

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 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 fotografati bene la situazione in cui ci troviamo. Come ci insegna l'economia entouva, e come molti avranno imparato dall'esperienza, perdere il sangue freddo ci fa fare errori colossali.



Mai, dalla nostra generazione in poi, ci siamo trovati 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 guadagnare: 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 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 alla base delle difficoltà di rapporti fra le diverse economie europee: un coordinamento fra le tre maggiori rappresentative, Germania, Francia e Italia, per avere un'unica politica economica e fiscale. Un superministero 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 il rispettivo 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

■ ■ ■ 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). Interessando, ogni semestre, una cedola con gli interessi maturati.

■ ■ ■ 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. Questo so-

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 trenti 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



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

ci 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 jebito sovrano sono destinate a persistere anche se ci sono attese che venga ridotto a livelli più 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 concentrarsi 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



Sergio Alborelli 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 appor- ta 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 valore 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 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.bancamediolanum.it

Selezione e reclutamento
tel. 840.700.700
www.familybanker.it

Questa è una pagina di informazione trascurabile 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 comparto di Mediolanum Best Brands di Mediolanum International Funds, pensato per chi desidera investire nell'economia mondiale con l'obiettivo di diventare, 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 i 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.

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

Messaggio Pubblicitario. Prima dell'investimento leggere il Prospetto Informativo del Fondo Mediolanum Best Brands. Per i rischi connessi all'investimento consultare l'operatore "Call Center" del Prospetto Informativo. Il Prospetto Informativo è disponibile presso tutti i Uffici dei Promotori Finanziari di Banca Mediolanum.

Per informazioni sui servizi di Banca Mediolanum visitate il sito www.bancamediolanum.it

Edizione Unica
BANCA
MEDIOLANUM
CONTRATTA INTORNO A TE