

# STUC

**MACQUARIE**  
PRODOTTI STRUTTURATI



# CIES

# SO

»» Noi ce ne intendiamo.

**FORWARD** thinking



## » Sappiamo cosa serve per il vostro successo.

Macquarie è il marchio della nuova piattaforma del Gruppo Macquarie in Europa per l'emissione di prodotti strutturati, costituita in seguito all'acquisizione della divisione derivati di Sal. Oppenheim. Macquarie Capital (Europe) Limited offre una vasta gamma di prodotti quali certificati di investimento per investitori professionali e retail. Il marchio Macquarie unisce i migliori aspetti di due mondi: la solidità finanziaria, la presenza globale e le competenze di Macquarie in settori quali le infrastrutture, i mercati emergenti ed asiatici e le materie prime, con l'attenzione per l'innovazione e il servizio alla clientela di Sal. Oppenheim.

Oggi Macquarie opera in tutto il mondo impiegando oltre 15.500 collaboratori presso 70 uffici in 28 Paesi. In Europa Macquarie conta attualmente 1.450 collaboratori e 14 uffici in 10 Paesi.

Quando si opera nel settore dei prodotti di investimento è fondamentale disporre di strumenti di alta qualità, sviluppati da professionisti con profonda conoscenza dei mercati e che dispongano di una solida esperienza nel campo della ricerca. Oltre alla qualità dei prodotti è necessario infatti un supporto costante all'investitore di pari qualità e Macquarie offre anche questo servizio ad alto valore aggiunto.

L'investitore ha sempre a disposizione sulla home page informazioni esaurienti ed aggiornate, termsheet, documentazione legale, newsletter e le quotazioni dei prodotti in tempo reale. Inoltre, Macquarie è costantemente raggiungibile telefonicamente o via e-mail durante tutta la giornata borsistica con l'obiettivo di fornire tutti gli strumenti affinché sia possibile investire con successo.



# » L'innovazione viene da lontano.

## Una storia di grandi successi

Le origini di Macquarie risalgono alla Hill Samuel Australia, banca affiliata al 100% della Hill Samuel & Co. Ltd. di Londra, fondata nel 1969 a Sydney. Macquarie ha aperto i battenti nel gennaio 1970. Da allora si è espansa con successo affermandosi oggi come società internazionale che offre una vasta gamma di servizi bancari, finanziari, di consulenza, di investimento e gestione di fondi.

La holding Macquarie Group Limited è quotata alla Borsa australiana (ASX: MQG). I servizi bancari del Gruppo fanno capo alla società Macquarie Bank Limited, altre attività nel campo dei servizi finanziari sono invece svolte da altre affiliate della holding. In Australia i servizi bancari sono disciplinati dall'autorità di vigilanza nazionale APRA.

## Il simbolo di Macquarie: l'holey dollar

Il nome Macquarie e il suo logo traggono ispirazione dalla storia del governatore dell'Australia, Lachlan Macquarie (1761-1824). Il governatore Macquarie non solo contribuì in maniera determinante alla fondazione della prima banca australiana, ma diede altresì vita alla prima moneta, il cosiddetto holey dollar. Nel 1813 l'Australia si trovò ad affrontare il problema di una grave penuria di denaro contante. Lachlan Macquarie risolse il problema acquistando monete d'argento spagnole, praticandovi un buco al centro e creando così da ciascuna moneta due nuove monete: una grande, l'holey dollar, ed una più piccola, il dump. In tal modo egli raddoppiò le monete in circolazione, incrementò del 25% il loro valore ed impedì che le stesse potessero uscire dai confini nazionali.

Tale approccio innovativo a fronte di un problema complesso ha sempre caratterizzato Macquarie, ed è così che l'holey dollar è divenuto il simbolo del Gruppo.



## » Presenza globale ed esperienza regionale.

Macquarie è presente in Europa sin dal 1989 e l'affiliata inglese Macquarie Capital (Europe) Limited è soggetta al controllo dell'autorità di vigilanza britannica FSA.

