

# Mercati, diversificare per seguire la ripresa

Per cogliere nuove opportunità d'investimento è essenziale una strategia adeguata e l'assistenza dei Family Banker Mediolanum

**NONOSTANTE** diversi avvenimenti nell'ultimo periodo ne abbiano contrastato lo slancio, dalla crisi libica e il relativo caro-petrolio, ai timori per una nuova spinta dell'inflazione, al recente disastro in Giappone, la ripresa dell'economia mondiale appare bene avviata e in grado di proseguire a buona andatura, nella prospettiva di poter contare sempre più sulle proprie forze, e senza ulteriori programmi governativi di sostegno, dopo la crisi finanziaria internazionale e la fase recessiva degli ultimi anni.

Il ritmo della ripresa è disomogeneo nelle diverse aree e Paesi, e restano incognite ed elementi di incertezza, legati innanzitutto al costo del greggio, ai suoi riflessi sulle attività produttive, e all'andamento dei prezzi, ma che la ripresa economica globale sia sempre più concreta e, in prospettiva, dovrebbe continuare a rafforzarsi costantemente, lo conferma, ad esempio e tra l'altro, anche l'ultimo bollettino mensile della Banca centrale europea (Bce), che fa il punto sugli scenari dell'economia e dei mercati.

Una ripresa globale in atto che a inizio 2011 ha dato nuovi segni di rafforzamento e diffusione, con il coinvolgimento delle principali economie avanzate, a cominciare da Stati Uniti e Germania, mentre colossi asiatici come Cina e India continuano nella loro forte corsa allo sviluppo.

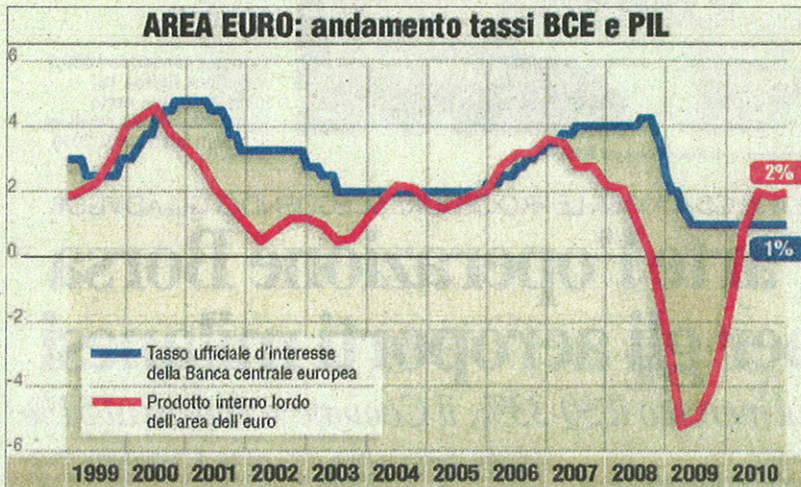
Negli Stati Uniti l'attività economica continua a rafforzarsi, l'Indice guida della Borsa di New York, il Dow Jones Industrial Average, è raddoppiato negli ultimi due anni e, anche dopo i contraccolpi causati dalle crisi politiche in Nord Africa, resta ben al di sopra dei livelli toccati nel settembre 2008 prima del crollo di Lehman Brothers, mentre per la prima volta in due anni il tasso di disoccupazione è sceso in febbraio al di sotto del 9% (all'8,9%).

