

AAA azionario cerca alti dividendi

M&G ha presentato due nuovi comparti azionari specializzati sulle aziende quotate ad alto dividendo. In particolare M&G Pan European Dividend Fund, gestito da Richard Halle, investe in società europee con forte dividend yield con l'obiettivo di combinare la crescita del capitale con il reddito da dividendi, per battere l'FTSE World Europe Index e gli altri fondi europei concorrenti di categoria. La strategia del fondo mira ad avvantaggiarsi degli errori di valutazione del mercato nei confronti di titoli azionari con un elevato dividend yield; ad investire in società di elevata qualità in grado di accrescere i propri dividendi, pur essendo sottovalutate dal mercato; e in società che stanno migliorando i propri livelli qualitativi rispetto a standard storicamente più bassi, di cui il mercato non ha ancora riconosciuto il miglioramento degli utili. L'approccio d'investimento del fondo è attivo e si basa sulla costru-

zione bottom-up di un portafoglio costituito in genere da 40 a 60 titoli, con un forte sbilanciamento verso società con elevato dividend yield. Il comparto M&G Global Dividend Fund, è invece focalizzato sui titoli ad alto dividendo e si avvale di un particolare processo d'investimento. Questo, infatti mira a selezionare le migliori opportunità d'investimento tra le società quotate a livello globale tra tutte quelle ad alto dividendo. L'obiettivo del fondo è fornire agli investitori una maggiore diversificazione di titoli e Paesi tra le sempre più numerose società a livello globale con forte performance di Borsa, forte crescita dei dividendi nel tempo e interessante dividend yield. L'M&G Global Dividend Fund è gestito da Stuart Rhodes e ha un obiettivo di rendimento che unisce la crescita del capitale con il reddito da dividendi, per battere l'FTSE World Index e gli altri fondi globali specializzati sui dividendi azionari. ■

M&G Pan European dividend e Global dividend

TIPOLOGIA

COMPARTI AZIONARI SPECIALIZZATI SU TITOLI AZIONARI AD ALTO DIVIDENDO, RISPETTIVAMENTE, EUROPEI E DI TUTTO IL MONDO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

M&G

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

FINO AL 4% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI ANCHE DEL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI E' ADATTO

L'M&G PAN EUROPEAN DIVIDEND FUND È FOCALIZZATO SUI DIVIDENDI AZIONARI E INVESTE IN SOCIETÀ EUROPEE CON FORTE DIVIDEND YIELD MENTRE L'M&G GLOBAL DIVIDEND FUND È SPECIALIZZATO IN UN PROCESSO DI INVESTIMENTO CHE PUNTA A SELEZIONARE LE MIGLIORI OPPORTUNITÀ D'INVESTIMENTO TRA LE SOCIETÀ QUOTATE A LIVELLO GLOBALE TRA TUTTE QUELLE AD ALTO DIVIDENDO SOSTENIBILE NEGLI ANNI.

HSBC Gif Halbis global macro

TIPOLOGIA

COMPARTO CHE MIRA AD OTTENERE UN RENDIMENTO SUPERIORE ALL'EURIBOR A 1 MESE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA GENERALI, FINCOBANK, IWBANK, UBS, CASSA LOMBARDA, ONLINE SIM E ALTRI

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

FINO AL 5% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI ANCHE DEL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI E' ADATTO

L'OBIETTIVO DEL COMPARTO HSBC GIF HALBIS GLOBAL MACRO È OTTENERE UN RENDIMENTO SUPERIORE A QUELLO DEL TASSO EURIBOR A 1 MESE INVESTENDO IN UN PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO IN AZIONI, OBBLIGAZIONI, LIQUIDITÀ E VALUTE DI TUTTO IL MONDO. IL FONDO È GESTITO DA HALBIS, SOCIETÀ DI GESTIONE DEL GRUPPO HSBC SPECIALIZZATA IN GESTIONE ATTIVA E ANALISI FONDAMENTALE.

Global macro come un hedge

H uno dei leader nei mercati emergenti con più di 85 miliardi di euro di masse gestite in questo settore, a fronte di un totale dei patrimoni in gestione pari a 395 miliardi (dati a fine giugno 2008), ha ampliato la sua offerta per gli investitori italiani. Ha infatti lanciato tre nuovi comparti della SICAV lussemburghese HSBC Global Investment Funds (GIF), distribuita in oltre 35 paesi: si tratta dei comparti HSBC GIF Taiwan Equity, HSBC GIF Russia Equity e HSBC GIF Halbis Global Macro. HSBC GIF Taiwan Equity investe almeno 2/3 del suo patrimonio in azioni e titoli equivalenti, di società che hanno sedi o sono quotate nella Borsa di Taiwan, o che hanno una significativa parte del business in Taiwan. Il gestore di questi fondi è Leilani Sai Ki LAM. HSBC GIF Russia Equity investe il suo patrimonio in azioni e titoli equivalenti di società che hanno sedi o sono quotate alla

Borsa di Mosca o che operano con una significativa parte del business in Russia. Il fondo è gestito da Douglas Helfer. Molto particolare invece il comparto HSBC GIF Halbis Global Macro che rientra tra i fondi a ritorno assoluto decorrelato dall'andamento dei mercati finanziari. Il suo obiettivo è infatti quello di ottenere un rendimento superiore a quello dell'Euribor a 1 mese, investendo in un portafoglio diversificato di azioni, obbligazioni, liquidità e valute di tutto il mondo. Il fondo è gestito da Guillaume Rabault che fa capo alla Halbis, casa d'investimento del gruppo HSBC specializzata in gestione attiva e in analisi fondamentale. Principali canali distributivi dei comparti HSBC sono reti di promotori, internet e private banking. Tra gli altri: Banca BSI, Banca Generali, FincoBank, IW Bank, Banca del Gottardo, UBS, Cassa Lombarda, Alpi Sim, Bipiemme Private Banking Sim, Online Sim, Ceresio Sim. ■

