

Hedge alla portata di tutti

Si chiama Gestielle Global Asset Plus 3 e rientra nella categoria dei prodotti del risparmio gestito italiano che abbinano fondi comuni e hedge funds. Affiancando alle classiche metodologie d'investimento, strumenti finanziari avanzati ed alternativi, questo fondo flessibile non armonizzato (che può investire fino al 20% in hedge fund), offre a tutti i risparmiatori la possibilità di veder diversificati ancora più efficacemente i propri investimenti, anche con una soglia minima di 500 euro. Questo prodotto investe principalmente in titoli di natura obbligazionaria e monetaria (fino al 90% del totale attività), in titoli di natura azionaria (fino al 60% del totale attività) e in fondi alternativi (fino al 20% del totale attività). Si tratta di un prodotto pertanto indicato a una clientela con un profilo di rischio medio alto e con un orizzonte temporale d'investimento di almeno 3-5 anni. Gli altri due fondi di questo genere di

Aletti Gestielle (la Sgr del gruppo Bpvn) sono Gestielle Global Asset Plus 1 e Gestielle Global Asset Plus. Il primo ha come obiettivo quello di intercettare gli imponenti flussi di investimento degli investitori che si stanno dirigendo verso i fondi bilanciati e flessibili e che denotano una ricerca di extra rendimento rispetto all'investimento obbligazionario. Gestielle Global Asset Plus 2, invece, non dichiara l'obiettivo di rendimento anche perché il gestore potrà investire, oltre che per il 20% in fondi hedge, anche per un 30% massimo in azioni e titoli di capitale di rischio. Per tutti e tre questi prodotti il team di gestione conta di avvalersi del know how dell'Sgr speculativa di gruppo, Aletti Gestielle alternative, che è ai primi posti per patrimonio in gestione e vanta performance competitive in tutti i suoi fondi, anche se non viene scartata la possibilità di ricorrere a prodotti speculativi di gestori terzi. ■

Gestielle Global Asset Plus 3

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE ITALIANO NON ARMONIZZATO CON POSSIBILITÀ DI INVESTIMENTO FINO AL 20% IN FONDI SPECULATIVI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

ALETTI GESTIELLE AM SGR, BANCHE DEL GRUPPO POPOLARE VERONA E NOVARA

INVESTIMENTO MINIMO

500 EURO

SPESE DI INGRESSO

3,0%

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,90%

CARATTERISTICHE

INVESTE PRINCIPALMENTE IN OBBLIGAZIONI ORDINARIE E CONVERTIBILI, CUM WARRANT E RECANTI OPZIONI SU AZIONI IN EURO, DOLLARI, STERLINE E YEN; PUÒ IMPIEGARE FINO AD UN MASSIMO DEL 20% DEL PORTAFOGLIO IN FONDI HEDGE E FINO AL 60% IN AZIONI E TITOLI DI CAPITALE DI RISCHIO.

Twin win Commerzbank SpMib

TIPOLOGIA

CERTIFICATI A CAPITALE PROTETTO CHE PERMETTONO DI INVESTIRE SULL'INDICE DI PIAZZA AFFARI S&PMIB

CHI LO VENDE O LO EMETTE

COMMERZBANK

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 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

NON PREVISTE

A CHI È ADATTO

CONSENTONO ALL'INVESTITORE DI TRARRE BENEFICIO DAI RIALZI (IN MISURA MAGGIORATA) E DEI RIBASSI (IN MISURA PROPORZIONALE) DEL SOTTOSTANTE. SE NEI CINQUE ANNI DI DURATA DEL CERTIFICATO IL VALORE DEL SOTTOSTANTE NON SCENDE MAI AL DI SOTTO DEL 60% DEL SUO VALORE INIZIALE.

Effetto leva su Piazza Affari

Guadagnare fino al 40% anche in caso di ribasso dell'indice di Borsa SpMib. E, soprattutto puntare a moltiplicare per 1,55 volte i guadagni di Piazza Affari nei prossimi cinque anni. Ma senza la garanzia assoluta del capitale. Sono questi gli elementi di attrazione esercitati sull'investitore da parte dei Commerzbank twin win certificate sull'indice SpMib di Piazza Affari. Si tratta di strumenti finanziari strutturati scambiati sulla piattaforma elettronica Sso di Finacobank. Punto di partenza è il fixing iniziale dell'indice SpMib, rappresentativo delle 40 società azionarie italiane più importanti e più liquide quotate in Borsa. Se durante tutta la durata del contratto, ovvero fino al 27 febbraio 2012, in nessuna delle sedute di Borsa l'indice sarà mai sceso del 40% al di sotto del valore di partenza, il certificato permetterà di guadagnare sia al rialzo che al ribasso. In caso di performance positiva finale dell'indice,

verrà riconosciuto un premio pari al 155% della variazione mentre in presenza di una performance negativa dell'indice, al sottoscrittore verrà riconosciuto il 100% della perdita, in valore assoluto. Nel caso in cui, invece l'indice di Borsa scende, anche per una sola volta, al di sotto del 40% del suo valore iniziale, alla scadenza potranno materializzarsi due condizioni. Nel caso in cui l'SpMib registrasse una performance positiva, rimarrebbe valido l'effetto leva e al sottoscrittore verrebbe liquidato, in aggiunta al 100% del capitale iniziale investito, il 155% della variazione positiva dell'indice. Nel caso di performance negativa dell'indice, invece, il sottoscrittore perderebbe ogni garanzia sul capitale e si vedrebbe liquidato un importo pari al capitale iniziale investito al netto della perdita percentuale dell'indice senza alcuna protezione e, quindi, senza alcun limite alla perdita possibile. ■

