

## Energia, ambiente, infrastrutture

**X**-markets, il team di Deutsche Bank dedicato ai prodotti finanziari innovativi, punta sulle energie alternative e sulle infrastrutture con un nuovo certificato in collocamento fino al 1° luglio 2008 presso tutte le filiali Deutsche Bank. Si tratta del Bonus Worst of Certificate che consente all'investitore di prendere posizione su un basket costituito da quattro indici: i due indici DAXglobal Alternative Energy e S&P Global Clean Energy (Euros) rappresentano l'andamento del settore delle energie alternative; l'indice S&P Global Water (Euros) punta sul business dell'acqua, infine l'indice S&P Global Infrastructure (Euros) racchiude società legate al settore delle infrastrutture a livello globale.

La crescita delle economie dei Paesi Emergenti incrementa la domanda globale delle fonti energetiche tradizionali e, a cascata, il prezzo di petrolio e gas. Questa situazione, legata al-

l'esauribilità delle risorse naturali, pone sempre di più - secondo gli esperti di Deutsche Bank - l'accento sulla ricerca e lo sfruttamento di fonti energetiche alternative. Il certificato ha una durata di poco superiore ai 2 anni e, a scadenza, consente all'investitore di ottenere un rimborso pari al Bonus Level posto al 130% (quindi un rimborso pari al prezzo di sottoscrizione iniziale, 100 euro, moltiplicato per 130%) a condizione che la barriera, posta al 60% del livello di riferimento iniziale di ciascun Indice componente il basket, non sia mai stata toccata da uno qualsiasi dei quattro indici.

In caso contrario, l'investitore parteciperà alla performance del peggior indice del basket. Un prodotto quindi per investitori con cultura finanziaria superiore alla media, consapevoli che, in uno scenario avverso, potrebbero ritrovarsi a non avere alla scadenza dei 4 anni nessuna protezione sul capitale iniziale investito. ■

### Bonus Worst of Certificate

#### TIPOLOGIA

CERTIFICATO FINANZIARIO CHE CONSENTE DI AMPLIFICARE I GUADAGNI DI UN PANIERE DI QUATTRO INDICI EMERGING INVESTMENT THEMES

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

X-MARKETS (DEUTSCHE BANK)

#### INVESTIMENTO MINIMO

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

A CHI VUOLE PUNTARE SULL' ANDAMENTO DEL SETTORE DELLE ENERGIE ALTERNATIVE, SUL BUSINESS DELL'ACQUA E SUL SETTORE DELLE INFRASTRUTTURE A LIVELLO GLOBALE CON UN CERTIFICATO LEGATO A QUATTRO INDICI RAPPRESENTATIVI DI QUESTI TEMI D'INVESTIMENTO EMERGENTI.

### Obbligazione legata ad indici azionari europei

#### TIPOLOGIA

BOND STRUTTURATO LEGATO ALL'ANDAMENTO DEL DOW JONES EURO STOXX 50 E DEL CECE INDEX EUR DJ EUROSTOXX 50 INDEX

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

GOLDMAN SACHS

#### INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

#### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA, SIM O BROKER ONLINE NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

#### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA, SIM O BROKER ONLINE NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

#### SPESE ANNUUE

NON PREVISTE

#### A CHI E' ADATTO

AL PRIMO ANNO L'OBLIGAZIONE PAGA UNA CEDOLA FISSA DEL 4% LORDO. A SCADENZA, IL 18 MARZO 2013, GARANTISCE LA RESTITUZIONE DEL 100% DEL CAPITALE INIZIALE MAGGIORATO DEL 50% DELLA PERFORMANCE POSITIVA DEL PANIERE SOTTOSTANTE.

## Capitale difeso più scommessina

**U**n capitale protetto, un rendimento minimo garantito del 4% lordo e la possibilità di partecipare al recupero degli indici azionari europei nei prossimi cinque anni. Sono questi i tratti distintivi dell'obbligazione Goldman Sachs legata ad indici azionari europei. Si tratta di un bond strutturato legato all'andamento di un paniere di indici azionari costituito per il 50% dal Dow Jones euro stoxx 50 (codice Bloomberg: SX5E Index) e per il restante 50% dal Cece index eur Dj eurostoxx 50 Index (codice Bloomberg: CECEEUR Index). Il primo è un indice azionario costituito da 50 blue chip dei Paesi dell'area euro, ponderate per la capitalizzazione. Il Cece index eur, invece, è un indice azionario a capitalizzazione per la regione Ce costituito da azioni della Repubblica Ceca, dell'Ungheria e della Polonia quotate in Borsa. Al primo anniversario l'obbligazione paga una cedola fissa del 4% lordo. A scadenza, il 18 marzo

2013, il prodotto garantisce la restituzione del 100% del capitale iniziale maggiorato del 50% della performance positiva del paniere sottostante, calcolata come variazione tra il valore finale e quello iniziale. Il taglio minimo per accedere al bond è di mille euro senza costi espliciti in fase di collocamento. Non sono previsti oneri di gestione e di disinvestimento finale. I costi impliciti, invece, ammontano al 5,1%, di cui 4% per il collocamento e 1,1% per gli oneri di strutturazione. Chi fosse interessato a questo bond mette al primo posto la difesa del capitale e, in secondo, la scommessa su un possibile recupero, nei prossimi cinque anni, delle Borse europee dai minimi di questo periodo. Deve essere pertanto consapevole che nel caso in cui i due indici sottostanti facessero registrare una performance finale negativa, dovrebbe accontentarsi del rendimento minimo garantito (4% lordo al primo anno). ■

## Vontobel Climate Protection index certificates

### TIPOLOGIA

CERTIFICATO DI TIPO BENCHMARK CHE RIFLETTE L'ANDAMENTO DELL'INDICE OMONIMO RAPPRESENTATIVO DELLE SOCIETÀ INTERESSATE AL CAMBIAMENTO CLIMATICO

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANK VONTOBEL

### INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

### SPESE DI INGRESSO

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

### SPESE DI USCITA

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

### SPESE ANNUE

NESSUNA

### A CHI È ADATTO

REPLICANO L'ANDAMENTO DELL'INDICE SOTTOSTANTE OMONIMO, AL NETTO DELLE COMMISSIONI, CHE RAGGRUPPA DI 20 TITOLI AZIONARI QUOTATI DI ALTRETTANTE SOCIETÀ CHE OPERANO IN CINQUE SPECIFICI SETTORI.