Anche in Europa nell'area dell'euro la ripresa economica è in corso e, come indicano gli esperti della Banca centrale europea, in prospettiva si prevede che continui, trainata sempre più dalla domanda interna, e in misura minore dalle esportazioni. L'attività economica nell'Eurozona è andata espandendosi dalla metà del 2009, nel 2010 il Pil (Prodotto interno lordo) di Eurolandia è aumentato complessivamente dell'1,7 per cento, mentre le proiezioni degli analisti della Bce prevedono una crescita del Pil in termini reali nell'area dell'euro compresa fra l'1,3 e il 2,1 per cento nel 2011 e fra lo 0,8 e il 2,8 per cento nel 2012. E anche in Italia si osservano segnali più decisi di accelerazione della ripresa economica, anche se in questo scenario si sono inseriti nuovi o più recenti fattori di tensione, come la scossa rappresentata dal rincaro delle materie prime e in particolare del petrolio, con i possibili effetti sull'andamento dell'inflazione. Proprio per contenere questi fenomeni, nelle ultime settimane il presidente

della Bce, Jean Claude Trichet, ha annunciato la possibilità di un aumento del tasso ufficiale d'interesse probabilmente a partire da aprile (tasso che dall'1% attuale potrebbe verosimilmente crescere di uno 0,25 per cento). Ma anche in questo caso si tratterebbe di riportare il costo del denaro a livelli più in linea con la ripresa economica, dopo che negli anni scorsi le banche centrali di tutto il mondo hanno ridotto i tassi d'interesse su livelli minimi.

Scenari che restano complessi, ma anche densi di nuove opportunità di investimenti, e proprio per questo, a maggior ragione in un periodo come quello che stiamo attraversando, è sempre importante attenersi a una regola fondamentale per una valida strategia d'investimento: quella della massima diversificazione. Geografica, settoriale, temporale. Non a caso questa è la strategia d'investimento che Banca Mediolanum persegue e promuove da sempre per impiegare al meglio le risorse finanziarie della propria clientela. In modo da valorizzare le possibilità offerte dai miglioramenti delle prospettive economiche rispetto al biennio appena trascorso, soprattutto in un'ottica di più lungo periodo.

E per tutti questi motivi, per la complessità degli scenari economici e finanziari



Il grafico descrive l'andamento del tasso ufficiale d'interesse fissato dalla Banca centrale europea (Bce) e quello del Prodotto interno lordo (Pil) dell'area dell'euro. Si rileva il divario tra i due valori. Un eventuale lieve aumento del tasso ufficiale d'interesse, come già ipotizzato dal presidente della Bce, Jean Claude Trichet, adeguerebbe il costo del denaro ai valori della ripresa economica europea.

internazionali, per un investitore privato risulta sempre più essenziale rivolgersi a un professionista finanziario altamente qualificato e di fiducia, come i Family Banker Mediolanum, presenti

in maniera capillare in tutta Italia, dalle grandi città ai piccoli centri di provincia, e in grado di assistere ogni proprio cliente attraverso un rapporto diretto, di persona, costante e continuativo nel

tempo. Che in moltissimi casi prosegue per anni o decenni, sia attraverso le fasi più critiche dei mercati finanziari, sia in quelle di ripresa, di crescita, e di nuove opportunità da valorizzare al meglio.

## MCU INCONTRA L'ECCELLENZA - LA CONFERENZA DEL TOP MANAGER DI BLACKROCK

### Bob Doll: "È iniziato un nuovo ciclo: ottimo per le azioni"

«LA FATIGOSA risalita è terminata. È cominciato un nuovo ciclo». La constatazione è di Bob Doll, responsabile delle azioni globali e direttore dei consulenti di BlackRock, la più grande società al mondo di gestione del risparmio, che ha tenuto di recente una conferenza del ciclo 'MCU incontra l'Ecceellenza', ideato dall'amministratore delegato di MCU, Oscar di Montigny, nella sede della stessa Mediolanum Corporate University. Tale evento rientra nel novero delle iniziative organizzate da Mediolanum Corporate University mirate alla condivisione dell'ecceellenza. Il format consiste in un ciclo di appuntamenti - mediamente uno al mese - con ospiti prestigiosi, personalità che, in Italia e nel mondo, incarnano modelli di eccellenza in settori professionali affini a quelli in cui opera Banca Mediolanum e comunque di interesse per i membri della sua Community.

