

### Azioni etiche

**A**l via BPU Pramerica Azionario Etico, fondo comune che investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura azionaria dell'area euro scelti in base a criteri di eticità a cui si ispira il processo di selezione di E. Capital Partners, società di consulenza indipendente specializzata nell'offerta di servizi con focus sulla finanza etica. La società di gestione è BPU Pramerica, la sgr nata dalla joint venture tra il gruppo BPU Banca e il colosso finanziario Usa Prudential Financial, Inc. Il fondo prende in considerazione i valori etici nella definizione delle scelte di investimento, in aggiunta ai parametri tradizionali utilizzati nella gestione finanziaria. Più in particolare, il fondo investe in emittenti che manifestano attenzione al rispetto dell'uomo e dell'ambiente, o che svolgono attività tali da garantire un miglioramento della qualità della vita. Sono invece escluse dagli investimenti, emittenti

attivi nella fabbricazione e nel commercio di armi, di materiale pornografico, di alcolici, di tabacco e di altri prodotti lesivi della salute, nella promozione ed esercizio del gioco d'azzardo, nella promozione e realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare, oppure coinvolti nella ricerca, sviluppo e produzione di OGM. Secondo i responsabili di BPU Pramerica si tratta di un prodotto particolarmente adatto a chi è consapevole che acquistare un fondo etico significa condividere l'obiettivo, ossia orientare i propri investimenti verso tutte quelle attività che si muovono in un'ottica di sviluppo sostenibile da un punto di vista sociale e ambientale. Il fondo, il cui investimento minimo è pari a 50 euro, prevede la devoluzione alla fine di ogni anno, un importo pari al 5% delle commissioni di gestione in favore di enti e associazioni che perseguono iniziative benefiche. ■

**BPU**

**Pramerica azionario etico**

**TIPOLOGIA**

FONDO COMUNE DI DIRITTO ITALIANO AD ACCUMULAZIONE FOCALIZZATO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI AZIONARI SELEZIONATI IN BASE A CRITERI ETICI

**CHI LO VENDE O LO EMETTE**

SPORTELLI GRUPPO BPU BANCA E PROMOTORI FINANZIARI BPU SIM

**INVESTIMENTO MINIMO**

50 EURO

**SPESE DI INGRESSO**

NON PREVISTE

**SPESE DI USCITA**

NON PREVISTE

**SPESE ANNUE**

1,80%

**A CHI E' ADATTO**

IL SOTTOSCRITTORE CHE, AVENDO A DISPOSIZIONE UN ORIZZONTE TEMPORALE DI MEDIO LUNGO TERMINE E UN GRADO DI ACCETTAZIONE ALTO DEL RISCHIO, INTENDA CONIUGARE LA RICERCA DEL PROFITTO FINANZIARIO CON INVESTIMENTI A CONTENUTO ETICO E SOCIALMENTE RESPONSABILE

**Fonditalia flexible**

**TIPOLOGIA**

FONDO COMUNE LUSSEMBURGHESE, MA EQUIPARATO AI FONDI COMUNI ITALIANA LIVELLO FISCALE, CHE ADOTTA UNA GESTIONE ATTIVA DI PORTAFOGLIO ORIENTATA SIA VERSO PRODOTTI AZIONARI CHE STRUMENTI A REDDITO FISSO

**CHI LO VENDE O LO EMETTE**

BANCA FIDEURAM

**INVESTIMENTO MINIMO**

5.000 MILA EURO

**SPESE DI INGRESSO**

NON PREVISTE

**SPESE DI USCITA**

NON PREVISTE

**SPESE ANNUE**

1,65% + COMMISSIONE DI PERFORMANCE (OPERATIVA DOPO I PRIMI 6 MESI DI ATTIVITÀ DEL FONDO)

**A CHI E' ADATTO**

L'INVESTITORE CHE DISPONE DI UN ORIZZONTE TEMPORALE DI ALMENO 5 ANNI E UN GRADO DI ACCETTAZIONE DEL RISCHIO MEDIO E CHE SIA DIPOSSTO A RICONOSCERE UN'AMPIA DELEGA AL GESTORE, CONSENTENDOGLI UN'ESPOSIZIONE ANCHE MOLTO VARIABILE NEL TEMPO IN AZIONI E OBBLIGAZIONI

