

## IL CERTIFICATO DEL GIORNO

lunedì 23 luglio 2007

### **Alleanza : da tre anni in un ampio trading range. Come sfruttare il momento del break-out**

Dopo aver lasciato sul terreno il 12,5% del proprio valore in soli due mesi, gli analisti si dividono sul futuro della compagnia assicurativa del Gruppo Generali. Una raccomandazione positiva , con giudizio che passa da reduce a hold , è stata espressa dagli analisti di Dresdner, mentre per quelli di HSBC il target è inferiore ai valori attuali ( 9,10 contro 9,47 euro). La storia (Parmalat e non solo) ci ha insegnato che le raccomandazioni degli analisti vanno prese con la dovuta cautela, a maggior ragione se i pareri sono discordanti. Per chi non ha esigenze di breve termine e intende puntare sul titolo, una proposta in grado di sciogliere i dubbi arriva da Banca Aletti con il collocamento, fino al 28 agosto, di un Borsa Protetta della durata di tre anni.

Investendo nel certificato anziché nel titolo ci si garantisce la protezione del capitale nel caso di ulteriori discese, e la partecipazione totale all'eventuale ripresa del trend rialzista: nella pratica, si avrebbero due importanti opportunità da cogliere. Da una parte si sarebbe tranquilli di non subire perdite oltre il 6% se il titolo dovesse uscire dal basso dal canale laterale in cui si è inserito da ormai tre anni, mentre dall'altra non si avrebbe alcun rammarico ( se non per i dividendi a cui si rinuncia) se l'uscita dalla congestione dovesse avvenire verso l'alto. I livelli da tenere d'occhio, anche in previsione della determinazione del prezzo iniziale del certificato che verrà fissato il 27 agosto, sono 8,50 euro al ribasso e 10,80/11 euro al rialzo.

**Codice ISIN:** IT0004250392

**Descrizione:** Borsa Protetta

**Caratteristiche:** Protezione 94%, Partecipazione 100%

**Orizzonte temporale:** 3 anni

**Rischi:** Il rischio massimo a cui ci si espone è una perdita del 6% del capitale iniziale più gli eventuali dividendi non percepiti ( utilizzati per finanziare la protezione ) che pesano per il 4,87%.

**Vantaggi:** Il vantaggio offerto da questa tipologia di certificato è la consapevolezza di conoscere a priori la massima perdita sopportabile, unita alla certezza di non subire alcuna penalizzazione in presenza di un rialzo. La quotazione al SeDex con la presenza costante di un Market Maker consente la più ampia negoziabilità dello strumento.