Tema dell'incontro: lo scenario internazionale presente e prossimo futuro dei mercati finanziari dal punto di vista dell'investitore. Bob Doll, il top manager americano, ha esaminato in particolare la situazione degli Usa, che da sempre fanno da traino per l'economia e la finanza del resto del mondo. In sintesi: la svolta definitiva ci sarà quando la disoccupazione calerà ancora, ma l'economia è in ripresa, crescono i consumi, le aziende riorganizzate e snellite durante la crisi lavorano a



L'entrata della Mediolanum Corporate University a Milano Tre City

pieno ritmo e sono piene di soldi da impiegare come mai in precedenza, i reinvestimenti negli ultimi sei mesi sono aumentati del 60% rispetto a un anno fa. Quest'anno la crescita economica sarà del 3,5%, a due cifre il rendimento dei titoli azionari. Sono in fase di espansione i settori energia, tecnologia, servizi sanitari.



La notizia che la convalescenza del mercato azionario americano è terminata è positiva non soltanto per Mr. Smith ma anche per tutti i signori Rossi e Martin e Müller d'Europa, per noi cioè che abbiamo visto sempre accadere nel Vecchio Continente ciò che un anno, un anno e mezzo prima, è accaduto

Oltreoceano. Per Mediolanum è una doppia soddisfazione, in quanto conferma le previsioni fatte dalla Banca un anno fa, con i consumi in picchiata e le aziende che arrancavano: le 'medicine' date al mercato 'malato' stanno facendo effetto, come pure le 'diete' imposte all'economia (che sono costate un calo dell'occupazione ma anche del costo del petrolio). La conseguenza naturale è che le azioni saranno molto più remunerative delle obbligazioni. Dunque «se vuoi investire col massimo profitto non aspettare che la ripresa avvenga, ti basti sapere che avverrà».

Quanto alle crisi che infiammano il Nordafrica, Bob Doll ha dichiarato che «non dobbiamo temere un eccessivo rialzo del prezzo del petrolio. Se la Libia non dovesse fornirci più il suo milione e mezzo di barili al giorno, l'Arabia Saudita può aumentare la sua produzione fino a 4,5. I rincari di queste settimane sono dettati non da una emergenza reale ma dalla paura». Un invito a non abbandonarsi al panico condiviso da Ennio Doris, che così ha commentato: «Queste che io chiamo 'rivoluzioni della consapevolezza' sono proteste profondamente democratiche, cominciate nell'89, proprie dell'uomo che scopre di avere dei diritti. Se in questi Paesi si affermano governi democratici, le ricadute benefiche si avranno per tutti anche in campo economico e finanziario».

# Tante carte, una per ogni esigenza

Un'ampia gamma di carte di debito, credito e ricaricabili a disposizione dei clienti della Banca

**CONVENIENTI**, innovative e sicure. Sostituiscono il denaro contante per ogni esigenza di spesa, offrono garanzie di sicurezza in caso di furto o smarrimento e si caratterizzano per il carattere innovativo. A partire dalla carta prepagata, utile per gli acquisti su internet o per la gestione della "paghetta" del figlio, alla carta di debito, che per i sottoscrittori del Conto Freedom è sempre gratuita e consente prelievi illimitati in Italia, sino ad arrivare alla Carta Black, per i clienti più esigenti.

In particolare, le carte di punta dell'offerta Mediolanum sono le carte di credito FreedomCard, disponibili in tre versioni: FreedomCard, FreedomCard Advanced e FreedomCard Gold, tutte multifunzione, ovvero carta di debito e credito nella stessa carta. La Mediolanum FreedomCard rappresenta un

"primo approccio" alla carta di credito, infatti comprende le funzioni Bancomat (per prelevare contante presso tutti gli sportelli bancari italiani abilitati), PagoBancomat (per effettuare acquisti negli esercizi commerciali convenzionati)

La FreedomCard Advanced, invece, è la versione più completa e personalizzabile dal cliente, grazie all'opportunità di scegliere fra tre varianti di colore

direttamente sulla carta, che è da anni il tratto distintivo delle carte di credito di Banca Mediolanum. La fotografia permette non soltanto di personalizzare graficamente la propria carta, ma gli

rateizzare il pagamento in comode rate mensili. La Carta utilizza i sistemi di sicurezza più innovativi, come soluzioni evolute di controllo per gli acquisti on-line, un servizio di alert via Sms sul proprio cellulare per ogni operazione effettuata al di sopra

di un importo determinato, e l'adesione automatica e gratuita al Programma Multirischi di CartaSi, che comprende una serie di polizze di protezione contro furto, smarrimento e utilizzo improprio della Carta.

