

# Come acquistare sicurezza

di Ennio Doris\*



Si può ancora investire con sicurezza? È questa la domanda che si pone la maggioranza dei risparmiatori. La risposta è sì, non perché ignoriamo i rischi dei mercati, anzi perché li conosciamo molto bene, e sappiamo perciò gestirli. È vero, questa che stiamo attraversando è una crisi diversa dalle altre: strutturale e perciò più lunga, una crisi che da finanziaria è diventata anche economica. Che ha portato a far temere per la sopravvivenza dell'Euro, timore che però dovrebbe ragionevolmente rientrare dopo le ultime decisioni della BCE, la "Banca dell'Euro". Decisioni che dimostrano che a livello centrale l'Europa è intenzionata a fare tutto quello che può, per quel che le compete, per evitare il fallimento o l'uscita dall'Euro di questo o quel Paese. Spetta ora ai singoli Stati in difficoltà fare le riforme necessarie per diminuire il debito pubblico e riavviare l'economia. Ma già fin da ora possiamo mettere al sicuro i nostri risparmi investendoli. A dispetto delle apparenze. Perché il vero pericolo per il risparmiatore è fermarsi alle apparenze. E la crisi economica che l'Italia sta attraversando ne è, in buona parte, la prova. La disoccupazione aumenta perché le aziende chiudono, e le aziende chiudono perché la gente non compra. Non compra non solo chi è disoccupato, ma anche chi potrebbe comprare ma ha paura. I più preoccupati tengono i risparmi in casa, temendo le conseguenze di un (irrealistico) fallimento dello Stato italiano; altri addirittura li portano illegalmente all'estero, in Paesi extra-euro, sbagliando due volte: primo perché compiono un illecito, secondo perché perderebbero parte del loro capitale il giorno in cui, come è capitato col franco svizzero, quel Paese dovesse decidere di svalutare la propria moneta. Ciò significa che ciò da cui deve guardarsi il risparmiatore è la paura, la reazione emotiva alle notizie sulla crisi che lo bombardano. Se questa è una crisi strutturale, più lunga delle precedenti, il risparmiatore ha tuttavia le armi per non farsene travolgere. È una crisi diversa dalle precedenti? Ebbene, diversifichiamo! Non è un gioco di parole, e non è nemmeno una ricetta miracolistica. È, al contrario, un'operazione dettata dal buon senso. Impegnando i risparmi in fondi comuni che hanno in portafoglio titoli di diversi Stati del mondo e in tante valute, il risparmiatore può mirare a mettere al riparo dai rischi di perdita il denaro investito. In altre parole, acquista sì, ma soprattutto accresce la sua sicurezza.

\* Presidenza di Banca Mediolanum

# Banca Mediolanum mette a disposizione di clienti e risparmiatori soluzioni diverse, e vantaggiose, per dare una risposta efficace e su misura alle diverse esigenze Conti e vantaggi per ogni esigenza di risparmio

Con la promozione "Friends" tassi di interesse fino al 4,25%. E, sempre, l'assistenza personale e diretta dei Family Banker

**A**ncora di più nei periodi di crisi economica, e non facili per le tasche dei risparmiatori, come quello che stiamo attraversando ormai da tempo, una gestione efficace delle proprie risorse risulta sempre più importante e delicata. Ed è evidente che il risparmio è un sacrificio da affrontare e gestire il meglio. Per dare una risposta concreta e su misura a ogni necessità, Banca Mediolanum mette a disposizione di clienti e risparmiatori soluzioni diverse, con caratteristiche e condizioni differenti ma sempre convenienti e vantaggiose: il conto deposito InMediolanum, il conto corrente Mediolanum Freedom Più, e il nuovo conto corrente Mediolanum Freedom One. Sono tutte soluzioni bancarie che offrono condizioni di servizio, qualità e funzioni, sempre ai livelli più alti tra quelli disponibili sul mercato. Basta confrontarle, in dettaglio, con il resto dell'offerta del panorama bancario per verificarne i vantaggi e la convenienza. E per ogni necessità di assistenza, informazione e supporto nelle scelte e decisioni che hanno a che fare con i propri risparmi, ogni cliente ha sempre a disposizione e può fare riferimento al proprio Family Banker di fiducia, il professionista finanziario che assiste ogni cliente in maniera personale, diretta e costante nel tempo. Quando e dove lo richiede il cliente, direttamente a

