

Un fondo per 60 titoli speciali

Al via anche in Italia al collocamento di Schroder ISF European Special Situations, comparto azionario europeo in cui i titoli vengono selezionati combinando un approccio stock picking, che ricerca titoli ad elevato alpha (extra rendimenti rispetto all'indice di riferimento di mercato), con una costruzione del portafoglio che ha l'obiettivo di contenere il livello di volatilità. Il comparto è stato lanciato nell'ambito della Sicav di diritto lussemburghese Schroder International Selection Fund ed è gestito da Leon Howard Spink, un gestore di primario standing, come conferma il rating AAA assegnatogli da Citywire, che opera supportato dal team azionario europeo di Schroders.

Il comparto, in particolare, ha l'obiettivo di generare rendimenti superiori dell'Indice di riferimento, MSCI Europe Net (Total Return), attraverso una gestione del portafoglio completamente svincolata sia a livello settoria-

le che geografico. Il portafoglio è composto da circa 60 titoli di aziende con diverse capitalizzazioni, il cui valore non si riflette correttamente nel prezzo di mercato.

Secondo il gestore molti investitori spesso associano le cosiddette Special Situations ad un livello di rischio più elevato e ad una maggior volatilità, pensando che si tratti esclusivamente di aziende in stato di crisi o in corso di ristrutturazione oppure bersaglio di possibili takeover ma questo comparto ha un focus diverso: l'obiettivo è generare rendimenti stabili nel tempo e più alti rispetto ad un tradizionale fondo azionario europeo, senza che questo si traduca in una maggior volatilità.

Nessun titolo entra in portafoglio a meno che non sia una buona opportunità di investimento: non viene inclusa un'azienda soltanto perché fa parte dell'indice. ■

Schroder Isf European special situations

TIPOLOGIA

FONDO AZIONARIO EUROPEO DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA

CHI LO VENDE O LO EMETTE

POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA, POPOLARE DI BARI, ONLINE SIM, XELION BANCA, TWICE SIM E MOLTE ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 4%, CON POSSIBILITÀ DI SCONTO ANCHE DEL 100%, PER LA CLASSE A E NESSUNA COMMISSIONE PER LA CLASSE B

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50% PER LA CLASSE A E 2,10% PER LA CLASSE B

A CHI È ADATTO

L'OBIETTIVO È GARANTIRE LA CRESCITA DEL CAPITALE, ATTRAVERSO L'INVESTIMENTO IN SOCIETÀ EUROPEE. IL GESTORE DEL FONDO INVESTIRÀ IN UN PORTAFOGLIO SELEZIONATO DI TITOLI DI SOCIETÀ IN SITUAZIONI SPECIALI. CON SITUAZIONE SPECIALE, SI INTENDE IL CASO DI SOCIETÀ LA CUI VALUTAZIONE NON NE RISPETTI PIENAMENTE IL FUTURO POTENZIALE.

Valori responsabili azionario

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE DI DIRITTO ITALIANO FOCALIZZATO ESCLUSIVAMENTE IN AZIONI DI IMPRESE CHE SI CARATTERIZZINO PER UN ELEVATO PROFILO SOCIALE, AMBIENTALE DI GOVERNANCE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA POPOLARE DI MILANO E ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO (VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE), 50 EURO AL MESE (PIANI DI ACCUMULO)

SPESE DI INGRESSO

10 EURO DI DIRITTO FISSO

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,85%

A CHI È ADATTO

A CHI PUNTA ALLA CRESCITA DEL CAPITALE IN UN'OTTICA DI LUNGO PERIODO (L'ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO È DI 6-8 ANNI), DIVERSIFICANDO GLI INVESTIMENTI SUI MERCATI FINANZIARI DI TUTTO IL MONDO CON PARTICOLARE ATTENZIONE AL POTENZIALE DI RIVALUTAZIONE DELLE IMPRESE SOCIALMENTE RESPONSABILI.

