

Opzioni sui BRIC ma con gli stop

ClickOptions (www.clickoptions.it), la piattaforma del Gruppo Société Générale specializzata nel trading online su opzioni, ha ampliato ai Paesi Emergenti il raggio d'azione dei suoi strumenti mettendo a disposizione degli operatori le opzioni Turbo Stop-Loss sui mercati azionari BRIC: Brasile, Russia, India, Cina. In particolare, i Turbo Stop-Loss hanno come sottostante i quattro Etf di Lyxor che replicano fedelmente gli indici borsistici dei Paesi BRIC: Lyxor Etf Msci Brasil (indice Bovespa), Lyxor Etf Msci Russia (indice Msci Russia), Lyxor Etf Msci India (indice Msci India), Lyxor Etf China Enterprise (indice HSCEI). Per ciascun sottostante sono oggi disponibili cinque opzioni con scadenza 28 marzo 2008.

La gamma viene costantemente aggiornata in base all'andamento dei mercati di riferimento. I Turbo Stop-Loss di ClickOptions permettono di prendere posizione sui mercati azio-

nari dei principali Paesi Emergenti in modo ottimizzato, grazie all'effetto leva (che amplifica l'andamento del sottostante, moltiplicando il rendimento del prodotto) e alla barriera di sicurezza, detta stop-loss, che protegge parte del capitale investito in qualsiasi fase di mercato.

Con i turbo up, infatti, si può puntare sul rialzo del sottostante, mentre i turbo down permettono di prendere posizione sul ribasso del sottostante in modo economico. Per ogni operazione è previsto un costo fisso di 7,95 euro. L'apertura del conto ClickOptions, necessario per operare sulla piattaforma, è gratuita. Come tutti i Turbo Stop-Loss, i nuovi prodotti sono negoziabili dal lunedì al venerdì, dalle 9:00 alle 20:00. Il loro prezzo, caso unico nel mondo dei prodotti derivati, non è mai influenzato dalla volatilità del sottostante o dall'avvicinarsi della scadenza e la loro liquidità è assicurata da Société Générale. ■

Turbo Sop-Loss sui rialzi e i ribassi dei Bric

TIPOLOGIA

STRUMENTI DI TRADING SUI PAESI BRIC NELLA PIATTAFORMA CLICKOPTIONS SPECIALIZZATA NEL TRADING ONLINE SU OPZIONI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

WWW.CLICKOPTIONS.IT

INVESTIMENTO MINIMO

A SECONDA DELL'OPZIONE

SPESE DI INGRESSO

COSTO FISSO DI 7,95 EURO A OPERAZIONE

SPESE DI USCITA

COSTO FISSO DI 7,95 EURO A OPERAZIONE

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

GLI INVESTITORI FAI DA TE MOLTO ESPERTI SIA IN AMBITO FINANZIARIO CHE IN QUELLO DEL TRADING ONLINE POTRANNO TROVARE INTERESSANTI LE NUOVE OPZIONI TURBO STOP-LOSS SUI MERCATI AZIONARI DEI PAESI BRIC: BRASILE, RUSSIA, INDIA E CINA. CON QUELLE DI TIPO UP, INFATTI, SI PUÒ PUNTARE AL RIALZO DEL MERCATO SCELTO MENTRE LE OPZIONI TURBO DOWN PERMETTONO DI PRENDERE POSIZIONE SUI RIBASSI DEL SOTTOSTANTE.

Mediobanca 2008/14 Reload3

TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE STRUTTURATA DI TIPO INDEX LINKED COLLEGATA A UN PANIERE DI CINQUE INDICI AZIONARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MEDIOBANCA

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

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

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

PER I PRIMI DUE ANNI DI DURATA DEL CONTRATTO, CORRISPONDE UNA CEDOLA FISSA LORDA PARI AL 4,85%. DAL TERZO AL SESTO ANNO L'IMPORTO FISSO SCENDE ALLO 0,70% MA PUÒ ESSERE AFFIANCATO DA UNA CEDOLA PREMIO AGGIUNTIVA. QUEST'ULTIMA DIPENDE DALL'ANDAMENTO DI CINQUE INDICI AZIONARI INTERNAZIONALI: IL DOW JONES EUROSTOXX 50, L'S&P500, IL NIKKEI 225, LO SMI E L'HANG SENG DI HONG KONG.