casa, sul luogo di lavoro, o nei Family Banker Office presenti in tutta Italia. Un professionista finanziario esperto e fidato, che ascolta esigenze e obiettivi del cliente, e propone soluzioni mirate.

**Conto deposito InMediolanum**  
Con il conto deposito InMediolanum è possibile ottenere un tasso di interesse fino al 4,25% lordo annuo, sulle somme vincolate per 12 mesi, aderendo alla promozione Friends entro il 30 ottobre 2012. Il funzionamento della promozione, e dell'incremento del tasso di interesse, è "Più siete, più ci guadagnate". In pratica, partendo da un tasso di base del 3,50% lordo annuo, per le somme vincolate per 12 mesi, ogni cliente ottiene un 0,25% di interesse in più per ogni persona presentata e che attiva la sua volta il conto (con un versamento minimo di mille euro), fino a un massimo del 4,25% lordo annuo (vale a dire, per un totale di tre amici presentati che attivano il conto), sempre per le somme vincolate per 12 mesi. Tutti gli amici presentati e che attivano il conto

partendo dall'invito del cliente ottengono da subito un tasso di interesse del 3,75% lordo annuo. E, anche per loro, un 0,25% di interesse in più per ogni persona da loro presentata che attiverà il conto, fino a un massimo del 4,25% lordo annuo. Un bel vantaggio per tutti, che si trasmette dal cliente ai nuovi clienti che presenta. Per questo, "Più siete, più ci guadagnate". E i vantaggi non finiscono qui. Con il conto deposito InMediolanum, zero costi (ad eccezione delle imposte di legge vigenti); nessun costo di apertura, né di gestione, e nessuna spesa per le operazioni effettuate. Oltre ai vincoli della durata di 12 mesi, il conto permette vincoli anche di 6 e 3 mesi (con tassi di interesse comunque vantaggiosi). E per i nuovi vincoli della durata di 6 o 12 mesi (in questo caso fino al tasso di base del 3,50% lordo annuo) gli interessi netti vengono anticipati con importi trimestrali. In più, è possibile svincolare le somme versate in qualsiasi momento, senza costi e senza "penali" (in questo caso, le somme svincolate in anticipo

vengono remunerate al tasso di svincolo).  
**Conto corrente Mediolanum Freedom Più**  
Il Conto corrente Mediolanum Freedom Più permette la completa operatività bancaria (versamenti, bonifici, assegni, carta di debito, carte di credito, e via dicendo) insieme a un'alta remunerazione dei propri risparmi: infatti, per il trimestre ottobre-dicembre 2012, sulla liquidità disponibile in giacenza oltre i 15mila euro il tasso di remunerazione è pari al 2,40% lordo annuo. In più, vincolando le somme a 12 mesi, sempre entro il 30 ottobre (le somme vincolabili sono quelle eccedenti la soglia minima di 15mila euro, per un importo minimo di mille euro), è possibile raggiungere un tasso di remunerazione del 4,25% lordo annuo, partecipando alla promozione Friends (funzionamento e condizioni sono analoghi a quelli del conto deposito InMediolanum). Con diverse altre condizioni molto convenienti: nessun costo di tenuta conto corrente per chi ha una giacenza media giornaliera superiore a 15mila euro, o per chi ha un patrimonio gestito superiore a 30mila euro. Negli altri casi, il canone mensile è pari a 7,5 euro. Principali operazioni bancarie via telefono e Internet: gratuite. Pagamenti bollettini Mav e Rav, e canone Trading online (con servizio My-

