

BANCA
MEDIOLANUM
GRUPPO BANCARIO MEDIOLANUM

Informazione Pubblicitaria

INTERVISTA CON VITTORIO GAUDIO, AD DI MEDIOLANUM GESTIONE FONDI

Diversificazione: legge d'oro, oggi più che mai

Una modesta (ma ragionevole) proposta

di Ennio Doris*

C'è una bella poesia di Rudyard Kipling che comincia così: "Se saprai mantenere la calma mentre attorno a te tutti la perdono", e il penultimo verso dice: "Tua sarà la Terra e tutto ciò che c'è in essa". Mi sembra fotografi bene la situazione in cui ci troviamo. Come ci insegna l'economia emotiva, e come molti avranno imparato dall'esperienza, perdere il sangue freddo ci fa fare errori colossali.

Mai, dalla nostra generazione in poi, ci siamo ritrovati in una situazione economico-finanziaria tanto confusa. E la confusione è una pessima consigliera, e si accompagna spesso alla paura. Ma, pensiamoci un attimo: paura di che cosa?

Il peggio che ci può capitare è che si debba uscire dall'euro. Non me lo auguro, perché l'euro ha almeno un vantaggio: ci costringe a confrontarci con le economie degli altri Paesi europei, a farci diventare meno "cicale" nella spesa pubblica. Ma se abbiamo investito con lungimiranza, secondo i criteri di diversificazione, da un'eventualità del genere non possiamo che guadagnarci: torneremo alla lira, svalutata rispetto all'euro. Allora i risparmi investiti nei mercati esteri ci faranno guadagnare. Come guadagneremo dalle obbligazioni. Salirebbero per noi, per esempio, il costo del petrolio e l'inflazione, ma saremmo favoriti nell'esportazione, l'economia riprenderebbe slancio.

La Germania si oppone al ripianamento del debito sovrano altrui? Questo è il sentimento dell'opinione pubblica tedesca, ma non degli imprenditori tedeschi, che non hanno alcun interesse a lasciar languire mercati di esportazione, che assorbono il 58 per cento della loro produzione, come quello italiano o spagnolo per esempio, da cui



Vittorio Gaudio

traggono profitto. Che sanno che le nostre aziende all'estero tengono testa alle loro. Che sanno che, a differenza delle banche italiane, quelle tedesche hanno avuto bisogno di 250 miliardi di euro dallo Stato per salvarsi. Che il Pil tedesco il prossimo anno scenderà sotto l'1 per cento. Che una Germania squilibrata rispetto al resto, alla lunga, anzi a breve, perderà colpi. Per il bene di tutti, è auspicabile che si faccia ciò che non è stato fatto quando è nato l'euro, moneta senza Stato, e che è alla base delle difficoltà di rapporti fra le diverse economie europee: un coordinamento fra le tre maggiori rappresentanti, Germania, Francia e Italia, per avere un'unica politica economica e fiscale. Un superministro con due sottosegretari che facciano gli interessi non di un solo Stato ma di tutti e tre, e che rendano omogenei, riunendo in un unico sistema, quello finanziario, pensionistico, economico di ciascun Paese. Se (ancora) non può esistere un'autorità unica europea politica, un governo europeo, che ne esista almeno una che abbia i poteri di uniformare i rispettivi criteri di produzione, distribuzione e impiego delle ricchezze. Che la partenza (o ripartenza) sia uguale per tutti. Allora si che davvero vincerà il migliore.

*Presidente di Banca Mediolanum

È l'ottimismo della ragione. Quello che nei periodi di crisi come l'attuale ti fa pensare: "se perdo da un lato, guadagno dall'altro: è automatico". Non tutti possono averlo, questo ottimismo: soltanto chi ha investito secondo precisi criteri può oggi dormire sonni tranquilli. Il criterio principe è la diversificazione degli investimenti.

"Oggi - osserva Vittorio Gaudio, amministratore delegato di Mediolanum Gestione Fondi - constatiamo, con un'evidenza ancora più forte che in passato, che la diversificazione che sta alla base delle nostre scelte e delle nostre proposte di servizi finanziari, è quanto mai valida perché risulta complessivamente vantaggiosa qualsiasi sia lo scenario, ragionevolmente ipotizzabile, presente e futuro. Una diversificazione di prodotti e di contenuti dei prodotti, grazie alla quale il cliente, opportunamente informato e coadiuvato, può costruire la combinazione di portafoglio più adeguata per le sue esigenze e per il momento che si attraversa".