### Un flessibile per Fideuram

**A**nche i clienti di Banca Fideuram hanno il loro fondo flessibile. Si chiama Fonditalia flexible appartiene alla categoria Assogestioni dei fondi flessibili e si caratterizza per uno stile di gestione attivo finalizzato a sfruttare, attraverso una politica d'investimento innovativa, l'inefficienza dei mercati finanziari. Il fondo, infatti, adotta un processo di investimento composto da un'allocazione strategica che è alla base delle scelte d'investimento di medio - lungo termine e da un'allocazione tattica realizzata mediante movimenti di breve periodo tra le varie classi di attivo e tra le diverse aree geografiche ei singoli paesi. La gestione di Fonditalia flexible è stata affidata a Goldman Sachs asset management (Gsam), uno dei leader mondiali dell'industria del risparmio gestito che ha brevettato il modello proprietario Global Tactical Asset Allocation (GTAA) che è alla base delle scelte tattiche di portafoglio

del fondo. Si tratta di un sofisticato processo quantitativo di analisi e selezione dei mercati azionari e obbligazionari globali, studiato per cogliere al meglio le opportunità che si presentano sui mercati finanziari internazionali. I modelli quantitativi che guidano il processo di investimento sono ampiamente diversificati in termini di allocazione tra componente azionaria, obbligazionari e monetaria, in termini di suddivisione all'interno del segmento azionario e in quello a reddito fisso e in termini anche di esposizione a settori e temi di investimento. In parallelo è incorporato un solido processo di controllo del rischio in modo da assicurare che la performance non dipenda eccessivamente da alcuni dei vari modelli. Caratteristiche che, unite alla mancanza di un benchmark, rendono il fondo interessante soltanto agli investitori che concedono un'ampia delega gestionale al gestore del fondo. ■

## Mliif Japan value

### TIPOLOGIA

FONDO COMUNE LUSSEMBURGHESE CARATTERIZZATO DA UNA GESTIONE ATTIVA DI PORTAFOGLIO ORIENTATA SUI TITOLI AZIONARI GIAPPONESI ADOTTANDO UNO STILE DI GESTIONE VALUE

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

MOLTE BANCHE E SIM

### INVESTIMENTO MINIMO

2.000 MILA EURO

### SPESE DI INGRESSO

5% MAX (CON POSSIBILITÀ DI SCONTO ANCHE DEL 100% DA PARTE DEL COLLOCATORE)

### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

### SPESE ANNUE

1,50%

### A CHI E' ADATTO

IL FONDO MIRA A MASSIMIZZARE IL RENDIMENTO TOTALE, INVESTENDO ALMENO IL 70% DEL PATRIMONIO NETTO TOTALE IN AZIONI DI SOCIETÀ DEL GIAPPONE. UN SUO USO È CONSIGLIATO ALL'INTERNO DI UN PORTAFOGLIO AZIONARIO GLOBALE BEN DIVERSIFICATO PER AREA GEOGRAFICA E PER STILI DI GESTIONE

## Valori giapponesi

Un fondo per il quale l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato è di 5 anni. Con i rischi tipici di un investimento azionario. Ma che scommette sulle società di qualità sottovalutate dal mercato azionario giapponese. E' questo il profilo del comparto lussemburghese Mliif Japan value di Merrill Lynch investment managers, autorizzato al collocamento anche in Italia. Si tratta di un comparto d'investimento che adotta uno stile di gestione di tipo value, allocando il patrimonio in affermate società ad ampia capitalizzazione di Borsa il cui valore attribuito dal mercato risulti di molto inferiore al fair value calcolato dal team di gestione di Merrill Lynch im guidato da Rob Weatherston. La cui strategia di selezione dei titoli è imperniata su criteri quali il rapporto prezzo /valore di bilancio (p/bv), il rapporto prezzo / utili (p/e), il dividend yield, il valore corrente o il cash flow operativo. Secondo il gestore del