Completa la gamma delle carte Mediolanum FreedomCard la FreedomCard Gold, che integra tanti servizi avanzati in un unico strumento esclusivo: oltre a tutte le funzionalità della FreedomCard Advanced, comprende una serie di servizi esclusivi per i Clienti, ad esempio prenotazioni di viaggi, alberghi, ristoranti, assistenza legale e molto altro ancora.



e anche una linea di credito su circuito internazionale Visa o Mastercard, a scelta del cliente, pari a 500€

(Blu, Pink e Silver), di decidere il circuito internazionale (Visa o Mastercard) e di inserire la propria fotogra-

conferisce un maggior grado di sicurezza. Oltre alle funzioni "classiche" di una carta di credito, la Mediolanum FreedomCard Advanced anche la funzione Revolving, ovvero la possibilità (a scelta del cliente) di

## L'AGENZIA PUBBLICITARIA PER LA COMUNICAZIONE MEDIOLANUM

### Red Cell, nuovo partner creativo

**SARÀ RED CELL** il partner creativo che collaborerà alle prossime campagne di comunicazione di Mediolanum. L'agenzia pubblicitaria del Gruppo WPP in queste ultime settimane si è aggiudicata la gara relativa al progetto, a cui hanno partecipato altre quattro tra le principali agenzie del settore a livello nazionale e internazionale.

«Con Red Cell avviamo una nuova e importante collaborazione a cominciare dal prossimo format di comunicazione, che partirà a maggio in concomitanza con il Giro d'Italia 2011, dove per la nona edizione consecutiva saremo presenti come sponsor della Maglia Verde» osserva Gianni Rovelli, responsabile comunicazione e marketing commerciale del Gruppo, «e che sfrutteremo per una declinazione territoriale della nuova campagna, come sempre pianificata direttamente da noi, che sarà multimediale e multicanale». Le attività di comunicazione rappresentano del resto, da sempre, un elemento essenziale all'interno delle strategie di Mediolanum per continuare a crescere nel mercato bancario e finanziario "retail", dei risparmiatori e investitori privati.

«È per noi una grande responsabilità e un grande onore inserirci all'interno di una storia di comunicazione aziendale molto importante, di grande successo e di grande prestigio, come quella di Banca Mediolanum» sottolinea Alberto De Martini, amministratore delegato di Red Cell, «una storia segnata da importanti elementi di innovazione comuni-



Gianni Rovelli

cativa e creativa. Sia sul piano culturale, ad esempio con la partecipazione e l'esposizione per la prima volta diretta, in prima persona, di un banchiere nella comunicazione commerciale; un aspetto che ha determinato un elemento di discontinuità notevolissimo rispetto alla tradizionale comunicazione del settore

bancario e finanziario. Sia dal punto di vista creativo ed estetico, con l'utilizzo di immagini, metafore e simboli molto significativi ed efficaci, come l'ormai famosa poltrona rossa del cliente, o il lago salato dove disegnare l'altrettanto celebre cerchio, a rappresentare la banca costruita tutta attorno al cliente».

Inoltre, aver vinto una gara a cui hanno preso parte alcune delle più grandi e più prestigiose agenzie di comunicazione in Italia e a livello internazionale, «è un risultato di grande soddisfazione» osserva De Martini: nell'ideazione e realizzazione della prossima campagna «intendiamo intervenire con grande attenzione e con grande "delicatezza" in questo contesto comunicativo, per offrire elementi di novità ma anche mantenere fattori di continuità all'interno di questa importante storia di comunicazione».