Guadagnare con i valori etici

Bipiemme gestioni, in qualità di società di gestione, e Etica sgr, in veste di società di promozione, hanno lanciato il nuovo fondo Valori Responsabili azionario. Si tratta di un prodotto per investitori che intendono puntare sul mercato azionario internazionale e in titoli di aziende che adottano elevati criteri di responsabilità sociale. Un fondo che investe principalmente in azioni di emittenti quotati nei mercati regolamentati dell'Unione europea, del Nord America e del Pacifico mentre l'esposizione nelle Borse emergenti ha carattere residuale. La valutazione del profilo etico delle imprese oggetto di investimento prende in esame aspetti di politica sociale, impatto ambientale e qualità di governance. La selezione etica delle aziende viene effettuata da Etica sgr sulla base dei dati forniti dalla società inglese di ricerca Eiris. Per garantire l'elevato profilo di responsabilità sociale del fondo, Etica sgr si avvale

anche della collaborazione di un Comitato Etico indipendente ed autonomo rispetto alla società di gestione e a quella di promozione.

Il regolamento del fondo prevede che l'esposizione azionaria di portafoglio possa arrivare fino al 100% mentre il benchmark dichiarato è così composto: 90% indice Msci Developed markets world e 10% indice JP Morgan cash index euro 3 mesi.

Per gli esperti di Bipiemme gestioni il fondo è l'ideale per chi punta alla crescita del capitale in un'ottica di lungo periodo (l'orizzonte temporale d'investimento consigliato è di 6-8 anni), diversificando gli investimenti sui mercati finanziari di tutto il mondo con particolare attenzione al potenziale di rivalutazione delle imprese socialmente responsabili. Valori Responsabili azionario può essere sottoscritto attraverso diverse modalità, compreso l'investimento rateale. ■

Bpu Western & Tiger markets

TIPOLOGIA

POLIZZA VITA DI TIPO INDEX LINKED A CAPITALE GARANTITO E RENDIMENTO MINIMO AGGANCIATA A UN PANIERE DI QUATTRO INDICI DI BORSA

CHI LO VENDE O LO EMETTE

POPOLARE DI BERGAMO, POPOLARE COMMERCIO & INDUSTRIA, CARIME

INVESTIMENTO MINIMO

4.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

CARICAMENTO INIZIALE DEL 4% SUL PREMIO VERSATO

SPESE DI USCITA

LO 0,5% ANNUO PER IL PERIODO CHE MANCA ALLA SCADENZA DEL CONTRATTO

SPESE ANNUE

UN CARICAMENTO RICORRENTE PARI ALLO 0,82% ANNUO

A CHI E' ADATTO

LA POLIZZA HA UNA DURATA DI 6 ANNI E PREVEDE A SCADENZA UN RENDIMENTO PARI AL 50% DEL VALORE ASSOLUTO, POSITIVO O NEGATIVO, DELLA MEDIA DELLE PERFORMANCE RILEVATE NEI SEI ANNI CON CADENZA TRIMESTRALE, DI UN BASKET DI INDICI AL NETTO DELL'11% LIQUIDATO NEI PRIMI TRE ANNI CON TRE LIQUIDAZIONI ANTICIPATE: 4% IL PRIMO ANNO, 4% IL SECONDO, 3% IL TERZO ANNO.

Usa, Europa e due Tigri asiatiche

Si chiama BPU Western & Tiger Markets nella versione Aviva Vita (disponibile presso la filiali di Banca Popolare di Bergamo, Banca Popolare Commercio e Industria, Carime) e Zoom Western & Tiger Markets nella versione BPU Assicurazioni Vita, disponibile presso Banca Popolare di Ancona, la nuova polizza index linked di Aviva Vita e BPU Assicurazioni Vita in commercializzazione fino al 20 marzo. Ha una durata di sei anni e prevede a scadenza un rendimento pari al 50% del valore assoluto, positivo o negativo, della media delle performance, rilevate nei sei anni con cadenza trimestrale, di un basket di indici al netto dell'11% liquidato nei primi tre anni con tre liquidazioni anticipate: 4% il primo anno, 4% il secondo, 3% il terzo anno.

