

Mercati incerti?

Scegli il Certificate per approfittarne

Rimini – 15 maggio 2008

Mercati incerti

- Approfittarne con i **Certificate**
- Come funziona un **Up&Up**
- Come funziona un **Butterfly**
- Come funziona un **Borsa Protetta Alpha**
- Come funziona uno **Short**
- Perché **Aletti Certificate**

Mercati incerti

- ❑ Gennaio – marzo 2008...
 - ❑ deterioramento del quadro macroeconomico
 - ❑ bilanci societari critici per le aziende dei settori ciclici, in particolare del settore finanziario
 - ❑ avversione al rischio elevata
 - ❑ borse in calo, deflusso dai mercati azionari verso quelli obbligazionari

Mercati incerti

□ Da metà marzo...

- quotazioni azionarie USA e EU in crescita, a partire da nuovi minimi pre salvataggio Bear Stearns
- risultati di bilancio superiori alle attese, es. Citigroup – IBM – Intel, per profitti esteri
- ciclo industriale in crescita moderata
- indici di fiducia dei consumatori in caduta
- perdite maggiori delle attese, es. Bank of America, AIG, General Electric (divisione finance)

Mercati incerti

□ Nel frattempo...

- aumento dei prezzi delle materie prime per domanda dei paesi emergenti e speculazione
- effetti positivi sulle nazioni e le società produttrici di metalli di base e beni energetici
- effetti negativi sui margini correnti e attesi delle imprese dei paesi più sviluppati
- limitazione della portata degli interventi espansivi di politica monetaria o inibizione degli interventi
- ciclo globale in rallentamento

Mercati incerti



Mercati incerti

Approfittarne con i Certificate

Come funziona un **Up&Up**

Come funziona un **Butterfly**

Come funziona un **Borsa Protetta Alpha**

Come funziona uno **Short**

Perché **Aletti Certificate**

Approfittare dell'incertezza con i Certificate

Ottimizzare la parte tattica del portafoglio in **ogni condizione di mercato**, acquistando prodotti

- ❑ **Semplici**
- ❑ **Trasparenti**
- ❑ **Efficienti**

Approfittare dell'incertezza con i Certificate

□ **Semplici.** Il funzionamento a scadenza è facilmente intuibile, attraverso un semplice grafico. Anche in presenza di sofisticazione, non c'è complessità

Approfittare dell'incertezza con i Certificate

- ▣ **Trasparenti.** La quotazione in Borsa rende facilmente monitorabile il prezzo. Niente come una formula può garantire la trasparenza della somma rimborsata a scadenza

Approfittare dell'incertezza con i Certificate

- **Efficienti.** La varietà di strutture e di sottostanti offre un accesso efficiente a diversi mercati e strategie d'investimento

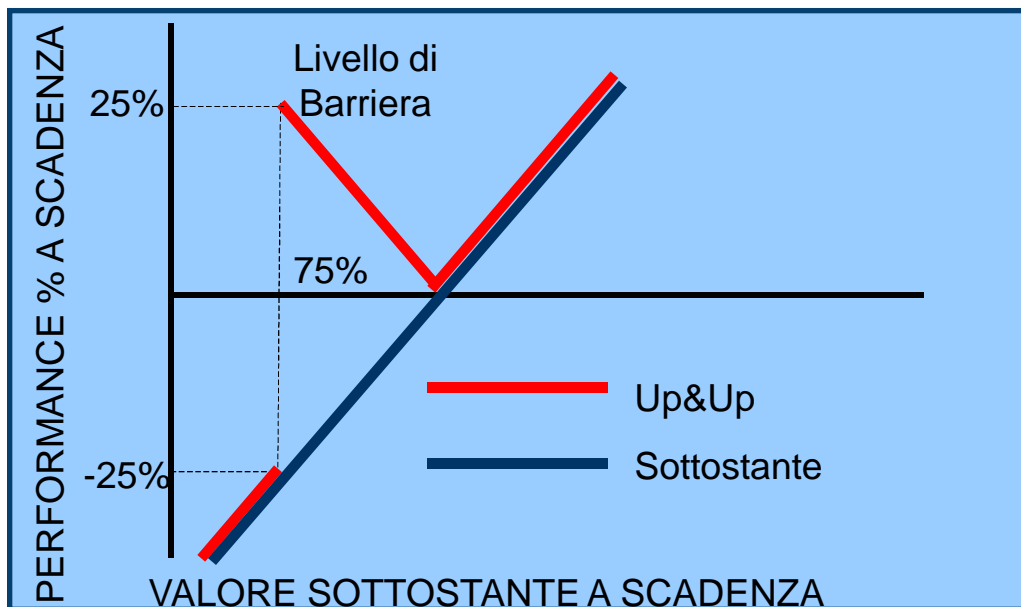
Approfittare dell'incertezza con i Certificate

