

Anche se l'Eurostoxx perde poco...

La condizione base è che l'indice Eurostoxx 50 non perda il 50% del proprio valore nei prossimi due anni. Caratteristica che rende questo certificato (Maxirend Control Deep 05 emesso da DZ bank) indicato esclusivamente agli investitori abili che siano disposti ad accettare il rischio di perdere una quota anche significativa del capitale iniziale investito. Infatti in uno scenario avverso, con l'Eurostoxx 50 in caduta di oltre il 50% rispetto al fixing, l'investitore sarebbe esposto, senza alcuna protezione, all'andamento finale del sottostante. Se però l'indice sottostante nei prossimi 12, 18 o 24 mesi si mantenesse entro una perdita massima del 10%, all'investitore spetterebbe la restituzione anticipata del capitale maggiorata, rispettivamente, del 12%, 18% o 24%. Ma procediamo con ordine, iniziando a sottolineare che con

questo strumento è possibile, già dopo un anno, guadagnare il 12%. Infatti, se il livello dell'indice sottostante è pari o superiore al 90% del livello iniziale (il cosiddetto evento) il prodotto scade in anticipo e paga un bonus lordo del 12%. Se l'evento si verifica nel novembre 2010 la cedola paga il 18% mentre se la condizione è verificata soltanto alla scadenza (23 maggio 2011) il premio finale, in aggiunta al capitale, è pari al 24%. Qualora, invece, la perdita dell'indice fosse compresa tra l'11% e il 50%, è comunque prevista la restituzione del capitale iniziale investito. Ma cosa succede nel caso in cui l'indice abbia perso più di metà del suo valore rispetto al fixing iniziale? Il sottoscrittore non avrà più alcuna protezione e incasserà il capitale diminuito della performance negativa registrata nei due anni dal sottostante. ■

Maxirend Control Deep 05

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'EUROSTOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DZ BANK

INVESTIMENTO MINIMO

100 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 IL LIVELLO DELL'INDICE SOTTOSTANTE È PARI O SUPERIORE AL 90% DEL LIVELLO INIZIALE IL PRODOTTO SCADE IN ANTICIPO E PAGA UN BONUS LORDO DEL 12%. SE L'EVENTO SI VERIFICA NEL NOVEMBRE 2010, PAGA IL 18%. MENTRE SE LA CONDIZIONE È VERIFICATA SOLTANTO ALLA SCADENZA (23 MAGGIO 2011) IL PREMIO FINALE, IN AGGIUNTA AL CAPITALE, È PARI AL 24%.

Express Twin Win Certificate

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'ANDAMENTO DELL'EUROSTOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SAL OPPENHEIM

INVESTIMENTO MINIMO

100 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

DOPO 7 E 14 MESI IL LIVELLO DEL SOTTOSTANTE VIENE OSSERVATO. SE È PARI O SUPERIORE AL LIVELLO INIZIALE, IL PRODOTTO SCADE ANTICIPATAMENTE E RESTITUISCE IL CAPITALE INIZIALE PIÙ UNA CEDOLA DELL'8,15% (DOPO 7 MESI) OPPURE DEL 16,30% (DOPO 14 MESI). ALTRIMENTI IL PRODOTTO CONTINUA FINO ALLA SCADENZA.

La perdita diventa guadagno se...

Le due coordinate sulle quali si muovono le prospettive di guadagno del sottoscrittore dell'Express Twin Win Certificate da Sal. Oppenheim sono la durata di 18 mesi dell'investimento e la barriera di protezione posta al 75% del valore iniziale dell'Eurostoxx 50. In pratica, il certificato fissa la barriera di protezione all'inizio dell'investimento, ed osserva il livello del sottostante dopo sette e quattordici mesi di investimento. Se ad una delle date di osservazione il livello dell'indice di riferimento è pari o superiore al livello iniziale, il prodotto scade anticipatamente e restituisce il capitale iniziale più una cedola dell'8,15% (dopo 7 mesi) oppure del 16,30% (dopo 14 mesi) del capitale investito. Altrimenti il prodotto continua fino a scadenza il 17 dicembre 2010. Se in quella data il valore dell'indice è pari o

superiore al 75% del livello iniziale (ovvero non ha perso il 25% o più rispetto al fixing iniziale), il prodotto restituisce il capitale iniziale più la performance del sottostante presa in valore assoluto: in pratica le perdite fino a un massimo del -25% vengono trasformate di segno e diventano guadagni. Altrimenti, il prodotto restituisce il 100% del capitale iniziale decurtato della performance dell'indice di riferimento. Un meccanismo di funzionamento che rende questo certificato destinato solo agli investitori abili con cultura finanziaria superiore alla media e, soprattutto, consapevoli che in uno scenario negativo potranno mettere a rischio il capitale investito. Infatti in caso di caduta oltre il 25% dell'indice l'investitore si troverebbe esposto a perdite sul capitale investito senza alcuna protezione né limiti. ■