I mercati azionari a cui è indicizzato il prodotto, da cui il nome, sono quello statunitense (S&P 500), quello dell'area euro (DJ Eurostoxx 50), il coreano

(Kospi 200) e l'indice di Taiwan (MSCI Taiwan). Western & Tiger Markets prevede in aggiunta la protezione del capitale in caso di andamento avverso dei mercati che, unitamente all'11% liquidato nei primi tre anni, rappresenta comunque un paracadute di rilievo per chi vuole investire in tutta tranquillità su quattro tra i mercati mondiali con maggiori potenzialità. E' indicato per chi desidera investire indirettamente nelle azioni delle principali aziende europee, statunitensi e di alcune tigri asiatiche e al contempo vuole cogliere parte delle opportunità offerte dai mercati azionari, in un'ottica di diversificazione degli investimenti, senza rinunciare, a scadenza, alla protezione del capitale investito. Le condizioni base da rispettare sono disporre di un orizzonte temporale di investimento di medio/lungo periodo, compatibile con la durata del prodotto e dedicarvi solo una piccola parte del patrimonio. ■

Un certificato per la Borsa di Tokyo

Uno strumento strutturato che permette di guadagnare il 35% anche in caso di moderato ribasso dell'indice di Borsa giapponese. Ma senza pregiudicarsi la possibilità di incassare maggiori plusvalenze nel caso in cui l'indice azionario Topix di Tokyo chiuda con una performance superiore alla fine dei cinque anni. Si presenta così Topix bonus certificate, il nuovo prodotto strutturato messo a punto da Altrus (gruppo Nomura).

Se alla scadenza del certificato, prevista per il 31 gennaio 2012, il valore dell'indice Topix non è mai sceso al di sotto del 23% del suo fixing iniziale, al possessore del certificato verrà pagato il 100% del capitale iniziale investito con un premio pari al 35% lordo. Qualora la performance dell'indice Topix fosse superiore al 35%, all'investitore verrà riconosciuto un premio finale identico a tale performance. Se però l'indice Topix scivola anche una sola volta nei cinque anni di durata del

contratto al di sotto della barriera di protezione del 23% del suo valore iniziale, il certificato si trasforma in uno strumento indicizzato. Ciò determina la perdita per il sottoscrittore della garanzia del capitale e del rendimento minimo: alla scadenza dei cinque anni al possessore del certificato verrebbe pagato il capitale iniziale investito maggiorato (in caso di performance positiva dell'indice Topix) o diminuito (in caso contrario) della variazione registrata dall'indice di Borsa finale rispetto quello iniziale. Il certificato è quotato presso il circuito Sedex di Piazza Affari. Non sono dovuti costi di entrata e di uscita all'emittente del Topix bonus certificate mentre l'eventuale negoziazione in Borsa del titolo prevede il pagamento delle commissioni standard che gli intermediari finanziari applicano sulle compravendite di titoli azionari e che di solito oscillano tra il due e il sette per mille del controvalore intermediato. ■

Topix bonus certificates

TIPOLOGIA

CERTIFICATI A CAPITALE PROTETTO CHE PERMETTONO DI INVESTIRE SULL'ANDAMENTO DELL'INDICE TOPIX DI TOKYO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

NOMURA

INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE PER NOMURA; I COSTI STANDARD DEL PROPRIO INTERMEDIARIO IN CASO DI NEGOZIAZIONE IN BORSA

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE PER NOMURA; I COSTI STANDARD DEL PROPRIO INTERMEDIARIO IN CASO DI NEGOZIAZIONE IN BORSA

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

NEL CASO IN CUI DURANTE I CINQUE ANNI DI DURATA DEL CERTIFICATO, L'INDICE NON DOVESSE REGISTRARE UN DECREMENTO PARI O SUPERIORE AL 23% RISPETTO AL VALORE INIZIALE, L'INVESTITORE RICEVERÀ A SCADENZA UN IMPORTO MINIMO PARI AL 135% DEL VALORE NOMINALE O, MAGGIORE, SE LA PERFORMANCE DELL'INDICE SARÀ SUPERIORE A TALE LIVELLO.