- ❑ I Certificati d'investimento non direzionali
 - ❑ **Up&Up**
 - ❑ **Butterfly**
 - ❑ **Borsa Protetta Alpha**

- ❑ I Certificati a leva direzionali al ribasso
 - ❑ **Short**

- ❑ **Mercati incerti**
- ❑ Approfittarne con i **Certificate**
- ❑ Come funziona un **Up&Up**
- ❑ Come funziona un **Butterfly**
- ❑ Come funziona un **Borsa Protetta Alpha**
- ❑ Come funziona uno **Short**
- ❑ Perché **Aletti Certificate**

Come funziona un Up&Up



Partecipare interamente alla performance positiva del mercato

Guadagnare in ogni caso: anche con mercati in discesa, fino ad un livello prefissato

Come funziona un Up&Up

Come si forma il prezzo di mercato?

Sintesi del prezzo di mercato delle sue componenti

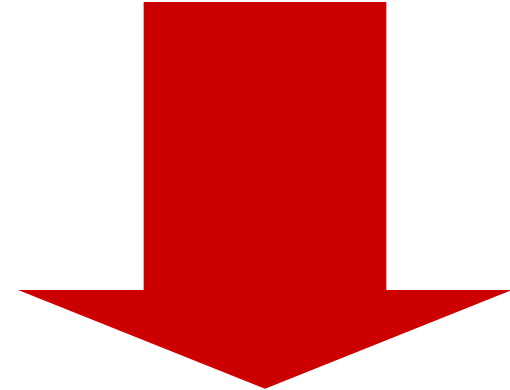
- ❑ quella che a scadenza consente la partecipazione al rialzo del sottostante
- ❑ quella che a scadenza consente la partecipazione al ribasso del sottostante, conteggiato come un rialzo

Queste due componenti si muovono in modo opposto, in risposta ai movimenti del sottostante. Elevata sensibilità a tutti i fattori nel loro complesso

Come funziona un Up&Up

Come influisce la volatilità sul prezzo di mercato?

□ A parità di altre condizioni, **l'aumento della volatilità** si riflette in un aumento della probabilità che la barriera sia raggiunta e quindi in un **ribasso** del prezzo del Certificato



Come funziona un Up&Up

Come influisce il trascorrere del tempo sul prezzo di mercato?

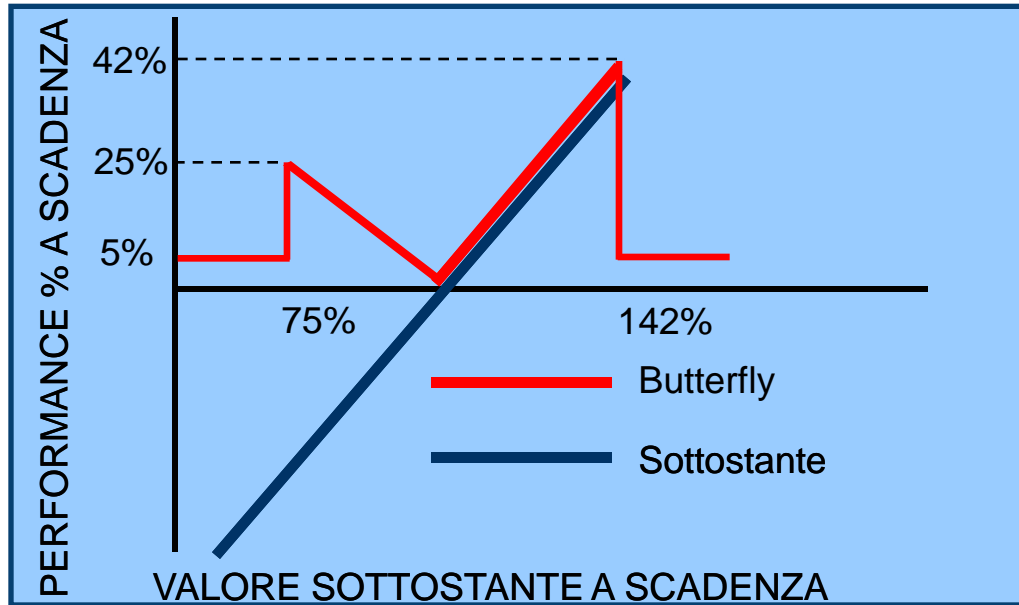
□ A parità di altre condizioni, i movimenti del sottostante si riflettono in movimenti del prezzo del Certificato tanto maggiori quanto minore è la vita residua