Bonus Certificate su DJ Eurostoxx50

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO
ALL'ANDAMENTO DELL'EUROSTOXX 50

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

INVESTIMENTO MINIMO

100 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 NEL CORSO DELL'INVESTIMENTO L'INDICE
SOTTOSTANTE NON HA MAI REGISTRATO
UNA DIMINUZIONE DEL 50% O SUPERIORE, A
SCADENZA IL PRODOTTO RIMBORSO IL 124%
DEL CAPITALE INIZIALE. IN CASO CONTRARIO IL
CERTIFICATO RIMBORSO IL CAPITALE INIZIALE
AUMENTATO O DIMINUITO DELLA PERFORMANCE
DELL'INDICE.

Se anche una volta l'indice...

Ritenete che l'indice Eurostoxx 50 possa non scendere oltre il 50% dell'attuale quotazione? Se ne siete davvero convinti potreste prendere in considerazione il certificato Bonus Certificate su DJ Eurostoxx50 emesso e garantito da Deutsche Bank. Si tratta di un certificato di investimento il cui meccanismo di funzionamento risulta piuttosto semplice. Questo prodotto, infatti, partecipa alla crescita del mercato in funzione dell'andamento dell'indice DJ Eurostoxx50. In particolare, se nel corso dell'investimento, e quindi fino alla scadenza prevista per il 19 settembre 2011, l'indice sottostante non ha mai registrato una diminuzione del 50% o superiore, a scadenza il prodotto rimborsa il 124% del capitale iniziale. In caso contrario il certificato rimborsa il capitale iniziale aumentato o diminuito della performance

dell'indice sottostante. Il rimborso a scadenza è soggetto ad un massimo complesso pari a 124% del capitale investito. In pratica, questo certificato permette di realizzare un cospicuo guadagno (24% lordo) dopo due anni e mezzo, un periodo di tempo inferiore a quello medio (tra i quattro e i sei anni) che di solito richiedono prodotti strutturati legati agli indici azionari. Per contro, però, c'è il rischio che possa concretizzarsi lo scenario peggiore per il sottoscrittore che è quello in cui l'Eurostoxx 50 scenda nei prossimi 30 mesi anche una sola volta al di sotto del 50% (perdendo quindi, più della metà del suo valore iniziale): in questo scenario l'investitore risulterebbe esposto a perdite significative senza alcuna protezione del capitale investito. Per sottoscrivere questo certificato sono sufficienti mille euro. ■

Se 4 indici vanno a braccetto...

In questo caso, più che al rialzo degli indici di Borsa si punta ad un andamento correlato tra quattro indici azionari internazionali che costituiscono il paniere di riferimento: Dj Eurostoxx 50, SMI, S&p500 e Hang Seng China Enterprise. Infatti l'Index Linked Certificate 2009 /2014 emesso dal Credem non lega le prestazioni alla performance assoluta di uno dei singoli indici quanto piuttosto ad un andamento non eccessivamente divergente.

Ogni anno, a partire dal secondo (marzo 2011) viene osservato il livello di ciascuno dei quattro indici sottostanti e se tutti superano il livello di riferimento (105% al secondo anno, 100% al terzo e 95% al quarto), il certificato scade in anticipo liquidando il capitale maggiorato di un bonus (13% al secondo anno, 19,5% al terzo e 26% al quar-

to). Al quinto e ultimo anno, se i quattro indici sono tutti al di sopra del 90% del valore iniziale, il sottoscrittore incassa il 132,5% (ovvero il 100% del capitale e il 32,5% del bonus) altrimenti incassa soltanto il 90% del capitale (cioè perde il 10% di quanto investito).

In pratica, questo certificato permette di realizzare un discreto guadagno già al secondo anno (13% lordo) se i quattro indici azionari del paniere riusciranno a guadagnare almeno il 5% rispetto al valore iniziale.

Condizione che se anche realizzata al terzo anno (19,5% di bonus se i quattro indici sono allo stesso livello del fixing iniziale), al quarto (26% con gli indici anche al di sotto del 95%) o al quinto anno (32,5% con gli indici che non abbiano perso più del 10%) assicurerà una buona remunerazione finale. ■

Index Linked Certificate 2009 /2014

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO
ALL'ANDAMENTO DI QUATTRO INDICI AZIONARI:
DJ EUROSTOXX 50, SMI, S&P500 E HANG SENG
CHINA

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CREDEM

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 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

OGNI ANNO VIENE OSSERVATO IL LIVELLO DI
CIASCUNO DEGLI INDICI E SE TUTTI SUPERANO
IL LIVELLO DI RIFERIMENTO (105% AL SECONDO
ANNO, 100% AL TERZO, 95% AL QUARTO E 90%
AL QUINTO) IL CERTIFICATO SCADE IN ANTICIPO
LIQUIDANDO IL CAPITALE PIÙ UN BONUS.