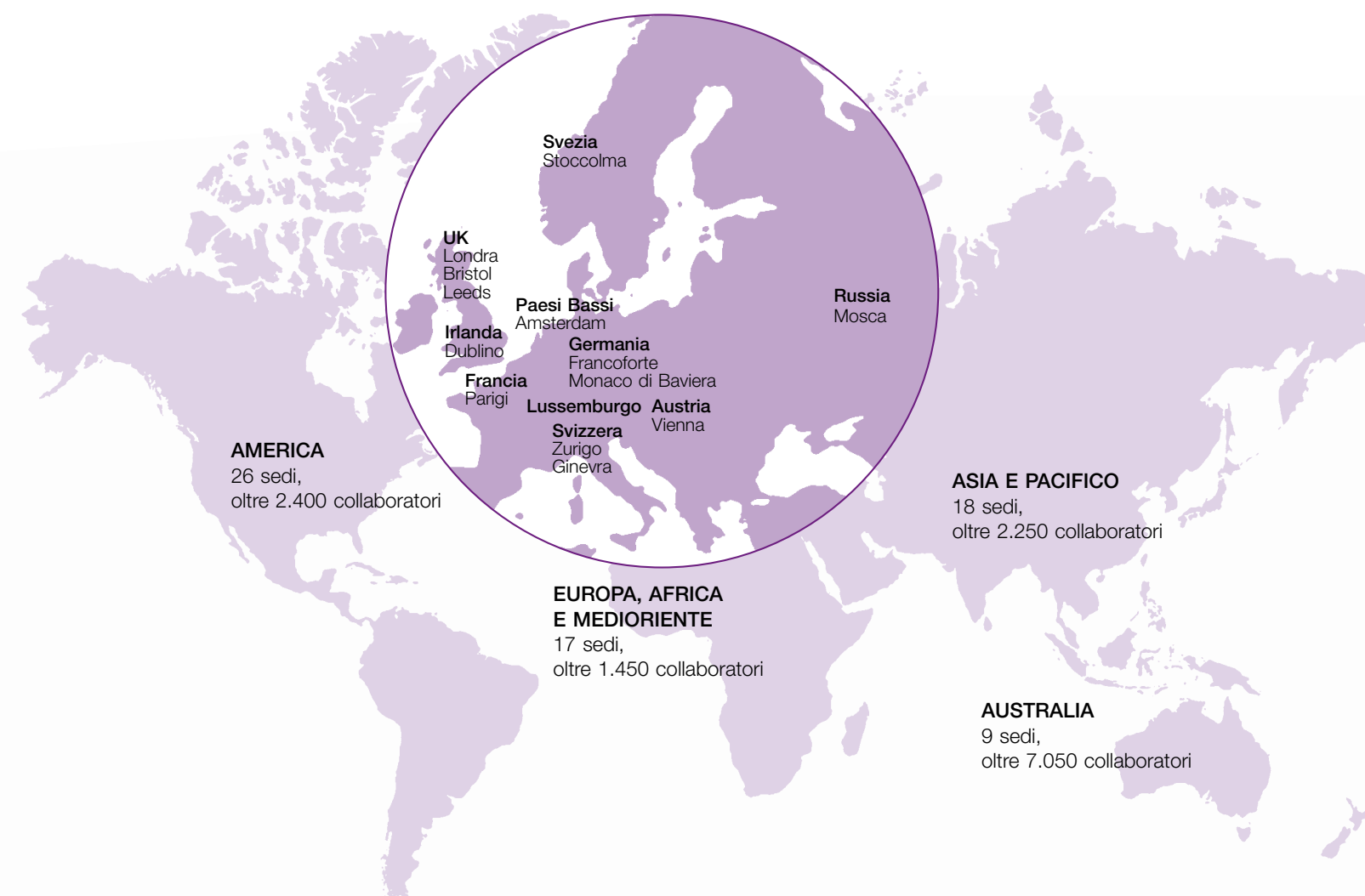
L'offerta di prodotti è variegata e comprende, oltre ai prodotti strutturati, le aree Cash Equities, M&A, Asset Management, Fixed Income, Commodities, FX, Banking and Financial Services ed Equity Capital Markets.