Esempio: Up&Up ENI Barriera 17,766, Part. al rialzo 128%, al ribasso 100%, scadenza agosto 2010

DATA DI VALUTAZIONE	PERFORMANCE SOTTOSTANTE DA EMISSIONE	PERFORMANCE CERTIFICATO DA EMISSIONE
13.06.2008	10%	14,3%
13.06.2009	10%	16,2%
13.07.2010	10%	19,8%

- ❑ **Mercati incerti**
- ❑ Approfittarne con i **Certificate**
- ❑ Come funziona un **Up&Up**
- ❑ Come funziona un **Butterfly**
- ❑ Come funziona un **Borsa Protetta Alpha**
- ❑ Come funziona uno **Short**
- ❑ Perché **Aletti Certificate**

Come funziona un Butterfly



- ❑ **Guadagnare in ogni caso**, fino ad un livello prefissato: anche con mercati in discesa
- ❑ **Conservare** il capitale investito

Come funziona un Butterfly

Come si forma il prezzo di mercato?

Sintesi del prezzo di mercato delle sue componenti

- ❑ quella che a scadenza consente la partecipazione al rialzo del sottostante
- ❑ quella che a scadenza consente la partecipazione al ribasso del sottostante, conteggiato come un rialzo
- ❑ quella che a scadenza garantisce la protezione del capitale

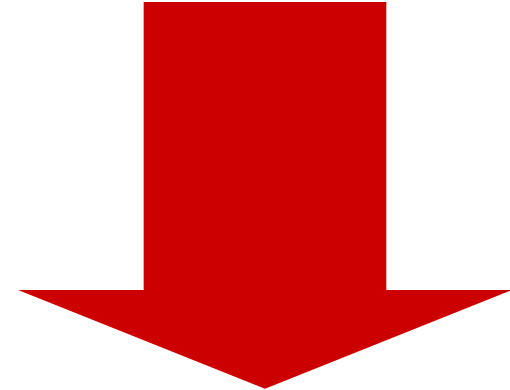
Come funziona un Butterfly

Queste componenti si muovono in modo diverso, in risposta ai movimenti del sottostante. Elevata sensibilità a tutti i fattori nel loro complesso.

Come funziona un Butterfly

Come influisce la volatilità sul prezzo di mercato?

□ A parità di altre condizioni, **l'aumento della volatilità** si riflette in un aumento della probabilità che le barriere siano raggiunte e quindi in un **ribasso** del prezzo del Certificato



Come funziona un Butterfly

Come influisce il trascorrere del tempo sul prezzo di mercato?

☐ A parità di altre condizioni, i movimenti del sottostante si riflettono in movimenti del prezzo del Certificato tanto più vicini a quello del sottostante quanto minore è la vita residua

*Esempio: Butterfly S&P/MIB Barriera up 50.753 – down 23.684
Part. al rialzo e al ribasso 100%, scadenza aprile 2011*

