 15 anni. Il rendimento è sempre garantito, grazie alla gestione interna Fondo Previcra che nel 2008 ha realizzato un rendimento del 4,14% lordo (e una media del 3,91% nel quinquennio 2004 - 2008). In ogni caso al contraente è sempre riconosciuto un rendimento minimo annuo pari all' 1,75% lordo sui capitali acquisiti con i versamenti effettuati entro i primi 5 anni e successivamente variabile secondo un meccanismo regolato contrattualmente, ma comunque sempre con un minimo dell' 1,50% lordo. E se il Fondo Previcra ottiene un rendimento, al netto dei costi, superiore al minimo garantito, tale risultato viene riconosciuto al contraente.

La polizza dà diritto a un bonus alla fine del 5° anno (pari al 3,50% del premio ricorrente annuo, al termine del 5° anno), al 10° anno (il 7,00% del premio ricorrente annuo, al termine del 10° anno) e al 15° anno (il 10,50% del premio ricorrente annuo, al termine del 15° anno). La struttura del prodotto consente in ogni caso di beneficiare della corresponsione di quota parte del bonus di fedeltà totale anche anticipando la scadenza del contratto rispettivamente a 5 o 10 anni. Il cliente può richiedere in fase di sottoscrizione che il bonus di fedeltà previsto al termine del 5° e del 10° anno venga erogato sotto forma di cedola in corrispondenza delle date in cui è maturato il diritto a riconoscimento dello stesso. Tuttavia le penalità previste in caso di riscatto anticipato e i costi complessivi consigliano di completare il piano. ■

LODH Invest - Investment Grade plus (EUR)

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO UCITS III, OBBLIGAZIONARIO CORPORATE EUR

CHI LO VENDE O LO EMETTE

LOMBARD ODIER

INVESTIMENTO MINIMO

CLASSE P: 3.000 EURO; CLASSE R: 1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

CLASSE P: 0,75%; CLASSE R: 1,0%

A CHI E' ADATTO

L'OBBIETTIVO CONSISTE NEL SELEZIONARE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE DENOMINATE IN EURO CON RATING PARI O SUPERIORE A BBB (PER ALMENO IL 75% DEL PATRIMONIO), MA ANCHE IN STRUMENTI DEL MERCATO DEL CREDITO CON UN LIVELLO DI RISCHIO INFERIORE COME OBBLIGAZIONI GARANTITE DA COLLATERALE ED EMISSIONI DI AGENZIE GOVERNATIVE E DI AUTORITÀ LOCALI.

Obbligazionario con poco rischio

Si tratta di un fondo obbligazionario che investe in obbligazioni societarie denominate in euro con rating (giudizio di merito di credito) pari o superiore a BBB (per almeno il 75% del patrimonio), ma anche in strumenti del mercato del credito con un livello di rischio inferiore come obbligazioni garantite da collaterale ed emissioni di agenzie governative e di autorità locali. Il processo di investimento si basa sull'analisi fondamentale dell'economia, dei mercati e degli emittenti. La selezione dei titoli avviene attraverso un processo su tre livelli (settori, emittenti, emissioni), che combina un approccio top-down (valutazione del mercato del credito) a un approccio bottom-up (rischio specifico degli emittenti). Si tratta pertanto di un fondo d'investimento indicato a tutti gli investitori con profilo di rischio medio

e medio basso che intendano diversificare il proprio giardino obbligazionario evitando l'acquisto diretto di singole emissioni societarie. Il fondo LODH Invest - Investment Grade + (Eur) è infatti disponibile agli investitori privati nella classe P, che ha un importo minimo di sottoscrizione di 3.000 euro, una commissione totale annua di gestione dello 0,75% e una commissione di ingresso determinata dai collocatori di massimo il 5% (può essere negoziata con il collocatore in fase di sottoscrizione), ovvero nella classe R, che ha un importo minimo di sottoscrizione di 1.000 euro, una commissione totale annua di 1,00% e una commissione di ingresso massima del 3% (azzerabile a discrezione del collocatore). Il benchmark del fondo è rappresentato dall'indice Citi Eurobig ex-EMU government all maturities. ■

Corporate bond per tre anni

Caam Multicorporate dicembre 2012 è in sottoscrizione fino al prossimo 10 gennaio ed è un fondo obbligazionario corporate investment grade e high yield della durata di tre anni. L'obiettivo del gestore è infatti quello di realizzare, in un orizzonte temporale di 3 anni a decorrere dalla chiusura del Periodo Iniziale di Collocamento, un rendimento in linea con quello espresso mediamente da strumenti finanziari obbligazionari corporate, con rating investment grade ed high yield non inferiore a B- (S&P), della stessa durata al lordo dei costi e degli oneri fiscali.

La Sgr adotta uno stile di gestione di tipo attivo con una logica buy-and-hold (compra e mantieni in portafoglio) e viene monitorato costantemente, attuando, se ritenuto opportuno da parte della sgr, strategie di copertura del rischio di

credito mediante strumenti derivati e operazioni di arbitraggio tra titoli che hanno realizzato elevate plusvalenze con titoli a maggiore potenziale di rendimento e con vita residua coerente con l'obiettivo di investimento. L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: a) alla copertura dei rischi; b) ad una più efficiente gestione del portafoglio; c) all'investimento.

L'investimento principale è in strumenti obbligazionari, di emittenti corporate, governativi e sovranazionali, ma il gestore può investire in via residuale in fondi armonizzati e non la cui politica di investimento risulti compatibile con quella del fondo stesso. A partire dal quarto anno, il portafoglio del Fondo sarà costituito, in via esclusiva, da strumenti finanziari di natura obbligazionaria e monetaria, da depositi bancari e da liquidità. ■

CAAM Multicorporate Dicembre 2012

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE SPECIALIZZATO SUI CORPORATE BOND E DELLA DURATA DI TRE ANNI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT

INVESTIMENTO MINIMO

5.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

DAL 3% (PER I RISCATTI ENTRO IL PRIMO ANNO) ALL'1,70% (PER I RISCATTI ENTRO IL TERZO ANNO); ZERO AL COMPIMENTO DEL TERZO ANNO

SPESE ANNUE

L'1,10% ANNUO (NEI PRIMI TRE ANNI)

A CHI E' ADATTO

IL FONDO SI PROPONE DI REALIZZARE, IN UN ORIZZONTE TEMPORALE DI TRE ANNI A DECORRERE DALLA CHIUSURA DEL PERIODO INIZIALE DI COLLOCAMENTO, UN RENDIMENTO IN LINEA CON QUELLO ESPRESSO MEDIAMENTE DA STRUMENTI FINANZIARI OBBLIGAZIONARI CORPORATE CON RATING INVESTMENT GRADE E HIGH YIELD NON INFERIORE AL RATING B- DI S&P.