### Presenza sui mercati regionali

A fronte di un nuovo mercato o di un'acquisizione, Macquarie agisce sempre secondo la regola che i diversi mercati regionali debbano essere affidati a collaboratori locali, i quali conoscono meglio il mercato e sono in grado di intrattenere rapporti stretti con la clientela. Macquarie mette la propria gamma di prodotti e l'accesso ai mercati globali a disposizione delle divisioni regionali, realizzando così una combinazione ideale tra la dimensione mondiale del business e l'attenzione per le esigenze della clientela a livello locale.

Il business dei prodotti strutturati di Macquarie si avvale, in particolare, della lunga esperienza degli ex collaboratori di Sal. Oppenheim. L'obiettivo a lungo termine di Macquarie è l'espansione della piattaforma di emissione nonché lo sviluppo di soluzioni innovative per il mercato europeo. Grazie alla presenza globale di Macquarie su tutte le principali piazze finanziarie internazionali, alla sua lunga esperienza nei settori delle materie prime e delle infrastrutture, e ad uno dei team di research più grandi al mondo, l'attuale gamma di prodotti si arricchisce di sottostanti di rilievo.

Nasce così un emittente nuovo, forte, e dotato di vaste competenze che offre servizi ad elevato valore aggiunto.



# PRESENZA



## » Forte esperienza e obiettivi chiari.

Macquarie, nota fra l'altro per la propria competenza nel campo delle materie prime e delle infrastrutture, è uno dei principali emittenti di prodotti strutturati in Asia e Australia. Inoltre, la divisione di research del Gruppo è annoverata fra le otto più prestigiose al mondo.

### Competenze: materie prime, infrastrutture e mercati asiatici

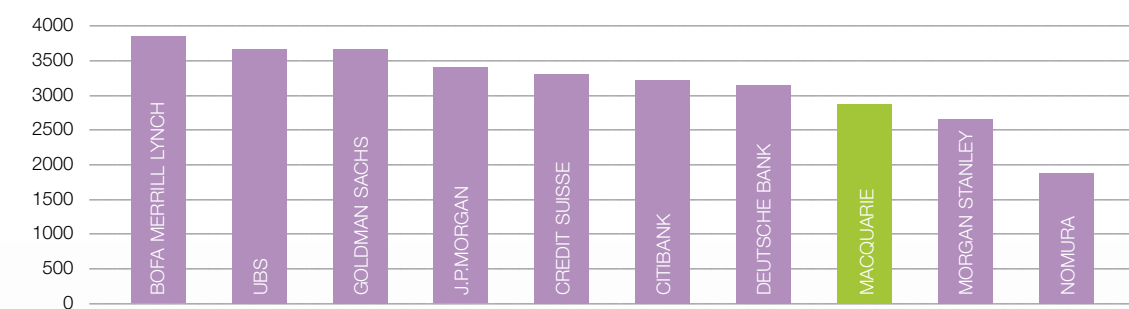
Nel settore delle materie prime Macquarie offre servizi di negoziazione, distribuzione, ricerca e hedging con particolare riguardo al settore dei metalli, energia, ecologia, agricoltura, trasporti e prodotti di consumo di massa. Per i prodotti agricoli Macquarie è stato il primo operatore sul mercato ad aprire un OTC desk per il settore per offrire a produttori e consumatori soluzioni innovative e su misura per la gestione del rischio. Inoltre Macquarie è annoverata tra i primi cinque operatori della London Metal Exchange e fornisce strategie commerciali e di hedging a investitori istituzionali globali sia per i metalli standard sia per quelli preziosi, ad esempio alluminio, rame, zinco, oro e platino.