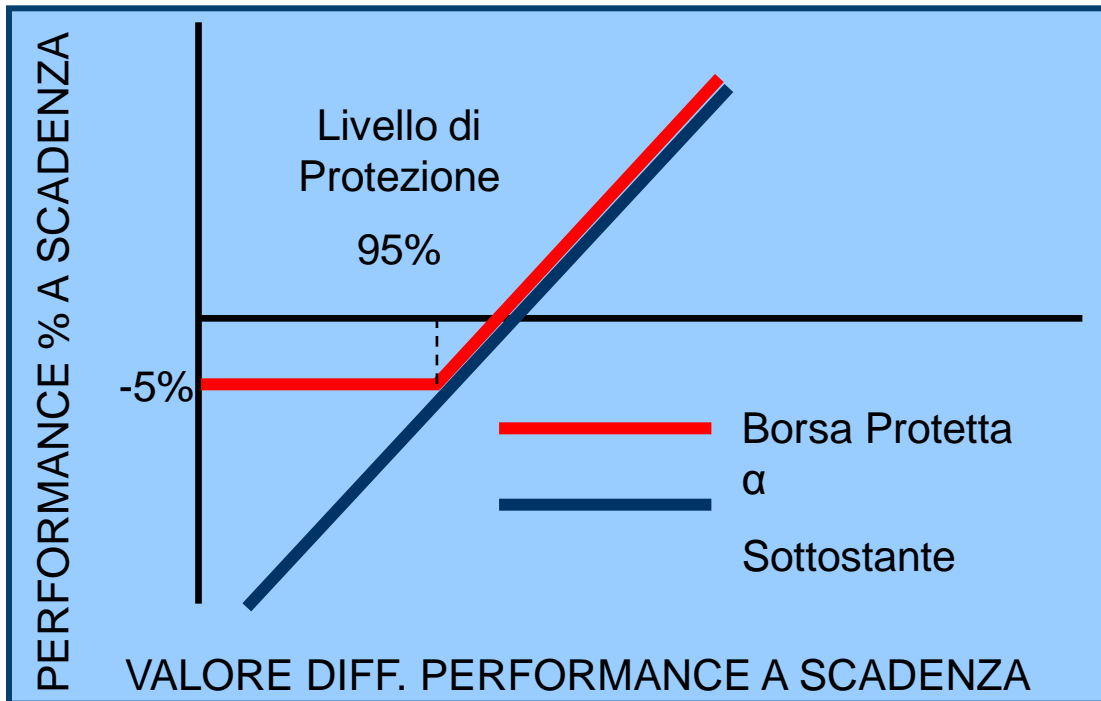
DATA DI VALUTAZIONE	PERFORMANCE SOTTOSTANTE DA EMISSIONE	PERFORMANCE CERTIFICATO DA EMISSIONE
13.05.2009	10%	3,5%
13.05.2010	10%	6,9%
13.04.2011	10%	9,6%

- ❑ **Mercati incerti**
- ❑ Approfittarne con i **Certificate**
- ❑ Come funziona un **Up&Up**
- ❑ Come funziona un **Butterfly**
- ❑ Come funziona un **Borsa Protetta Alpha**
- ❑ Come funziona uno **Short**
- ❑ Perché **Aletti Certificate**

Come funziona un Borsa Protetta Alpha

Strategia long/short per approfittare anche di mercati in discesa: si sfrutta la **forza relativa di due sottostanti**

Come funziona un Borsa Protetta Alpha



Partecipare al differenziale di performance tra un sottostante ed il mercato e **proteggere** il capitale, conoscendo in partenza il livello di perdita massima

Come funziona un Borsa Protetta Alpha

Come si forma il prezzo di mercato?

Sintesi del prezzo di mercato delle sue componenti

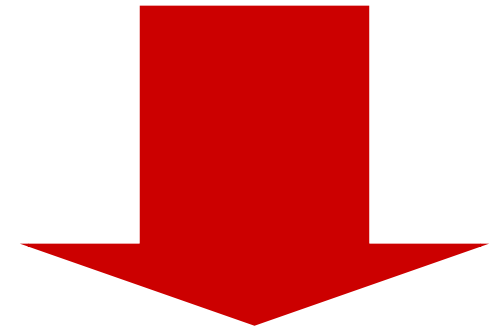
- ❑ quella che a scadenza consente la partecipazione alla differenza di performance dei due sottostanti
- ❑ quella che a scadenza garantisce la protezione del capitale

Come funziona un Borsa Protetta Alpha

Il certificato si muove in maniera opposta, in risposta ai movimenti dei sottostanti

Come influisce la correlazione sul prezzo di mercato?

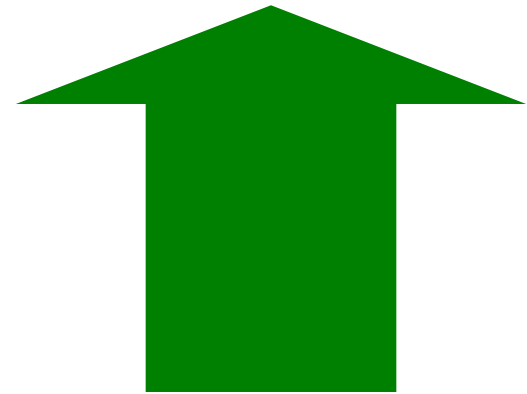
A parità di altre condizioni, l'aumento della correlazione si riflette in un ribasso del prezzo del Certificato



Come funziona un Borsa Protetta Alpha

Come influiscono le volatilità sul prezzo di mercato?

