

Azioni Usa per battere l'S&P 500

Sa strategia d'investimento di questo comparto mira a generare un extra rendimento in ogni contesto di mercato, mantenendo bassa la volatilità. A quest'ultimo proposito va precisato che il tracking error massimo, ovvero l'elemento utile per esaminare la regolarità dei risultati rispetto a quelli dell'indice di riferimento di mercato, rispetto allo S&P 500 sarà inferiore al 4%; si ricorda che più elevato è il tracking error, più il rendimento del fondo è difficile da prevedere. La generazione di alpha (l'extra rendimento rispetto agli indici di mercato), è legata alla qualità del processo di selezione dei titoli con un approccio di tipo bottom up (selezione dei singoli titoli) all'interno dell'intero spettro azionario americano. La volatilità contenuta, invece, deriva da un approccio neutrale sia verso i settori sia verso i diversi stili di investimento. Il portafoglio si compone di 50 - 70 titoli, selezionati mediante analisi sia di

tipo qualitativo che di tipo quantitativo che tengono conto di tre parametri di riferimento: la crescita della società, il valore stimato dell'impresa e la qualità dell'azienda oggetto della ricerca. In virtù di questo rigoroso processo di selezione, il turn over di portafoglio sarà molto contenuto.

Sgam fund Us spectrum, gestito da TCW, la divisione gestionale statunitense del gruppo SGAM, amplia ulteriormente il novero di strategie per investire a Wall Street: salgono a otto i comparti di Sgam che permettono di investire con differenti strategie sul listino azionario americano. La sicav SGAM Funds offre infatti comparti gestiti secondo strategie di tipo value (small cap, relative e opportunities), growth (large e mid cap), sull'abilità del gestore di individuare un portafoglio ristretto di titoli altamente performanti (concentrated core) oppure sulla sinergia di più strategie attraverso un comparto multistrategies. ■

Sgam fund equities US spectrum

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN UN SELEZIONATO NUMERO DI SOCIETÀ AMERICANE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ITALIA SIM, BANCA SAI E ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 3,5% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI È ADATTO

L'OBIETTIVO È REALIZZARE UNA EXTRA PERFORMANCE, RISPETTO ALL'INDICE S&P500, IN QUALSIASI CONDIZIONE DI MERCATO, INVESTENDO IN UN AMPIO SPETTRO DI SETTORI E STILI DI GESTIONE (MA CON UN APPROCCIO NEUTRALE SU STILI E SETTORI). L'UNIVERSO DI INVESTIMENTO È COMPOSTO DA 50-70 AZIONI USA CON CAPITALIZZAZIONE DI BORSA DI ALMENO 3 MILIARDI DI DOLLARI.

Bnp Paribas Equipe

TIPOLOGIA

TRE FONDI COMUNI DI DIRITTO ITALIANO NON ARMONIZZATI AD ACCUMULAZIONE DEI PROVENTI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BNL

INVESTIMENTO MINIMO

200 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

DALLO 0,90% ALL'1,50% A SECONDA DEL FONDO SOTTOSCRITTO

A CHI È ADATTO

SI TRATTA DI UNA FAMIGLIA DI FONDI CON DIVERSI E CRESCENTI ORIZZONTI TEMPORALI D'INVESTIMENTO E OBIETTIVI DI RENDIMENTO; SI VA DAL FONDO EQUIPE DIFESA CHE PRESENTA UN RISCHIO MEDIO BASSO FINO AL FONDO EQUIPE ATTACCO CHE INVECE MOSTRA UN RISCHIO MEDIO ALTO, PASSANDO PER IL COMPARTO EQUIPE CENTROCAMPO CHE MOSTRA UN PROFILO DI RISCHIO MEDIO. POSSIBILE ANCHE L'INVESTIMENTO RATEALE.

In campo tre fondi BNP Paribas-Bnl

Il frutto della collaborazione tra BNL Gestioni Sgr e BNP Paribas Asset Management, sono dedicati a privati e famiglie e nella gestione si avvalgono dell'expertise internazionale di BNP Paribas Investment Partners per la ricerca di fonti diversificate di rendimento. Sono a costi zero per il sottoscrittore: oltre a non prevedere sia le commissioni di sottoscrizione che quelle d'uscita, in più sono stati annullati anche tutti i diritti amministrativi (switch, diritti fissi Pic o Pac, altri diritti fissi e di emissione certificato). Si tratta di fondi di diritto italiano non armonizzati, rientranti nella categoria Assogestioni dei prodotti flessibili. Evidenziano inoltre una moderata correlazione con i mercati e un rigoroso controllo del rischio e della volatilità. Il fondo BNP Paribas Equipe Difesa ha un orizzonte temporale minimo di due anni e un obiettivo di rendimento che punta a realizzare una performan-