Il Gruppo Macquarie è anche tra i principali emittenti di prodotti strutturati in Corea, Singapore e Hong Kong, oltre che in Australia. La banca dispone di potenzialità commerciali e di gestione del rischio in grado di coprire la maggior parte dei mercati internazionali. Nella negoziazione di covered warrant Macquarie si posiziona fra i primi tre emittenti a Hong Kong, Singapore e in Corea.

Macquarie ha saputo riconoscere tempestivamente l'importanza del mercato delle infrastrutture come opzione d'investimento, riuscendo così ad affermarsi quale investitore privato leader nel settore a livello mondiale. Attualmente il Gruppo gestisce una nutrita serie di fondi infrastrutturali quotati e non, con asset superiori ai 78 miliardi di euro, con investimenti a lungo termine in autostrade, aeroporti, mezzi di comunicazione, energie rinnovabili, società di servizi di pubblica utilità, trasporti, enti sociali, ospedali e case di riposo.

### Posizione di spicco nella ricerca azionaria a livello mondiale

Macquarie è l'ottavo provider al mondo nel campo della ricerca azionaria, coprendo oltre 2.700 azioni. In Europa, l'80% dell'indice STOXX 600 è sotto costante osservazione da parte degli analisti Macquarie. Il potenziale di ricerca è stato ulteriormente incrementato attraverso continue acquisizioni negli ultimi due anni.



Numero di azioni coperte dagli analisti Macquarie in tutto il mondo

### Prima di tutto il cliente

Macquarie guarda ad una serie di valori in base ai quali si orienta e viene valutata ogni sua attività. Il valore più importante per Macquarie è l'attenzione continua al cliente. Gli interessi della clientela costituiscono infatti il cardine e la base di ogni attività di Macquarie. Lo sviluppo di nuove idee e prodotti si ispira alle idee e agli interessi della clientela.





## » Prepararsi al meglio per il futuro.

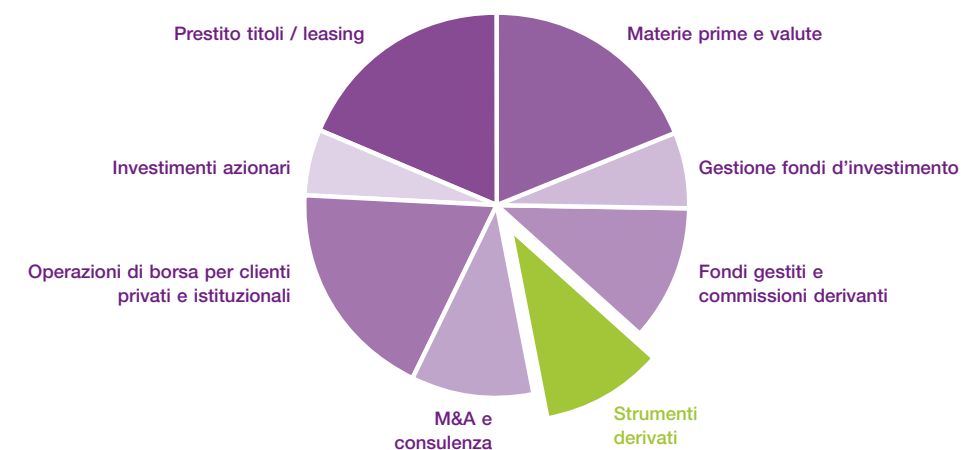
La focalizzazione dell'attività nei confronti delle clientela e, soprattutto, un approccio molto prudente nella gestione del rischio hanno fatto sì che Macquarie fosse coinvolta in misura limitata, rispetto ad altri gruppi bancari, dai recenti scossoni sui mercati finanziari. La gestione del rischio è affidata ad una divisione autonoma e trasversale alle società del Gruppo, e coinvolta in tutti i processi e operazioni di Macquarie. La solida gestione del rischio e la concentrazione sui servizi alla clientela fanno sì che per Macquarie, in confronto ad altre banche d'investimento, solo una quota minima dei proventi derivi da operazioni di trading proprietario.