Il bond paga di più se 5 Borse...

E' collegata a un paniere di cinque indici azionari (Dow Jones Eurostoxx 50, S&P500, Nikkei 225, Swiss market Index e l'Hang Seng di Hong Kong) l'obbligazione strutturata di tipo index linked Mediobanca 2008/14 Reload3. Si tratta di uno strumento studiato per coloro che, pur privilegiando la difesa del capitale in un orizzonte temporale di sei anni, non escludono la possibilità di puntare a realizzare rendimenti superiori a quelli attualmente offerti dai titoli di Stato. Il bond, la cui scadenza è fissata nel marzo 2014, prevede un flusso cedola misto. Infatti ad ogni anniversario, per i primi due anni di durata del contratto, liquida una cedola fissa lorda pari al 4,85%. Dal terzo al sesto anno l'importo fisso del bonus scende allo 0,70% ma può essere affiancato da una cedola premio aggiuntiva. Quest'ultima dipende dall'andamento dei cinque indici azionari internazionali cui sono legate le prestazioni del bond. Il regolamento del-

l'obbligazione prevede infatti una serie di bonus collegati al verificarsi di una precisa condizione che è quella che si realizza qualora, alle date di rilevazione prefissate, tutti gli indici sono ad un livello non inferiore al 90% rispetto a quello iniziale. In pratica se nessuno dei cinque indici che costituiscono il paniere ha perso più del 10% e l'evento si realizza nel 2011, il bond pagherà una cedola aggiuntiva pari al 6,00% fino alla scadenza. Se la condizione invece si verifica l'anno successivo, l'obbligazione liquiderà una cedola premio del 12,7% per il 2012 e del 6% nel 2012 e nel 2013, se l'evento fosse verificato nel 2013, al sottoscrittore spetterebbe il 19,7% per quell'anno e il 6% per l'anno successivo mentre se l'evento si realizzasse soltanto nel 2014, il possessore del bond incasserebbe un bonus finale lordo del 27%, in aggiunta allo 0,7% previsto per quell'anno e il rimborso del 100% del capitale investito. ■

Dexia equities L Sustainable Green Planet

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, FOCALIZZATO SU SPECIFICI TEMI AMBIENTALI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEXIA SICAV, BANCHE E SIM CONVENZIONATE

INVESTIMENTO MINIMO

4.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 6% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI È ADATTO

DEXIA ASSET MANAGEMENT, LEADER NEL MERCATO EUROPEO DEGLI INVESTIMENTI RESPONSABILI E SOSTENIBILI CON 11 ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE, HA PRESENTATO QUESTO NUOVO COMPARTO LA CUI STRATEGIA D'INVESTIMENTO SI FOCALIZZA SU TEMI AMBIENTALI QUALI IL CAMBIAMENTO CLIMATICO ED ENERGETICO, LA GESTIONE DELL'ACQUA E IL TRATTAMENTO DEI RIFIUTI.

Investire nelle sfide ambientali

Dexia equities L Sustainable Green Planet ha lo scopo di fare leva su problematiche ambientali da cui ricavare una strategia d'investimento ad elevato rendimento. È questa la convinzione dei responsabili di Dexia am, leader nel mercato europeo degli investimenti responsabili e sostenibili con 11 anni di esperienza nel settore, che hanno messo a punto questo nuovo comparto d'investimento. Gli esperti della casa di gestione francese hanno individuato nuovi grandi temi d'investimento ambientale nei quali si annidano opportunità per un business innovativo. Qualche esempio? Si prevede una crescita della domanda energetica del 50% entro il 2030 a discapito delle risorse energetiche convenzionali che si stanno esaurendo. Inoltre, considerando il boom della crescita della popolazione mondiale e il fatto che l'acqua dolce rappresenta solo lo 0,5% di tutta l'acqua disponibile sulla terra, è evidente che ci