Trade): gratuiti. Carta di debito: gratuita.  
**Conto corrente Mediolanum Freedom One**  
Il nuovo conto corrente Mediolanum Freedom One permette di entrare nel mondo di Banca Mediolanum e disporre della principale operatività bancaria in modo semplice e completo. Non prevede interessi attivi sulle somme depositate, ma accreditando lo stipendio o la pensione il canone annuo di tenuta conto e la carta di credito Mediolanum Freedom Card sono gratuiti. Insieme ad altre condizioni molto vantaggiose. Principali operazioni bancarie effettuate via telefono e Internet: gratuite. Prelievi allo sportello automatico: illimitati e gratuiti presso qualsiasi sportello automatico in Italia e in Europa, all'interno dei Paesi dell'area euro. Pagamenti bollettini Mav e Rav: gratuiti. Operazioni presso gli sportelli convenzionati in tutta Italia: illimitate e gratuite. Carta di debito: gratuita. È in sintesi il conto corrente adatto per gestire la propria liquidità in maniera più pratica e dinamica.



Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per le condizioni economiche e contrattuali e per quanto non espressamente indicato, è necessario fare riferimento al Foglio Informativo e alle Norme disponibili nella sezione trasparenza del sito internet [www.mediolanum.it](http://www.mediolanum.it) e [www.cancemediolanum.it](http://www.cancemediolanum.it) e presso i Family Banker\*.

## Le soluzioni di investimento con cui è possibile diversificare sui mercati mondiali e anche incassare una cedola



# Fondi con rendimento periodico

**N**el corso dell'ultimo anno si è confermata la tendenza, da parte dei risparmiatori italiani, a investire in poche tipologie di strumenti finanziari e, in particolare, in forme di risparmio di tipo amministrato, come conti di deposito ad alta remunerazione e titoli di Stato (come evidenziato anche dalla Relazione per l'anno 2011 della Consob). Questo atteggiamento è ancora più forte in un momento di crisi di mercato come quello attuale, dove la volatilità dei valori azionari porta spesso il cliente a preferire soluzioni di investimento più conservative, di breve e medio periodo, che offrono una variabilità più limitata e riconoscano una remunerazione cedolare predefinita, dando una dimostrazione diretta del rendimento dell'investimento. Ma va rilevato e sottolineato come questo comportamento prudente, alla ricerca di protezione del capitale e del rendimento cedolare, possa risultare non sempre particolarmente premiante. Infatti le risorse finanziarie dei risparmiatori, in questi casi, confluiscono spesso in forme di investimento poco diversificate, collegate solitamente a una stretta cerchia di emittenti, esponendo quindi tali investimenti a un forte rischio emittente, non giustificato da un rendimento, che è sì predefinito, ma che è tipicamente collegato al solo mercato dei tassi e non partecipa alle opportunità che di volta in volta si possono presentare sui principali mercati finanziari. Per questo Banca Mediolanum per coloro che cercano una forma di investimento efficiente, che abbinati alla concretezza del rendimento cedolare un'ampia diversificazione, offre la propria "Diversificazione Cedolare", un ventaglio di soluzioni di Risparmio Gestito che investono nei diversi mercati finanziari mondiali, e offrono la possibilità di un rendimento periodico. Infatti,

i fondi di investimento a cedola distribuiti da Banca Mediolanum rappresentano per il cliente soluzioni efficienti di diversificazione, dato che, anche con importi non elevati, è possibile investire e diversificare su un vasto numero di emittenti, aree geografiche e asset, eliminando così i rischi tipici di un investimento finanziario univoco, come quello nella singola azione o nella singola ob-

bligazione. Con un'attenta selezione dei prodotti in gamma, il cliente che abbia un adeguato profilo d'investimento e orizzonte temporale, può scegliere tra: prodotti più esposti ai mercati azionari globali come Coupon Strategy Collection della linea Mediolanum Best Brands, o investire in prodotti più indirizzati verso i mercati obbligazionari come il fondo Mediolanum Flessibile