### L'esercizio 2009

Nell'esercizio 2009, chiusosi il 31 marzo 2010, il Gruppo Macquarie ha registrato utili per 1,05 miliardi di dollari australiani (AUD), corrispondenti a un incremento del 21% rispetto all'anno precedente. Il risultato operativo si è attestato sui 6,638 miliardi di AUD, ed il capitale proprio sugli 11,8 miliardi. La redditività del capitale proprio è salita al 10%. All'interno del Gruppo, Macquarie Bank Limited ha prodotto utili al netto delle imposte per 663 milioni di AUD e un risultato operativo pari a 3,652 miliardi di AUD.

### Modello di business diversificato

Una ulteriore ragione del successo di Macquarie è il suo modello di business diversificato. Il risultato operativo è riconducibile al contributo di molte divisioni tra cui il settore dei prodotti strutturati. Il contributo di tale settore al risultato complessivo rappresenta una quota che attualmente si attesta intorno all'11%.





## » Un progetto chiaro, che dà sicurezza

Con la costituzione di una nuova piattaforma per gli strutturati in Europa, Macquarie apre un ulteriore capitolo della sua storia di successi nel mondo dei prodotti strutturati. Inizialmente Macquarie si concentrerà sui mercati in Germania, Italia, Lussemburgo, Austria e Svizzera.

Il team di Macquarie può contare su una lunga esperienza sul mercato europeo dei certificati, sui rapporti consolidati con la clientela e su un vasto know-how relativo ai prodotti sia d'investimento, sia con leva. I clienti di Macquarie potranno usufruire delle opportunità offerte da una piattaforma globale, dell'impegno all'eccellenza del servizio e di una gamma di prodotti trasparente e di grande valore.

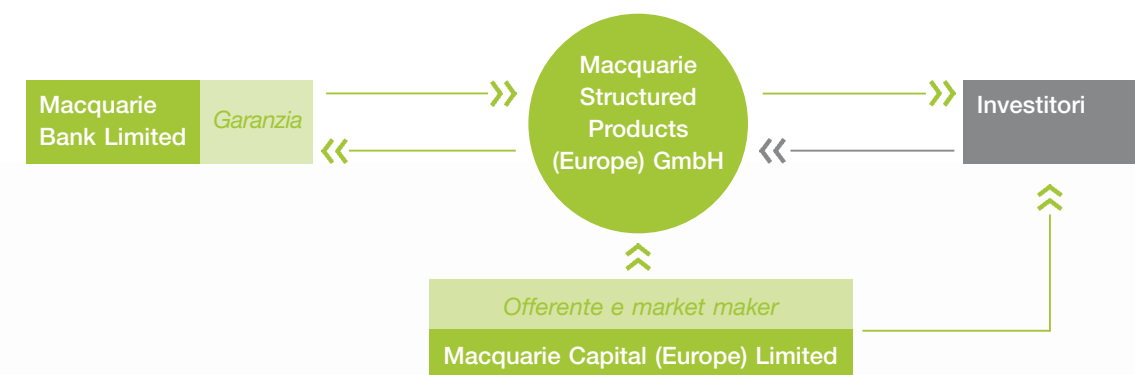
### Competenza premiata

Negli ultimi anni Macquarie è stata ripetutamente premiata come emittente leader di covered warrant nell'area asiatica. Negli anni 2007, 2008, 2009 e 2010, ad esempio, Macquarie si è aggiudicata il "Warrant Issuer ProChoice Award" di Capital Weekly. Nel 2008, inoltre, Macquarie è stata scelta da Asia Risk come "Top Australian Bank in the Asia-Pacific for Derivatives". Macquarie ha raccolto molti premi anche nel campo delle infrastrutture, ad esempio quello di "Best Infrastructure House (Asia Pacific)", da parte di Asian Investor, o di "Global Infrastructure Provider of the Year", da parte di Global Pensions, entrambi nel 2008.