## UN'OPPORTUNITÀ DI MEDIOLANUM ASSICURAZIONI

### La polizza si può pagare a rate

**CONSAPEVOLE** che il primo dovere del risparmiatore-investitore, specie ma non solo se capofamiglia - è la salvaguardia della salute e della sicurezza personale e degli eventuali familiari, ma anche il reddito e il patrimonio sul quale contare per far fronte a qualsiasi imprevisto, Mediolanum Assicurazioni, insieme con Banca Mediolanum, offre un'opportunità ai propri clienti e ai clienti della Banca: diluire il pagamento dei premi delle polizze assicurative tramite il conto corrente. In pratica, dal 17 gennaio i clienti Mediolanum possono pagare le polizze Nautilus e Life Serenity Infortuni di Mediolanum Assicurazioni in rate mensili. La possibilità è data sia ai nuovi sia ai vecchi clienti che abbiano sottoscritto le polizze Nautilus Medical (per il rimborso delle spese sanitarie), Nautilus Family (contro

incendio, scoppio, all risk dell'abitazione compreso furto e rapina, responsabilità civile), Nautilus Hospital (per interventi chirurgici a seguito di infortunio e malattia, invalidità/diaria da ricovero e convalescenza da malattia sia del sottoscrittore sia del suo nucleo familiare), Nautilus Disability (decesso/invalidità permanente da infortuni che possono colpire sia il singolo sottoscrittore sia lui e la sua famiglia), Life Serenity Infortuni (decesso/invalidità totale infortuni). È sufficiente che diano comunicazione scritta di questa loro volontà, o che ne parlino col loro Family Banker.

La possibilità del pagamento mensile viene data anche ai clienti di Banca Mediolanum che abbiano stipulato altre polizze di Mediolanum Assicurazioni e che decidano di sostituirle con quelle elencate qui sopra. Il primo versamento di pagamento mensile sarà fatto tramite addebito diretto sul conto corrente Mediolanum che sarà indicato dal sottoscrittore. I successivi pagamenti mensili saranno fatti tramite Rid, cioè automaticamente. Per Nautilus Medical, date le caratteristiche del prodotto, il primo versamento sarà pari non a una ma a tre mensilità.

Notizie Mediolanum  
a cura di **Roberto Scippa**  
roberto.scippa@mediolanum.it

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

## BANCA MEDIOLANUM SPONSOR DELLA CORSA DEI DUE MARI

**AZZURRO** più intenso del solito è stato il colore che ha caratterizzato la 46ª edizione della gara ciclistica Tirreno-Adriatico, che si è svolta dal 9 al 15 marzo. Dalla partenza a Marina di Carrara e attraversando Toscana, Umbria, Abruzzo, per giungere poi nelle Marche, nello storico arrivo a San Benedetto del Tronto, l'azzurro di Banca Mediolanum ha accompagnato l'azzurro simbolo della Corsa dei due Mari. La Banca ha partecipato all'evento sponsorizzando la Maglia Azzurra, che viene assegnata

al vincitore della corsa. Si intensifica in questo modo la presenza della Banca a sostegno di attività sportive di primo piano, in particolare del ciclismo: da anni infatti l'Istituto è sponsor anche del Giro d'Italia. Una scelta tutt'altro che casuale: si è voluto infatti legare la visibilità del marchio Mediolanum ai valori che caratterizzano il ciclismo, di cui si condividono la determinazione, il lavoro di squadra e lo spirito di sacrificio per il raggiungimento dell'obiettivo. Ma l'iniziativa ha avuto

anche un altro scopo: creare una nuova occasione di incontro e divertimento per i clienti della Banca, che hanno potuto seguire da vicino la corsa e vivere tutte le emozioni della gara grazie agli esclusivi pass per le aree hospitality. Un'opportunità che rientra ormai nella tradizione di Banca Mediolanum, che ogni anno organizza centinaia di facilitazioni e appuntamenti riservati alla propria community, di tipo sportivo ma anche culturale o conviviale, a livello sia nazionale sia locale.