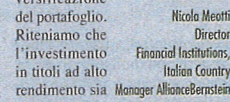
Obbligazionario Globale, appartenente al Sistema Mediolanum Fondi Italia, il comparto Solidi & Return di Challenge ed il comparto Global High Yield di Mediolanum Best Brands. Infine, la gestione attiva dei fondi Mediolanum e quindi la possibilità di individuare e beneficiare delle opportunità che si verificano di volta in volta nei mercati finanziari mondiali, offre, oltre alla pos-

I Fondi Mediolanum Best Brands e Challenge Funds di Mediolanum International Funds ed il Sistema Mediolanum Fondi Italia di Mediolanum Gestione Fondi, sono distribuiti da Banca Mediolanum. I prospetti ed il materiale contrattuale sono disponibili presso i Family Banker e sul sito [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)



**A**llianceBernstein ritiene che ci siano forti motivi per confermare l'opportunità di avere una allocazione di lungo periodo ai titoli ad alto rendimento. Storicamente il settore ha mostrato una tendenza a generare rendimenti decisamente superiori sia ai titoli di Stato che ai titoli "corporate", molto più vicini ai rendimenti dei titoli azionari ma con il vantaggio di una volatilità decisamente inferiore. I titoli ad alto rendimento inoltre non sono particolarmente sensibili ai movimenti dei tassi di interesse e quindi in periodi caratterizzati da tassi crescenti tendono a sovra performare sia i titoli di Stato che i titoli "corporate". Infine è da sottolineare la bassa cor-

relazione storica con altri settori del reddito fisso, il che li colloca come candidati ideali per migliorare la diversificazione del portafoglio. Riteniamo che l'investimento in titoli ad alto rendimento sia tuttora attrattivo perché le società continuano a ridurre il loro livello di indebitamento mentre il tasso di default rimane basso, tant'è che alla fine di agosto il rendimento medio a scadenza dell'indice Barclays Capital Global High Yield era circa 7,5% rispetto all'1,80% della componente investment grade del Barclays Capital Global Aggregate index.

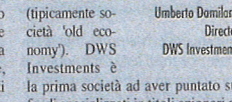


**Nicola Meotti**  
Director  
Financial Institutions,  
Italian Country  
Manager AllianceBernstein

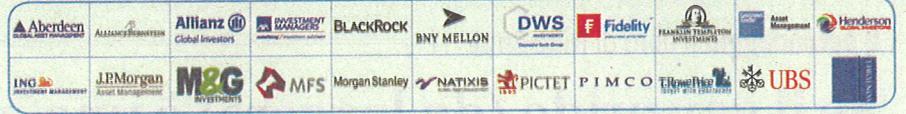


**L**a filosofia dei fondi "dividend strategy" prevede l'investimento in azioni con dividendi elevati e costanti, che offrono il vantaggio di attrarre i contraccolpi di mercati finanziari volatili privi di direzionalità. Questi prodotti sono dedicati a coloro che prediligono rendimenti stabili e hanno un orizzonte di lungo periodo. Inoltre, sono adatti a chi ricerca strategie azionarie difensive, particolarmente efficaci in periodi di bassi tassi di interesse. I fondi con strategia "dividend", se ben gestiti, riescono a partecipare pressoché interamente ai rialzi di mercato, pur mantenendo una bassa volatilità. La nostra attenzione si focalizza non solo sulle azioni ad alto "dividend yield", ma anche sulle aziende che attuano politiche di distribuzione di dividendi costanti e sostenibili nel tempo. Ci concentriamo in particolare su quelle società con solidi fondamentali,

che operano nei settori tradizionalmente generosi di dividendi quali l'energia, le telecomunicazioni, le utility e i beni di consumo non ciclici (tipicamente società "old economy"). DWS Investments è la prima società ad aver puntato sui fondi specializzati in titoli azionari ad alto dividendo. Il prodotto di punta della nostra gamma è il Dws Top Dividende, primo fondo di questa tipologia ad essere stato lanciato sul mercato e oggi uno dei più grandi fondi azionari in Europa. Negli ultimi anni la nostra "Dividend Strategy" ha riscosso grande successo, tanto da raccogliere oltre 8 miliardi di euro a livello globale.