Multigeo 100 plus

TIPOLOGIA

CERTIFICATO CON UNA DURATA MASSIMA DI SEI ANNI CHE PUNTA SULL'ANDAMENTO DEI PREZZI DI QUATTRO MATERIE PRIME: LO ZINCO, IL PETROLIO BRENT, IL NICHEL E LE QUOTAZIONI AGRICOLE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA FIDEURAM

INVESTIMENTO MINIMO

5.000 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

CERTIFICATO STUDIATO PER L'INVESTITORE CHE, IN UN ARCO DI TEMPO, COMPRESO TRA I TRE E SEI ANNI, SI ATTENDE UN ANDAMENTO POSITIVO, O ANCHE SOLO MODERATAMENTE NEGATIVO, DI 4 MATERIE PRIME (ZINCO, PETROLIO, NICHEL E QUOTAZIONI AGRICOLE).

Fare goal con le materie prime

Mettere in conto una durata massima di sei anni ma sapendo di poter contare su un possibile guadagno del 24% lordo già alla conclusione del terzo anno. È questo l'approccio che deve mantenere l'investitore che sottoscrive il certificato Multigeo 100 plus di Banca Fideuram. Che, infatti, ha una durata massima di sei anni e lega la prestazione all'andamento dei prezzi di quattro materie prime: lo zinco, il petrolio Brent, il nichel e le quotazioni agricole (tramite l'indice Goldman Sachs agricolture index). In base all'opzione denominata golden goal, Multigeo 100 plus offre l'opportunità di realizzare un rendimento potenziale dell'8% lordo annuo, già a partire dal terzo anno a condizione che, alla data di valutazione, nessuno degli indici e prezzi sottostanti abbia registrato perdite superiori al 20% rispetto al proprio valore iniziale. Qualora si verificasse tale condizione, il prodotto rimborsa anticipatamente l'intero capita-

le versato con una cedola premio aggiuntiva pari al 24% lordo. In caso contrario, il sottoscrittore dovrà aspettare la conclusione dei sei anni di vita del certificato. Al sesto anno potranno realizzarsi due ipotesi. Se i quattro indici e prezzi delle commodities sottostanti avranno un valore superiore almeno al 65% rispetto al quello iniziale (ovvero non avranno fatto registrare perdite del 35% o superiori), il certificato pagherà il 100% del valore nominale maggiorato di un 48% lordo. In caso contrario, al sottoscrittore verrà liquidato il solo capitale iniziale investito. Il certificato si rivolge all'investitore che, in un orizzonte temporale tra i tre e i sei anni, si aspetta un andamento positivo, o anche solo moderatamente negativo, dei prezzi e delle quotazioni di quattro materie prime. In questo scenario potrebbe realizzare un guadagno del 24% lordo già dopo tre anni con il rimborso anticipato del capitale. ■

Se l'indice crolla c'è il paracadute

Il nome, parachute, significa paracadute e, esattamente come l'accessorio messo a disposizione dei piloti, offre all'investitore una caduta morbida in caso di perdita molto sostenuta dell'indice di Borsa. Il suo obiettivo, però è quello di consentire una partecipazione al rialzo dell'indice Eurostoxx 50 con la protezione del capitale.

Il punto di partenza dei parachute è il fixing del valore iniziale dell'indice di riferimento e del livello protezione del certificato pari al 70% del valore iniziale. Il Parachute certificate sull'indice Eurostoxx 50 garantisce una partecipazione pari al 100% in caso di rialzo finale dell'indice sottostante rispetto al suo valore iniziale.

In caso invece di ribasso, se il livello di riferimento finale dell'Eurostoxx 50 è superiore al livello di protezione (cioè l'indice non ha perso più del 30% del suo valore iniziale), il parachute rimborserà al sottoscrittore il 100% del capitale iniziale investito; se, al contra-

rio, il livello di riferimento finale è inferiore al livello di protezione (ovvero l'indice sottostante ha registrato una perdita superiore al 30%), il portatore del certificato riceverà l'equivalente di un investimento diretto nell'indice Eurostoxx 50 moltiplicato per il fattore di parachute che permette di attenuare la perdita.

Il sottoscrittore è, pertanto, un investitore che predilige la difesa del capitale investito senza tuttavia richiedere la garanzia totale dell'investimento; infatti in caso di scenario molto negativo, con l'indice sottostante in perdita superiore al 30% rispetto al suo valore iniziale, dovrà rinunciare anche a una certa percentuale del capitale investito. Un investitore che antepone l'obiettivo di garantirsi il 100% del capitale iniziale investito in caso di perdita dell'indice contenuta entro il -30% e, soprattutto, di non avere limitazioni di guadagno nel caso in cui l'indice di riferimento chiuda in rialzo. ■

Parachute Eurostoxx 50

TIPOLOGIA

CERTIFICATO CHE PERMETTE DI PARTECIPARE AL RIALZO DELL'INDICE EUROSTOXX 50 CON LA PROTEZIONE DEL CAPITALE.

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

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

GARANTISCE UNA PARTECIPAZIONE PARI AL 100% IN CASO DI RIALZO FINALE DELL'INDICE SOTTOSTANTE. IN CASO INVECE DI RIBASSO, SE L'INDICE NON HA PERSO PIÙ DEL 30% DEL SUO VALORE INIZIALE, IL PARACHUTE RIMBORSERÀ AL SOTTOSCRITTORE IL CAPITALE INIZIALE; PER PERDITE SUPERIORI AL 30% IL RIMBORSO DEL CAPITALE È PARZIALE.