A parità di altre condizioni, **l'aumento delle volatilità** si riflette in un **rialzo** del prezzo del Certificato



Come funziona un Borsa Protetta Alpha

Come influisce il trascorrere del tempo sul prezzo di mercato?

□ A parità di altre condizioni, i movimenti relativi dei sottostanti si riflettono in movimenti del prezzo del Certificato tanto più vicini a quelli del differenziale di performance dei sottostanti quanto minore è la vita residua

Esempio: Borsa Protetta Alpha DJ Eurostoxx Banks – DJ Eurostoxx 50, Protezione 97%, Part. 100% scadenza aprile 2010

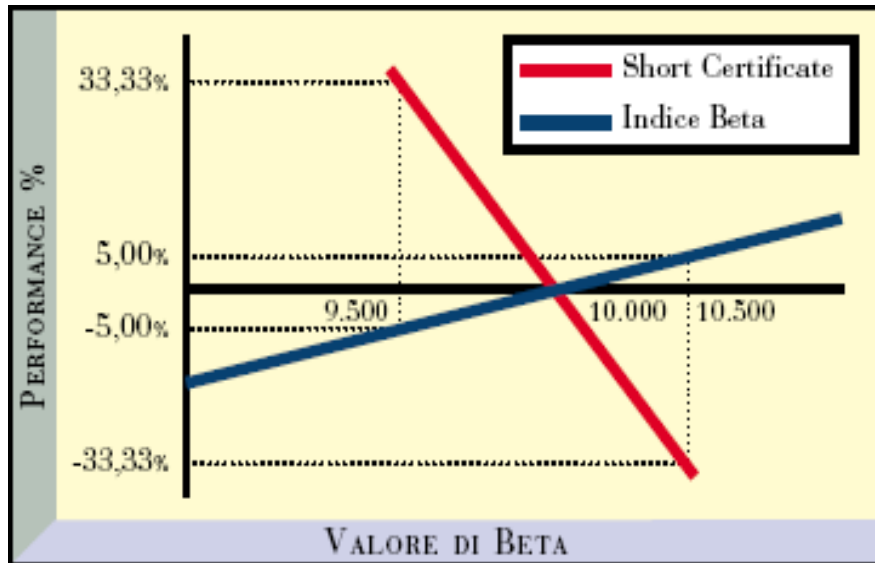
DATA DI VALUTAZIONE	DELTA PERF. SOTTOSTANTI DA EMISSIONE	PERFORMANCE CERTIFICATO DA EMISSIONE
13.06.2008	10%	1,6%
13.06.2009	10%	4,3%
30.03.2010	10%	9,1%

Delta performance in ipotesi di performance nulla del sottostante corto

- ❑ **Mercati incerti**
- ❑ Approfittarne con i **Certificate**
- ❑ Come funziona un **Up&Up**
- ❑ Come funziona un **Butterfly**
- ❑ Come funziona un **Borsa Protetta Alpha**
- ❑ Come funziona uno **Short**
- ❑ Perché **Aletti Certificate**

Come funziona uno Short

Liquidazione a scadenza (naturale o anticipata) per 1 Certificato



* I dividendi sono aggiunti solo se il sottostante è un indice di prezzo.

Mai raggiunto il livello di stop loss: $(\text{Strike} - \text{Valore del sottostante}) \times \text{Multiplo}$

Raggiunto il livello di stop loss:
 $\{[\text{Max}(\text{Strike} - \text{Prezzo di stop loss}); 0] + \text{Dividendi attesi}^*\} \times \text{Multiplo}$

Come funziona uno Short

- ❑ Replica in misura più che proporzionale le performance al ribasso del sottostante, in virtù della **leva finanziaria**. Come un future ma...
- ❑ Prevede un **meccanismo di "Stop Loss"** grazie al quale se durante la vita del titolo il valore del sottostante sale fino a raggiungere un livello predeterminato, lo stop loss, il Certificato scade immediatamente, limitando così la perdita al capitale investito

- ❑ **Mercati incerti**
- ❑ **Approfittarne con i Certificate**
- ❑ **Come funziona un Up&Up**
- ❑ **Come funziona un Butterfly**
- ❑ **Come funziona un Borsa Protetta Alpha**
- ❑ **Come funziona uno Short**
- ❑ **Perché Aletti Certificate**

Perché Aletti Certificate

VARIETA'. Banca Aletti possiede una gamma ampia e diversificata

□ di **Certificati** che consentono di realizzare in modo semplice ed intuitivo differenti strategie di investimento **in diverse fasi di mercato**, ed in presenza di attese di rendimento particolari su specifici sottostanti