**Umberto Damilano**  
Director  
DWS Investments



A titolo esemplificativo si riportano alcune delle società di investimento con le quali Mediolanum International Funds collabora.

# Urgente: i bambini di Haiti hanno bisogno di ossigeno

**«**I bambini di Haiti hanno bisogno di ossigeno. Respirazione assistita, fornitura di ossigeno. I nostri bambini di Haiti ne hanno drammaticamente bisogno". L'appello di Sara Doris, presidente di Fondazione Mediolanum Onlus è un invito a rinnovare l'attenzione per le esigenze di una popolazione che, a due anni dal terremoto, necessita ancora di aiuto. E dal 2007 che Fondazione Mediolanum Onlus, attraverso la Fondazione Francesca Rava NPH Italia Onlus, soccorre le fasce più deboli - madri e bambini - della società haitiana con il progetto "Piccolo Fratello". In questi anni molto è stato fatto, grazie anche alla generosità di quanti hanno aderito agli appelli di Fonda-

zione Mediolanum Onlus: quattro scuole che offrono ai bambini educazione scolastica, assistenza medica, vitto e vestiario; un ospedale pediatrico, un centro di assistenza alla maternità, ambulatori e fornitura di acqua potabile. Per i più grandi, anche l'avviamento a un lavoro che li renda un giorno autonomi e capaci di tenere salde le redini della loro vita. Il tutto sotto la direzione di padre Rick Frechette, il medico che da 25 anni si prodiga per salvare e dare un futuro alle giovani generazioni. Grazie anche al supporto di Fondazione Mediolanum Onlus circa 80 mila bambini ogni anno vengono assistiti. "Molti, quando arrivano, necessitano di respirazione assistita e di terapia intensiva

date le gravi condizioni con cui giungono in ospedale, per polmoniti, infezioni respiratorie, ibc, malattie cardiovascolari. HIV, nella maggior parte dei casi associati a malnutrizione" dichiara Sara Doris, che più volte è volata a Haiti per rendersi conto di persona delle esigenze locali e verificare le azioni intraprese. Su fornitura di ossigeno possono contare soltanto 57 presidi, ma mancano in 4 sale operatorie dell'ospedale pediatrico Saint Damien, nel pronto soccorso e per la terapia intensiva pediatrica e neonatale. Un ospedale dove ogni giorno in media nascono 15 bambini, ma ne muoiono, anche, spesso perché le madri non hanno avuto la necessaria assistenza durante la gravidanza o il parto, o perché sono arrivati troppo tardi in questa che è una vera crisi di serenità e speranza in mezzo allo sfacelo. Quello che viene da Fondazione Mediolanum Onlus è quindi un appello alla solidarietà, ma anche alla responsabilità "perché è nella continuità che si vedono i risultati, perché il seme interrato non inaridisca ma dia i suoi frutti. Non basta seminare un chicco, dobbiamo continuare a innaffiarlo, a curarlo, a difendere le pianticelle dalle epidemie e dall'incuria. Diversamente morirà, o si guasterà" è il messaggio di Sara Doris a chi si rende conto che ogni contributo a quest'impresa è un buon investimento, l'investimento per antonomasia: nelle donne e negli uomini di domani.

Tutto sui progetti solidarietà della Fondazione sul sito [fondazione.mediolanum.it](http://fondazione.mediolanum.it)

Le donazioni possono essere effettuate in qualunque momento sul conto corrente intestato a: Fondazione Mediolanum Iban: IT680303623421000000417750 Causale: Un respiro per la vita

Questa è una pagina di informazione aziendale con finalità promozionali. Il suo contenuto non rappresenta una forma di consulenza né un suggerimento per investimenti.