

Il nuovo fondo di fondi che permette diversificazione e flessibilità, crescita del capitale e cedole ogni sei mesi

# Coupon Strategy, investimento e proventi semestrali

Fondi di prestigiose Case d'investimento specializzati nel mercato azionario, obbligazionario e immobiliare

## Una modesta (ma ragionevole) proposta

di Ennio Doris\*

C'è una bella poesia di Rudyard Kipling che comincia così: "Se vuoi 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 fotografati bene la situazione in cui ci troviamo. Come ci insegna l'economia, è insoddisfatto, e come molti prima impunito 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 l'accorgersi già spesso alla punta.

Ma, pensiamoci un attimo: paura di che cosa? Il peggio che ci può capitare è che si debba uscire dal Furo. Noi me lo auguro, perché Furo 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 tonnerro alla fine, svalutata rispetto all'auto. 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 oltre? Questo è il sentimento dell'opinione pubblica tedesca, ma non degli imprenditori tedeschi, che non hanno alcun interesse a lasciare languire mercati di esportazione, che assorbono il 58 per cento della loro produzione, come quello italiano o spagnolo per esempio, da cui traggono profitto. Che sanno che le nostre aziende all'estero tengono testa alle loro. Che sanno

che, a differenza delle banche italiane, quelle tedesche rispetto al debito, hanno un bisogno di 250 miliardi di euro dallo Stato per salvarlo. Che il Pil



tedesco il prossimo anno scenderà sotto l'1 per cento. Che una Germania squallida rispetto al resto, alla lunga, anzi a breve, penserà colpi. Per il bene di tutti, è auspicabile che si faccia ciò che non è stato fatto quando è nato Furo, moneta senza Stato, e che è alla base delle difficoltà di rapporti fra le diverse economie europee: un coordinamento fra le tre maggiori rappresentanze. Germania, Francia e Italia, per avere un'unica politica economica e fiscale. Un super-nistru 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 sia almeno una che abbia i poteri di uniformare i rispettivi criteri di produzione, distribuzione e impiego delle ricchezze. Che la parità (o ripartenza) sia uguale per tutti. Allora si che davvero vincerà il migliore.

\*Presidente di Banca Mediolanum

**O**pportunità 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 si sono le condizioni, i frutti del proprio investimento (provento periodico). Insomma, 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. È proprio nell'ottica di una strategia d'investimento flessibile e dinamica, la più adeguata e ponderata



**Chi è BNY Mellon Asset Management?**  
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 sostenuti apportano a CSC?

I nostri prodotti azionari high 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 equilibrio tra rischio e rendimento, con importanti guadagni per i nostri investitori, anche per via di una significativa distribuzione di proventi dal fondo.

**Qual è la risposta dei fondi BNY Mellon sostenuti 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

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 di 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.

Questa è una pagina di informazione istituzionale e sul contenuto non rappresenta una forma di consulenza né un suggerimento per investire.

### 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. È una particolare strategia consentita in Italia in quanto si tratta di un investimento azionario bilanciato in cui il capitale è investito in azioni azionarie e cedole o si dotare della stabilità del mercato immobiliare. Per saperne di più visita il sito [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)

Collaboratori UNICO  
**BANCA MEDIOLANUM**  
COSTRUIRE IL FUTURO CON TE