La validità del "messaggio storico" di Banca Mediolanum viene sottolineata, evidenziata ancor di più in momenti di forte incertezza

come l'attuale. "Possiamo esserne orgogliosi" dichiara Gaudio. "Orgogliosi del buon servizio che abbiamo dato al cliente".

Perché diversificare significa puntare su cose... diverse: diverse geograficamente, diverse dal punto di vista valutario, diverse come tipo di prodotto (azioni, obbligazioni e così via, e poi possibilità di investire tutto in una volta o gradualmente secondo la convenienza).

Ma prima di tutto bisogna mantenere la calma e non lasciarsi influenzare dalle voci, dalle notizie quotidiane. Per i mass media un calo della Borsa è sempre una sciagura. Falso, lo è solo per i temerari. Chi è dotato di acume e buon senso, in una discesa dei mercati vede l'opportunità di realizzare guadagni futuri, investendo in titoli che, dopo la pressione subita, non potranno fare altro che impennarsi. E avendo investito a medio o lungo termine, non si lascia spaventare dalle perdite temporanee, del giorno per giorno.

È qui subentra un'altra caratteristica esclusiva di Banca Mediolanum: la figura del Family Banker o del Private Banker, una creazione targata Mediolanum, la figura di un professioni-



Vittorio Gaudio

sta per la cui formazione permanente la Banca investe ogni anno una somma ingente, superiore a quella investita da tutte le altre banche italiane messe insieme. Ogni ciclo economico e finanziario richiede una competenza specifica fatta di conoscenze tecniche, esperienza e aggiornamento continuo; a maggior ragione lo richiedono i periodi di instabilità e turbamenti come quello presente. "Un periodo che va interpretato correttamente" aggiunge Vittorio Gaudio. Per evitare sconcerti, fughe in avanti, timori e blocchi che potrebbero - loro si - farci bruciare anni di sacrifici e rinunce o farci sfuggire le occasioni giuste.

Alluvioni: un aiuto da Banca Mediolanum

Come già successo per eventi analoghi precedenti, quali l'alluvione in Veneto lo scorso anno o in Piemonte nel 1994, Banca Mediolanum offre a tutti i propri clienti e ai Family Banker che abbiano subito danni dall'alluvione che si è abbattuta su Liguria, Toscana e Sicilia la possibilità di sospendere per un anno il pagamento delle rate di mutui e prestiti. Inoltre saranno predisposti prestiti a tassi agevolati (*prime rate* -2,5%) per clienti e agenti che ne faranno richiesta per sopprimere ai danni subiti a seguito dell'alluvione (le richieste devono pervenire entro il 31 dicembre). Con queste iniziative Banca Mediolanum continua a essere vicina ai propri clienti nei mo-

menti più difficili, così come già fece nel 2008 riducendo unilateralmente lo spread sui mutui, o intervenendo sulle polizze con sottostanti obbligazioni Lehman evitando le perdite per i clienti. Ma l'attenzione di Banca Mediolanum non si limita ai propri clienti: ha anche infatti predisposto un conto corrente dedicato attraverso il quale raccogliere donazioni da destinare all'emergenza. I contributi possono essere versati anche da non clienti della Banca alle seguenti coordinate:

Beneficiario: Banca Mediolanum S.p.A.

Causale: Emergenza Alluvionati

IBAN IT97 K030 6234 2100 0000 1801 800

Coupon Strategy Collection.

Una selezione delle più rinomate firme per investire nei mercati mondiali con l'obiettivo di un reddito periodico.



Coupon Strategy Collection è il comparto di Mediolanum Best Brands di Mediolanum International Funds, pensato per chi desidera investire nell'economia mondiale con l'obiettivo di ottenere, oltre alla crescita del capitale, un reddito periodico semestrale. La sua particolare strategia consente infatti di coprire le opportunità offerte dall'investimento azionario e obbligazionario attraverso fondi che distribuiscono dividendi e cedole e di godere della stabilità dei proventi del mercato immobiliare. Per saperne di più visita il sito www.banca.mediolanum.it.



Collocatore Unico
BANCA
MEDIOLANUM
COSTRUTTA INTORNO A TE



Puoi entrare in banca anche via chat su Android Market

Banca Mediolanum ha reso disponibile, sull'Android Market, B.Med Chat, l'applicazione che offre ai clienti della Banca dotati di dispositivi mobili con sistema operativo Android, di interagire con il Banking Center tramite videochat.

All'offerta di servizi informativi, quali per esempio il saldo o la lista dei movimenti, dispositivi, come i bonifici, le ricariche telefoniche o il trading, e di attenzione al cliente, si aggiungono oggi così le funzioni di chat, chiamata e videochiamata VoIP.