si troverà ad affrontare un crescente divario tra domanda e offerta di acqua potabile. Infine, ma non certo per rilevanza, a causa anche della crescita economica dei Paesi emergenti, le soluzioni di gestione dei trattamenti dei rifiuti stanno diventando sempre più rilevanti. L'obiettivo del gestore è quello di investire in compagnie che operano in modo eco-efficiente e in business che apportino soluzioni innovative alle sfide ambientali. Tra le piccole e medie imprese un esempio può essere la tedesca Nordex, che sviluppa, installa, produce e cura la manutenzione di turbine che generano elettricità dalla forza del vento. Tra le large cap, invece, si possono citare la Toyota, industria automobilistica giapponese molto attiva nei motori ibridi, e la compagnia canadese Enca opera nel comparto del gas naturale. Il fondo, indicato per un orizzonte di almeno cinque anni, prevede l'1,5% di commissione annua. ■

Un flessibile che sembra un hedge

Fonditalia flexible dynamic nasce per realizzare soluzioni uniche e originali in esclusiva per i clienti di Banca Fideuram stringendo una partnership ad alto potenziale con controparti eccellenti. Il partner scelto per la delega di gestione è Glg, gestore americano indipendente specializzato dal 1997 in fondi long only, fondi hedge e fondi di fondi alternativi. Obiettivo del nuovo fondo è quello di coniugare due abilità gestionali di Glg: la capacità di selezionare attivamente titoli in tutto il mondo (concretizzata nel fondo Glg Performance fund) con la capacità di modificare dinamicamente nel tempo l'esposizione alle asset class e ai mercati.

Tale nuovo approccio gestionale è reso possibile dalle nuove norme introdotte dalla direttiva Ucits III che permette di avere una esposizione ai mercati fino al doppio del patrimonio del fondo o, al contrario, di uscire completamente dai mercati. Il prodot-

to è caratterizzato da un livello di rischio molto alto. La generazione di valore non è basata sulle tecniche di arbitraggio, ma sulla capacità dimostrata da Glg di individuare opportunità sui mercati: il fondo verrà quindi gestito con posizioni direzionali sui mercati.

Ne deriva che la volatilità sarà molto elevata anche se quella indicata (30%) non individua un livello standard del Nav del comparto quanto piuttosto il limite massimo che non si vuole superare: Fonditalia flexible dynamic, infatti, ha esordito con una volatilità inferiore al 14%. L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è di lungo termine (5 - 7 anni) ma l'obiettivo di rendimento è molto ambizioso: l'indice JPMorgan cash 12 mesi maggiorato di sei punti percentuali all'anno. Fonditalia flexible dynamic completa la gamma di fondi flessibili di nuova generazione promossi dal network di Banca Fideuram. ■

Fonditalia flexible Dynamic

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE LUSSEMBURGHESE, MA EQUIPARATO AI FONDI COMUNI ITALIANI A LIVELLO FISCALE, CHE ADOTTA UNA GESTIONE ATTIVA DI PORTAFOGLIO ORIENTATA SIA VERSO PRODOTTI AZIONARI CHE STRUMENTI A REDDITO FISSO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA FIDEURAM

INVESTIMENTO MINIMO

5.000 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 3,8% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTO FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

2,5% + COMMISSIONE DI PERFORMANCE

A CHI È ADATTO

SI TRATTA DI UN FONDO A GESTIONE FLESSIBILE CHE UTILIZZA TUTTE LE POSSIBILITÀ OFFERTE DALLA NUOVA NORMATIVA UCITS III AL FINE DI ESPORSI FINO AL 200% IN BORSA O, AL CONTRARIO, DI AZZERARE L'ESPOSIZIONE IN AZIONI. L'ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO È DI LUNGO TERMINE (5 - 7 ANNI) E LA RISCHIOSITÀ MOLTO ALTA MA L'OBIETTIVO DI RENDIMENTO È AMBIZIOSO: L'INDICE JPMORGAN CASH 12 MESI MAGGIORATO DI SEI PUNTI PERCENTUALI ALL'ANNO.