CP90Twin Wincertificate

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO ALL'S&PMIB CHE PERMETTE DI GUADAGNARE SIA AL RIALZO CHE AL RIBASSO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SAL OPPENHEIM

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 EURO)

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

IL CP90 TWIN WIN CERTIFICATE FIRMATO SAL OPPENHEIM OFFRE UN PROFILO STUDIATO PER TRARRE VANTAGGIO SIA DA MOVIMENTI AL RIALZO SIA DA MOVIMENTI AL RIBASSO DELL'INDICE S&P/MIB. LA STRUTTURA POSSIEDE ANCHE UN MECCANISMO DI PROTEZIONE CHE, A SCADENZA, PROTEGGE IL CAPITALE INIZIALMENTE INVESTITO FINO AL 90%.

Guadagnare anche se la Borsa perde

Guadagnare sia sui rialzi che sui ribassi dell'S&Pmib dei prossimi quattro anni con il capitale protetto al 90%. E' questa, in estrema sintesi la carta d'identità di CP90Twin Win certificate firmato da Sal Oppenheim, la divisione specializzata sui prodotti strutturati dell'omonima banca privata svizzera. Il funzionamento del certificato si basa sul livello di riferimento iniziale (strike) dell'S&Pmib del 3 novembre 2008 e del relativo livello di protezione posto al 70% di tale livello. Alla scadenza del certificato, il 31 ottobre 2012, si potranno verificare quattro scenari. Nel caso in cui la barriera di protezione non sia mai stata infranta al ribasso (l'S&Pmib non ha mai perso il 30% o più rispetto al livello iniziale), al sottoscrittore viene restituito il 100% del capitale iniziale investito maggiorato del guadagno o della perdita (trasformata in guadagno) dell'indice nei quattro anni. Nel caso in cui, al contrario, sia stata infranta

anche una sola volta la barriera (e cioè l'S&Pmib abbia perso il 30% e più), al sottoscrittore viene liquidato il 100% del capitale iniziale investito maggiorato della performance positiva dell'indice sottostante mentre se quest'ultima fosse di segno negativo scarterebbe la protezione che garantisce la restituzione di un capitale pari almeno al 90% di quanto investito. In pratica il sottoscrittore guadagna sia al rialzo che al ribasso se non viene infranta mai la barriera di protezione e può perdere fino a un massimo del 10% qualora la barriera venga infranta e alla scadenza la performance dell'S&Pmib nei quattro anni è negativa e superiore ai 10 punti percentuali. Per queste caratteristiche il certificato può essere interessante per gli investitori di cultura finanziaria superiore che, a fronte di una potenziale perdita massima finale del 10%, puntino a realizzare un guadagno sia in uno scenario rialzista che in uno ribassista. ■

In azioni senza rischiare il capitale

L'investitore che privilegia la protezione del capitale ma che non disdegna la possibilità di partecipare al rialzo di Borsa nei prossimi quattro anni può trovare di un certo interesse l'Equity protection su titoli del gas (codice Isin: NL0006298648), il certificato di investimento emesso da Bnp Paribas. Si tratta di uno strumento le cui prestazioni sono legate all'andamento di un paniere di cinque titoli azionari internazionali appartenenti al settore del gas: Hong Kong China gas (con una quota del 25%), Gdf Suez (al 20%), Snam rete gas (al 20%), Gas Natural sdg (al 5%) e Tokyo gas (al 30%). Non sono previste cedole intermedie prima della scadenza del 3 dicembre 2012. In quella data, infatti, verrà effettuato un controllo verificando le performance dei cinque titoli del sottostante. Il premio sarà pari al rendimento ponderato in funzione del peso di ciascun titolo con un rimborso massimo del 145% del capitale inve-

stito: in pratica, il guadagno lordo che l'investitore potrà realizzare sarà del 45% in quattro anni. In tutti i casi, Bnp Paribas garantisce la restituzione del capitale iniziale investito. Se, per esempio la performance ponderata del paniere dei cinque titoli sottostante fosse del 60% verrebbe limitata al 45% mentre se si registrasse una perdita del 20% scatterebbe la garanzia da parte di Bnp Paribas.

L'investitore pertanto scommette sul potenziale di crescita nei prossimi quattro anni di cinque blue chips internazionali del settore gas sapendo che, in caso di scenario negativo, beneficerebbe della garanzia, fornita da Bnp Paribas, della restituzione del capitale investito. L'investimento minimo coincide con il prezzo di emissione, pari a 100 euro, ed è privo di costi di entrata, uscita e annui di gestione. Tutti i guadagni realizzati dall'investimento sono tassati con l'aliquota del 12,50% a titolo definitivo. ■

Equity protection su titoli del gas

TIPOLOGIA

CERTIFICATO D'INVESTIMENTO LEGATO A UN PANIERE DI CINQUE TITOLI DEL SETTORE GAS

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BNP PARIBAS

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 EURO)

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

IL CERTIFICATO, DELLA DURATA DI QUATTRO ANNI, LEGA LE SUE PRESTAZIONI FINALI A UN PANIERE DI 5 TITOLI AZIONARI DEL SETTORE GAS: HONG KONG CHINA GAS (CON UNA QUOTA DEL 25%), GDF SUEZ (AL 20%), SNAM RETE GAS (AL 20%), GAS NATURAL SDG (AL 5%) E TOKYO GAS (AL 30%). IL RENDIMENTO FINALE È FISSATO AD UN MASSIMO DEL 45% MENTRE IL CAPITALE FINALE È GARANTITO AL 100% DA BNP PARIBAS.