L'applicazione riconosce la qualità del segnale disponibile e in automatico propone di passare a un tipo di comunicazione meno oneroso in termini di banda. Per esempio, se il cliente richiede di fare una videochiamata in presenza di poco campo, l'applicazione informa l'utente proponendogli una semplice chiamata vocale VoIP

o, se necessario, una sessione di chat.

La nuova applicazione rappresenta un ulteriore tassello tecnologico che compone il modello multicanale che da sempre contraddistingue Banca Mediolanum.

"Banca Mediolanum amplia costantemente i canali di accesso al servizio di home banking - afferma Oscar di Montigny, Direttore Marketing della Banca - dal 2007 a oggi abbiamo realizzato applicazioni per le principali piattaforme mobile, Android,

IOS e RIM, e altre ne abbiamo in fase di sviluppo perché siamo fortemente convinti che l'utilizzo della rete in mobilità sarà sempre più intenso anche in ambito bancario e finanziario, anzi diventerà presto indispensabile."

La disponibilità della nuova applicazione è stata resa possibile grazie alla collaborazione con Google con cui Banca Mediolanum ha realizzato molteplici progetti.

Coupon Strategy, fondo di fondi che permette diversificazione e flessibilità, crescita del capitale e cedole ogni 6 mesi

Investimento e proventi semestrali

Opportunità di apprezzamento nel corso del tempo del proprio capitale, attraverso l'investimento in diversi strumenti finanziari, e allo stesso tempo, se sussistono le condizioni di mercato, un rendimento periodico, ogni sei mesi. Sono alcuni dei principali vantaggi offerti da Mediolanum Coupon Strategy Collection, la nuova soluzione d'investimento lanciata da Mediolanum International Funds lo scorso maggio. Pensata e costruita specificamente per investire in modo diversificato nei mercati (azionario,

obbligazionario, immobiliare), e unire i vantaggi di un investimento nel lungo periodo (opportunità di apprezzamento del capitale) alla possibilità di realizzare, sin da subito, se vi sono le condizioni, i frutti del proprio investimento (provento periodico). Incassando, ogni semestre, una cedola con gli interessi maturati.

Coupon Strategy Collection è l'ultimo nato della famiglia Mediolanum Best Brands, l'ampia gamma di Fondi di fondi che coniuga l'esperienza gestionale ormai comprovata del Gruppo Mediolanum

alle strategie consolidate di oltre venti tra le più prestigiose società d'investimento del panorama mondiale.

E proprio nell'ottica di una strategia d'investimento flessibile e dinamica, la più adeguata e ponderata per ogni risparmiatore e investitore privato, Coupon Strategy Collection offre un'elevata diversificazione, cogliendo le opportunità date dai vari mercati finanziari, investendo in fondi che si focalizzano: sul mercato azionario con elevati dividendi; sul mercato obbligazionario, compreso quello

dei Paesi emergenti, con le interessanti cedole distribuite; sul mercato immobiliare e i suoi proventi stabili.

Uno degli elementi di maggior valore aggiunto è rappresentato anche dall'attività di selezione e gestione svolta attivamente da Mediolanum Asset Management Ltd.: il gestore, a seconda delle mutevoli condizioni di mercato, valuta quale peso dare alle diverse componenti d'investimento, in modo da cogliere le opportunità più interessanti che si presentano. Anche, e ancora di più, in periodi di

turbolenza dei mercati, come quello che stiamo attraversando, che portano con sé elementi di volatilità di Titoli e valori finanziari, ma anche notevoli possibilità da valorizzare in maniera adeguata. Sempre con alla base un'attenta pianificazione finanziaria personale, realizzata, messa a punto e aggiornata costantemente in stretta sinergia con il proprio Family Banker Mediolanum di fiducia, il professionista finanziario che assiste direttamente, in prima persona, ogni singolo cliente nel corso del tempo

BNY MELLON
ASSET MANAGEMENT

Chi è BNY Mellon Asset Management?

È una delle principali società di gestione al mondo con un patrimonio superiore a 1100 miliardi di dollari al 30 settembre 2011.

Il fondo Coupon Strategy Collection beneficia, tra le altre, anche delle capacità gestionali di BNY Mellon Asset Management. Come descriverebbe in maniera chiara e sintetica il valore aggiunto che i fondi sottostanti apportano a CSC?

I nostri prodotti azionari *higher income* possono contare su un processo di investimento proprietario, basato sulla ricerca fondamentale, che viene combinato con un approccio tematico alla gestione. Vengono selezionate società che hanno una capacità di distribuire dividendi superiore a quelle dello stesso settore e dell'indice borsistico di riferimento. Un team di professionisti dedicato ai mercati globali è riuscito ad ottenere un giusto connubio tra rischio e rendimento, con importanti guadagni per

i nostri investitori, anche per via di una significativa distribuzione di proventi del fondo.