Sal. Oppenheim, a sua volta, ha ricevuto numerose conferme da organi indipendenti negli ultimi anni. Nel 2009, in Italia, Sal. Oppenheim ha collezionato un totale di sei riconoscimenti: un primo premio per il miglior Capital Protection Certificate e tre terzi posti come emittente dell'anno, miglior emittente Investment Certificates e miglior certificato Strategy che hanno fatto seguito ai riconoscimenti del 2008. Anche in Germania, nel 2009, Sal. Oppenheim è stata premiata da Focus Money come Miglior Emittente nell'area consulenza e competenza, e da DER AKTIONÄR come Miglior Emittente di reverse convertibles. Inoltre, nel 2004 e 2005 Sal. Oppenheim ha ricevuto diversi riconoscimenti per l'invenzione degli innovativi certificati Bonus e TWIN WIN.

### L'emittente

L'emittente è il veicolo Macquarie Structured Products (Europe) GmbH, assistito dalla garanzia incondizionata ed irrevocabile di Macquarie Bank Limited. Macquarie Bank Limited è quindi responsabile per tutti gli obblighi derivanti dall'emissione dei prodotti. L'attività di supporto all'emissione e il market making sono svolti da Macquarie Capital (Europe) Limited per conto della GmbH.



Inteso che Macquarie Bank Limited assume la garanzia per tutti i prodotti di Macquarie Structured Products (Europe) GmbH, il rating di Macquarie Bank Limited gioca un ruolo fondamentale per il cliente.

Report		Short-term Rating	Outlook	Long-term Rating	Outlook
Fitch Ratings	»	F-1	Stable	A+	Stable
Moody's Investors Service	»	P-1	Stable	A1	Negative
Standard & Poor's	»	A-1	*	A	Stable

\* Standard & Poor's non fornisce un short-term rating.

I rating aggiornati sono sempre consultabili sul sito [www.macquarie-prodotti.it/rating](http://www.macquarie-prodotti.it/rating).

Rating attuali  
di Macquarie  
Bank Limited  
(dati: aprile 2010)

» In sintesi

Emittente	» Macquarie Structured Products (Europe) GmbH, con garanzia incondizionata ed irrevocabile di Macquarie Bank Limited.
Offerente / market maker	» Macquarie Capital (Europe) Limited.
Vigilanza	» Macquarie Bank Limited che opera come istituto bancario all'interno del gruppo e la Holding Macquarie Group Limited sono soggette al controllo dell'organo di vigilanza australiano APRA.
Solida capitalizzazione	» Macquarie Bank Limited ha un capitale proprio pari a 8,4 miliardi di AUD (circa il 70% del capitale proprio del gruppo Macquarie), e un coefficiente patrimoniale Tier 1 pari all'11,5%.
Elevata redditività	» Macquarie Bank Limited ha realizzato utili al netto delle imposte per 663 milioni di AUD (crescita del 15% rispetto all'anno precedente). » Il risultato operativo è pari a 3,652 miliardi di AUD (il 19% in più rispetto all'anno precedente). » La redditività del capitale proprio ammonta al 10%.
Rating	» Macquarie Bank Limited: Moody's A1 S&P A Fitch A+
Gestione del rischio	» Tutte le attività del Gruppo Macquarie sono sottoposte a un rigoroso controllo interno dei rischi. I proventi della banca derivano principalmente da prodotti e servizi per la clientela e solo per una quota minima da operazioni per conto proprio.
Competenza	<b>Macquarie</b> » Ottavo provider al mondo nel campo della ricerca azionaria. » Leader per i prodotti strutturati in Asia, Australia e Sudafrica. » Lunga esperienza nel campo delle materie prime e delle infrastrutture.  <b>Sal. Oppenheim</b> » Rinomata per l'innovazione dei prodotti. » Lunga esperienza di servizio alla clientela. » Conoscenza dei mercati azionari tedeschi ed europei nonché delle small e mid caps tedesche.