fondo la storia dimostra che investire nello stile value in Giappone è stato l'approccio che ha dato i risultati migliori: i titoli value hanno registrato performance migliori rispetto a quelli growth (aziende in crescita rapida) negli anni Ottanta in una fase del mercato rialzista e sono calati meno negli anni Novanta quando il trend è stato per lungo tempo al ribasso. Merrill Lynch im è presente in Giappone con una filiale da oltre vent'anni ma gli esperti della casa d'investimento americana ritengono che questo sia il momento più propizio per decidere di investire in questo paese in quanto i profitti aziendali sono ai massimi storici mentre le valutazioni di Borsa sono ai minimi degli ultimi decenni. Il comparto investe in 35-45 società sia mid che large cap, selezionate tra quelle trattate a sconto rispetto al loro valore intrinseco e che quindi offrono buone opportunità di apprezzamento nel medio lungo termine. ■

## Certificato con rimborso se...

Dall'ingegneria finanziaria di X-Markets, divisione di Deutsche Bank specializzata in prodotti finanziari innovativi, nasce Express Certificate, certificato indicizzato alla performance dell'indice DJ Eurostoxx 50. Un prodotto che prevede una durata di 5 anni ma che può essere rimborsato già al primo anniversario. Come? Il rimborso anticipato avviene se alla data di osservazione, l'indice di riferimento ha un valore uguale o superiore rispetto a quello fissato alla partenza; all'investitore viene subito rimborsato il 100% capitale investito inizialmente più la cedola premio che al primo anno è pari al 6%. Qualora l'indice non abbia raggiunto quel valore allora la decisione di rimborso del certificato viene rimandata all'anno seguente alle stesse condizioni con cedola premio al 12%; il bonus sale al 18% se la condizione è verificata solo al terzo anno, al 24% al quarto anno e al 30% al quinto anno. Se però

al quinto anno il valore dell'indice è inferiore a quello iniziale allora entra in gioco la barriera di protezione (posta al 60% del valore iniziale dell'indice) e sono possibili due scenari. Nel primo, nel quale il valore dell'indice è sopra tale barriera (ovvero ha perso tra l'1% e il 39% rispetto al valore di partenza), l'investitore riceve il 100% dell'importo investito in sottoscrizione; nel secondo, nel quale l'Eurostoxx 50 si trova al di sotto della barriera, al sottoscrittore spetterà un capitale decurtato della stessa percentuale di perdita accusata dall'indice. In questo secondo caso, pertanto, non c'è alcuna garanzia del capitale e le perdite sono illimitate. Per queste caratteristiche Express può essere interessante per l'investitore che non creda in un forte rialzo del mercato e, al contempo, sia convinto che nei prossimi 5 anni non possa verificarsi una perdita da parte dell'indice Eurostoxx 50 superiore al 40% ■

## Express certificate

### TIPOLOGIA

CERTIFICATO DELLA DURATA DI CINQUE ANNI, MA CON POSSIBILITÀ DI ESTINZIONE ANTICIPATA GIÀ AL PRIMO ANNIVERSARIO, AGGANCIATO ALL'ANDAMENTO DELL'INDICE DJ EUROSTOXX 50 SENZA LA GARANZIA ASSOLUTA DELLA RESTITUZIONE INTEGRALE DEL CAPITALE

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

### INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (CIRCA 100 EURO)

### SPESE DI INGRESSO

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

### SPESE DI USCITA

QUELLE NORMALMENTE APPLICATE DALLA PROPRIA BANCA, SIM O BROKER ONLINE PER LE NEGOZIAZIONI IN BORSA

### SPESE ANNUE

NON PREVISTE

### A CHI E' ADATTO

A CHI NON CREDA IN UN FORTE RIALZO DEL MERCATO E, AL CONTEMPO, SIA CONVINTO CHE NEI PROSSIMI 5 ANNI NON POSSA VERIFICARSI UNA PERDITA DA PARTE DELL'INDICE EUROSTOXX 50 SUPERIORE AL 40%