Qual è la risposta dei fondi BNY Mellon sottostanti a CSC alla crisi di questi ultimi tempi?

In uno scenario di bassa crescita per l'economia, vogliamo sottolineare l'importanza della crescita dei dividendi nell'ambito di un rendimento totale di un investimento azionario. Abbiamo puntato su società con basso livello di indebitamento con un flusso di cassa stabile e con modelli industriali che non hanno richiesto un livello eccessivo di investimenti fissi. Queste società distribuiscono un ammontare di dividendi superiore rispetto alla concorrenza e ciò rappresenta per noi investitori un importante flusso di reddito che ci ha permesso di compensare le eventuali perdite registrate a livello di capitale.

Cosa ci si può aspettare nei prossimi anni?

Le preoccupazioni relative al debito sovrano sono destinate a persistere anche se ci sono attese che venga ridotto a livelli più



Marco Palacino, Managing Director, Country Head per l'Italia di BNY Mellon AM

gestibili. Possiamo comunque aspettarci in molte economie un prolungato periodo di bassa ma pur sempre volatile crescita e in tale scenario ci sarà un rischio rilevante per un peggioramento degli utili societari nel 2012 e oltre. E' nostra intenzione concentrarci su quelle società che dimostrano capacità di generare importanti flussi di cassa con solidi bilanci, una domanda finale relativamente stabile e una buona capacità di distribuire dividendi. Poiché i guadagni sui mercati azionari saranno inferiori a quelli del periodo di boom economico dal 1980 al 2000, crediamo che l'importanza del flusso dei dividendi sia destinata a salire in maniera significativa. Durante periodi di incertezza economica, tale flusso ha tipicamente contribuito per l'80-90% del ritorno totale dall'investimento azionario.

FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS



Il fondo Coupon Strategy Collection beneficia, tra le altre, anche delle capacità gestionali di FT. Come descriverebbe in maniera chiara e sintetica il valore aggiunto che il fondo Templeton Emerging Markets Bond apporta a CSC?

Franklin Templeton è presente nel mercato obbligazionario emergente da oltre 20 anni e l'obiettivo del fondo Templeton Emerging Markets Bond è quello di partecipare alla crescita del mercato obbligazionario emergente e di produrre un reddito da distribuire.

Ogni giorno sentiamo parlare di spread, andamento negativo delle borse e dei titoli di stato dei paesi europei, come stanno reagendo invece i mercati emergenti a questo momento particolare?

Templeton Emerging Markets Bond investe infatti in paesi emergenti con alti livelli di crescita economica, con un basso livello di indebitamento, in valute relativamente forti rispetto al dollaro

americano e alla moneta europea, paesi che dispongono di ampie riserve valutarie.

Cosa ci si può aspettare nei prossimi anni?

Coupon Strategy Collection può trarre vantaggio dall'esperienza ventennale di Franklin Templeton nei mercati emergenti obbligazionari e dall'eccellenza gestionale del Templeton Emerging Market Bond. In un contesto di bassi tassi nelle economie G3, i paesi delle economie emergenti presentano migliori opportunità di investimento e migliori opportunità di distribuzione cedolare, infatti il current yield del Templeton Emerging Markets Bond a fine ottobre era del 7,5% e la distribuzione media del fondo negli ultimi 5 anni è stata del 6,4% su base annua.

Le economie dei principali Paesi emergenti sono del resto destinate nei prossimi anni a raggiungere e superare i livelli e i risultati di quelle dei maggiori Paesi Occidentali e più sviluppati, per questo valorizzare



Sergio Albarelli, Senior Director Sud Europa e Benelux di Franklin Templeton Investments

per tempo le opportunità che esistono e che si presentano in questo ambito significa cogliere il futuro dei nostri investimenti. Periodi di volatilità del mercato rappresentano un'incredibile opportunità per chi investe nei paesi emergenti obbligazionari, titoli e valute sono disponibili a prezzi più interessanti. E' importante guardare oltre la volatilità di breve periodo e concentrarsi sui fondamentali sottostanti e su un orizzonte di investimento di medio/lungo periodo.

Entra in Banca Mediolanum basta una telefonata
840.704.444
www.familybanker.it

Selezione e reclutamento
tel. 840.700.700
www.familybanker.it

Questa è una pagina di informazione aziendale il cui contenuto non rappresenta una forma di consulenza né un suggerimento per investimenti.