□ di **sottostanti**, tradizionali o innovativi ma sempre **liquidi**

Perché Aletti Certificate

TRASPARENZA. Tutti i Certificati sono dotati di Prospetto Informativo in **lingua italiana**, approvato dalla Consob, con un'ampia sezione dedicata alle esemplificazioni dei rendimenti. Banca Aletti ha un elevato merito creditizio: rating A/A-1 di S&P's

CHIAREZZA. Tutte le famiglie di Certificati sono accompagnate da brochure informative ed ogni Certificato è dotato di una scheda prodotto sintetica riepilogativa di tutte le caratteristiche dell'emissione

Perché Aletti Certificate

LIQUIDABILITA'. Banca Aletti è market maker sul mercato SeDeX di Borsa Italiana per tutti i Certificati, utilizzando il sistema di trading ottimale per il business dei Certificati (ORC)

Perché Aletti Certificate

IMMEDIATEZZA. Il Prospetto Informativo, le schede prodotto, i prezzi aggiornati del market maker, le rettifiche, gli eventi rilevanti, come gli eventi barriera, e gli importi di liquidazione sono pubblicati sul sito internet dedicato www.aletticertificate.it



Perché Aletti Certificate

ASSISTENZA e MULTICANALITA'.

- ❑ **Numero Verde 800.215.328** del Servizio Clienti Aletti Certificate: quotazioni in tempo reale tramite risponditore automatico e contatto con gli operatori
- ❑ Indirizzo e-mail **info@aletticertificate.it** del Servizio Clienti Aletti Certificate
- ❑ Prezzi in acquisto e in vendita sulle **pagine Reuters <ALETTICERT>** e presto in Bloomberg

AVVERTENZE

Il presente documento è redatto dall'emittente Banca Aletti al solo scopo di fornire alcune informazioni sintetiche sulle caratteristiche dei Certificate e non può essere considerato offerta o sollecitazione all'acquisto, alla sottoscrizione o allo scambio di Certificate o in generale all'investimento, né costituisce consulenza in materia di investimento.

La decisione di effettuare qualunque operazione finanziaria è a rischio esclusivo dei destinatari del presente documento. Banca Aletti non può essere considerata responsabile ad alcun titolo per eventuali danni o perdite derivanti o comunque connessi con le informazioni contenute nel presente documento. Eventuali condizioni indicative dei Certificate, ad una certa data, sono illustrate con finalità esclusivamente informative.

Eventuali quotazioni sono calcolate usando le metodologie standard impiegate da Banca Aletti, in linea con gli standard di mercato. Tutte le quotazioni sono soggette a variazioni al mutare dei fattori di mercato e dello scenario economico in genere, pertanto le quotazioni riportate nel presente documento potrebbero non riflettere le effettive quotazioni correnti. Tutte le quotazioni non sono da intendere come livelli ai quali Banca Aletti ha interesse a porre in essere operazioni di acquisto o vendita degli strumenti finanziari. Eventuali performance degli strumenti finanziari, ad una certa data, sono illustrate con finalità esclusivamente informative e non sono da intendere in alcun modo come garanzia di performance future.

Le informazioni riportate sono di pubblico dominio e sono considerate attendibili, ma Banca Aletti non è in grado di assicurarne l'esattezza e la completezza, né l'aggiornamento. Tutte le informazioni riportate sono date in buona fede, sulla base dei dati disponibili, e sono suscettibili di variazioni, anche senza preavviso, in qualunque momento dopo la pubblicazione.

L'offerta o la vendita dei Certificate è soggetta a restrizioni in alcuni Stati o per i residenti in alcuni Stati; il presente documento non potrà pertanto essere distribuito negli Stati per i quali sono in vigore tali restrizioni, né reso disponibile a soggetti residenti in questi Stati.

Le operazioni effettuate da Banca Aletti, o dalle altre società appartenenti al Gruppo Banco Popolare, sugli strumenti descritti nel documento costituiscono operazioni in conflitto d'interesse, poiché concluse con soggetti che hanno uno specifico interesse connesso con gli strumenti finanziari in qualità di emittenti i medesimi strumenti, o perché appartenenti al medesimo Gruppo, o ancora in quanto gli stessi soggetti hanno concluso specifici accordi in merito alla distribuzione o alla negoziazione degli strumenti finanziari.

Aletti Certificate è un marchio registrato di Banca Aletti & C. S.p.a..