# Per investire sul business del clima

**B**ank Vontobel, banca privata svizzera specializzata nell'asset management e nell'investment banking e attiva nel segmento dei prodotti derivati e strutturati, esordisce in Italia sul circuito telematico Sedex di Piazza Affari con gli Open End certificates basati sul Climate Protection index. Questi certificati d'investimento replicano l'andamento dell'indice sottostante omonimo, al netto delle commissioni, che raggruppa un paniere di 20 titoli azionari quotati di altrettante società che operano in cinque specifici settori: energia solare, energie rinnovabili, infrastrutture rispettose del clima, prodotti rispettosi del clima, nuove tecnologie per l'efficienza energetica. Nella selezione delle imprese che compongono l'indice è attribuita particolare importanza a tecnologie, prodotti e processi che si contraddistinguono per capacità di innovazione ed efficienza nella protezione climatica. Il Vontobel Climate

Protection index è un indice di performance (total return), in cui i dividendi distribuiti dalle società sono reinvestiti negli stessi titoli ed è calcolato, aggiornato e pubblicato da Dow Jones. L'indice è dinamico e garantisce che siano incluse solo società che abbiano superato l'esame di sostenibilità di INRate (indirizzo web: [www.inrate.ch](http://www.inrate.ch)) nel settore della protezione climatica. I Vontobel Climate Protection index certificates sono denominati in euro, non hanno scadenza e incorporano nel loro prezzo giornaliero una commissione di gestione pari all'1,60% su base annua. Si tratta, in estrema sintesi, di certificati di tipo benchmark (ovvero che riflettono senza alcuna leva finanziaria l'andamento dell'indice sottostante) senza alcuna protezione sul capitale investito. Il trattamento fiscale, invece, sconta una trattenuta del 12,5% sui guadagni realizzati ed è applicata direttamente dall'intermediario finanziario. ■

# Fondo di fondi multimanager

**R**aiffeisen International Fund Advisory GmbH, la società di distribuzione di Raiffeisen Capital Management (leader austriaco nell'asset management), ha ottenuto l'autorizzazione al collocamento in Italia del fondo di fondi Raiffeisen Azionario Multimanager Attivo, il cui obiettivo di investimento è la crescita a lungo termine del capitale. Si tratta di un fondo di fondi Multimanager già attivo in Austria da circa 9 anni (dal 12 maggio 1999, per la precisione) che investe prevalentemente in fondi azionari nazionali, regionali e settoriali, di circa 200 società di gestione internazionali con un universo di investimento di oltre 6000 fondi. La politica di investimento del fondo si basa su due elementi cardine: il processo di selezione dei manager e l'asset allocation tattica. Il processo di selezione, attuato da un team specializzato di Raiffeisen Capital Management, unisce all'analisi quantitativa una dettagliata analisi

qualitativa e un monitoraggio continuo dei fondi selezionati. Questa specifica competenza in casa Raiffeisen è sempre stata uno dei punti di eccellenza in quanto da anni produce una significativa outperformance. Il Raiffeisen Azionario Multimanager Attivo offre, quindi, all'investitore la possibilità di un investimento globale ampiamente diversificato e che include i mercati emergenti, ed è particolarmente adatto a quegli investitori che hanno un orizzonte temporale di investimento medio/lungo, almeno pari a dieci anni. La struttura dei costi del Raiffeisen Azionario Multimanager Attivo prevede commissioni d'ingresso applicabili con un massimo del 3,80% (ma con sconti anche del 100%). La commissione di gestione annua è pari all'1,25%, mentre non sono applicate commissioni d'uscita. L'investimento minimo iniziale è 1.000 euro (unica soluzione) o 30 euro a versamento con piano d'accumulo. ■

## Raiffeisen Azionario Multimanager Attivo

### TIPOLOGIA

FONDO DI FONDI MULTIMANAGER CHE INVESTE PREVALENTEMENTE IN FONDI AZIONARI NAZIONALI, REGIONALI E SETTORIALI

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BCC DEL FRIULI, DEL VENETO, DELLA LOMBARDIA E DELL'EMILIA ROMAGNA, FINECO BANK, CARIFIRENZE, ALPI SIM E BANCA IFI-GEST-FUNDSTORE

### INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

### SPESE DI INGRESSO

MAX 3,8%, CON POSSIBILITÀ DI SCONTO ANCHE DEL 100%

### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

### SPESE ANNUE

1,25%

### A CHI È ADATTO

LA POLITICA DI INVESTIMENTO SI BASA SULL'ASSET ALLOCATION TATTICA E SUL PROCESSO DI SELEZIONE. QUEST'ULTIMO È ATTUATO DA UN TEAM SPECIALIZZATO E UNISCE ALL'ANALISI QUANTITATIVA L'ANALISI QUALITATIVA CON UN MONITORAGGIO CONTINUO DEI FONDI SELEZIONATI.