Impressum

Disclaimer

Macquarie Capital (Europe) Limited ("MCEL"), Niederlassung Deutschland, autorizzata e disciplinata dalla Financial Services Authority (FSA; organo di vigilanza sui mercati finanziari in Gran Bretagna) è responsabile del contenuto della presente brochure, disponibile in Europa. MCEL è iscritta nel registro della FSA (numero di registro 193905) e registrata come società a responsabilità limitata in Inghilterra e Galles con il numero 03704031. La sede principale è Level 35, CityPoint, 1 Ropemaker Street, Londra, EC2Y 9HD, UK. La sede della succursale è Neue Mainzer Str. 75 D-60311 Francoforte sul Meno.

Il termine "Macquarie" o "Gruppo Macquarie" all'interno di questa brochure fa riferimento a Macquarie Group Limited e alle sue affiliate e succursali in tutto il mondo, che comprendono le società Macquarie Capital (Europe) Ltd, Macquarie Bank International Ltd, Macquarie Bank Ltd, London Branch e Macquarie Capital Funds (Europe) Ltd, tutte sottoposte alla vigilanza della FSA in Gran Bretagna, e la società tedesca Macquarie Structured Products (Europe) GmbH.

Fatta eccezione per Macquarie Bank Limited ABN 46 008 583 542 (MBL), le affiliate del Gruppo Macquarie menzionate nella presente brochure non sono istituti bancari autorizzati alla raccolta del risparmio e all'esercizio del credito ai sensi del Banking Act (Commonwealth of Australia; legge sul sistema creditizio) del 1959. Le obbligazioni delle società affiliate non costituiscono depositi né obbligazioni di altra natura di MBL. Se non diversamente specificato, MBL non assume alcuna garanzia delle obbligazioni delle suddette società affiliate.

Esclusione del carattere di consulenza o raccomandazione

Le informazioni contenute nella presente brochure vengono fornite a scopi puramente illustrativi e non tengono in considerazione gli obiettivi d'investimento, la situazione finanziaria né le esigenze specifiche dei singoli investitori. La messa a disposizione della presente brochure, la consultazione del sito Internet di Macquarie o il contatto con i servizi alla clientela di Macquarie non costituiscono in alcun modo una consulenza personale.

Le informazioni contenute nella presente brochure non rappresentano alcuna raccomandazione alla conclusione di un contratto. Le informazioni contenute nella presente brochure non vanno interpretate come consulenza aziendale, finanziaria, commerciale, giuridica, normativa, fiscale o contabile, e su di esse non potrà basarsi alcuna scelta d'investimento. Si raccomanda di fare ricorso a consulenti professionisti giuridici, fiscali, contabili o di altro genere prima di concludere un contratto.

Diritti d'autore e marchio registrato

Il Gruppo Macquarie è titolare o legittimo fruitore dei diritti d'autore sulla presente brochure. Il contenuto della presente brochure non può essere riprodotto, elaborato, scaricato, collegato tramite link, modificato, trascritto, distribuito né in altro modo trasmesso senza il previo consenso scritto del Gruppo Macquarie, a meno che ciò non sia necessario per prenderne visione o sia comunque consentito dalla legge.

Il nome Macquarie e tutti i marchi a esso collegati (in particolare il logo "holey dollar") sono marchi registrati Macquarie.

Pubblicazione di:

Macquarie Capital (Europe) Limited, Niederlassung Deutschland

© Febbraio 2011

Responsabile: Rupertus Rothenhäuser

Macquarie Capital (Europe) Limited, Niederlassung Deutschland

Untermainanlage 1, 60329 Francoforte sul Meno

Informazioni e corsi aggiornati per tutti i prodotti Macquarie:

Numero Verde: 800 977 604

Fax: +41 (0) 44 564 0201

E-mail: prodotti@macquarie.com

Internet: www.macquarie-prodotti.it

Reuters: MQ DERIVATIVES

Bloomberg: ID [WKN] GO







Macquarie Capital (Europe) Limited  
Bahnhofstrasse 46  
8001 Zurigo



Numero Verde: 800 977 604



[prodotti@macquarie.com](mailto:prodotti@macquarie.com)



[www.macquarie-prodotti.it](http://www.macquarie-prodotti.it)