

IL FONDO DI FONDI CHE PERMETTE DIVERSIFICAZIONE E FLESSIBILITÀ, CRESCITA DEL CAPITALE E CEDOLE OGNI SEI MESI

Coupon Strategy, investimento e proventi semestrali

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 ti perdono", e il penultimo verso dice: "Tua sarà la Terra e tutto ciò che c'è in essa". Mi sembra fotografici 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 io potrei dire di essere in una situazione economico-finanziaria tanto confusa. E la confusione è una pessima consigliera, e si accompagna spesso alla paura. Ma, permettendomi un attimo di più, parlo di quel che è il peggio che ci può capitare e che si debba accettare dall'alto. 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 guadagnare. Accanto a criteri di diversificazione, rispetto all'euro. Allora, i risparmi investiti nei mercati esteri ci faranno guadagnare.

Come guadagneremo dalle obbligazioni? Sarebbero per noi, per esempio, il costo del petrolio e dell'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 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 Fdi 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: impona senza Stato e che si 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 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 l'arritanza) sia uguale per tutti. Allora si che davvero vincerà il migliore.

*Presidente di Banca Mediolanum

• 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 ap-

prezzamento 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 gli 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.

Banca Mediolanum ricorda a tutti, clienti e non, che è possibile donare il proprio contributo a favore delle province toscane, liguri e siciliane colpite dall'alluvione. Le coordinate del conto corrente sono le seguenti:
Beneficiario:
Banca Mediolanum S.p.A.
Causale:
Emergenza Alluvionati
IBAN:
IT97 K030 6234 2100 0000 1801 800

Il professionista finanziario che assiste direttamente, in prima persona, ogni singolo cliente nel corso del tempo

BNY MELLON ASSET MANAGEMENT

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

Chi è BNY Mellon Asset Management?
BNY Mellon Asset Management è una delle principali società di gestione al mondo con un patrimonio superiore a 1.100 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 sottoscritti appartengono 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 benchmark 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».

Dati la risposta dei fondi BNY Mellon sottoscritti 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

FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS

Sergio Albaroli
Senior Director
Sud Europa
e Benelux di
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 esaltiamo 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?

«Opil giorno esaltiamo 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».

Sergio Albaroli
Senior Director
Sud Europa
e Benelux di
Franklin Templeton Investments

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 per tempo le opportunità che esistono e che si presentano in questo ambito significa cogliere il futuro dei nostri investimenti. Perciò la volatilità del mercato rappresentano un'irriducibile opportunità per chi investe nei Paesi emergenti obbligazionari. Titoli e valute sono disponibili a prezzi più interessanti. È 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.bancamediolanum.it

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

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 consorzio 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 cogliere 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.bancamediolanum.it.

Collocatore unico
BANCA MEDIOLANUM
CONSIGLIO AMMINISTRATIVO