ce superiore al Bot a un anno, al netto della fiscalità, di mezzo punto percentuale, grazie a strategie di total return, principalmente nel mercato monetario e obbligazionario governativo. Sono possibili investimenti in high yield, emerging bonds e, solo tatticamente, in azioni (con un limite massimo del 5%). BNP Paribas Equipe Centrocampo, invece, ha un orizzonte temporale di 2-3 anni e strategie di investimento sui mercati obbligazionari total return; una gestione attiva sui mercati azionari, con investimenti strategici e tattici in media del 20%. BNP Paribas Equipe Attacco, infine, con un orizzonte di almeno tre anni, ha le stesse strategie di investimento del comparto Equipe Centrocampo. Varia invece la componente media azionaria che sale al 40% (con una esposizione minima al 25% a una massima al 55%). Le commissioni annue di gestione oscillano dallo 0,90% all'1,50% a seconda del fondo sottoscritto ■

Twin&go su Generali 2010

TIPOLOGIA

CERTIFICATO FINANZIARIO CHE CONSENTE DI GUADAGNARE SIA AL RIALZO CHE AL RIBASSO PUNTANDO SULL'ANDAMENTO DELLE AZIONI GENERALI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

INVESTIMENTO MINIMO

CIRCA 100 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

STRUMENTO QUOTATO ALLA BORSA DI MILANO ADATTO AD UN INVESTITORE CON CONOSCENZA SUPERIORE ALLA MEDIA DEI MERCATI FINANZIARI MA CHE PREDILIGA LA PROTEZIONE DEL CAPITALE PER CONSEGUIRE UN RENDIMENTO SUPERIORE A QUELLO DEI TITOLI DI STATO ANCHE DOPO UNO O DUE ANNI.

Le Generali con un certificato

Puntare sul titolo Generali per guadagnare il 12% circa in quattro mesi oppure il 24% in 16 mesi. E' questo che permette di fare Twin&go Generali 2010 un certificato di investimento emesso da Deutsche Bank. Il regolamento prevede un livello di riferimento iniziale fissato a 30,84 euro che fa da punto di riferimento per il confronto con la quotazione del titolo in due successive date. La prima delle quali è il 22 febbraio 2008: se il valore di Borsa di Generali risulterà superiore ai 30,84 euro, il certificato rimborserà anticipatamente il 100% del capitale iniziale investito con un premio dell'11,9% lordo. Qualora ciò non fosse verificato, si passerebbe al secondo anniversario (29-2-2009): se in quella data la quotazione del Leone di Trieste fosse superiore a 30,84 euro al sottoscrittore spetterebbe la liquidazione anticipata del 100% del capitale iniziale e un bonus del 23,8% lordo. Se anche in questo secondo confron-

to non avvenisse il rimborso anticipato, si andrebbe fino alla scadenza del 22 febbraio 2010 con due possibili condizioni a seconda che il titolo Generali scenda o non scenda al di sotto del livello di protezione fissato a quota 21,59 euro (attualmente il 30% circa in meno delle quotazioni correnti del titolo). Se non sarà mai caduto sotto tale barriera, scatterà la proprietà twin win del certificato che consiste nel rimborsare la performance finale del titolo al 100% in valore assoluto, e quindi sia in caso di valore finale superiore a quello iniziale e sia in caso contrario (cambiando il segno della perdita e trasformandola in guadagno). In caso contrario, qualora alla scadenza sia stato infranto dal prezzo delle generali, anche per una sola volta, il livello inferiore di 21,59 euro, il certificato diventa di tipo benchmark e restituisce a scadenza il capitale maggiorato o decurtato della performance finale del titolo. ■

Se 5 Borse tengono, il bond...

Morgan Stanley 2007/13 Reload3 è un'obbligazione strutturata di tipo index linked collegata a un paniere di cinque indici azionari: il Dow Jones Eurostoxx 50, l'S&P500, il Nikkei 225, lo SMI e l'Hang Seng di Hong Kong. Si tratta di uno strumento per chi, pur privilegiando la difesa del capitale in un orizzonte temporale di sei anni, non esclude la possibilità di puntare a realizzare rendimenti superiori a quelli attualmente offerti dai titoli di Stato. Il bond, la cui scadenza è fissata nel settembre 2013, prevede un flusso cedola misto. Infatti ad ogni anniversario, per i primi due anni di durata del contratto, liquida una cedola fissa lorda pari al 4,75%. Dal terzo al sesto anno l'importo fisso del bonus scende allo 0,70% ma può essere affiancato da una cedola premio aggiuntiva. Quest'ultima dipende dall'andamento dei cinque indici azionari internazionali cui sono legate le prestazioni del bond. Il regolamento dell'obbliga-

zione prevede infatti una serie di bonus collegati al verificarsi di una precisa condizione che è quella che si realizza qualora, alle date di rilevazione prefissate, tutti gli indici sono ad un livello non inferiore al 90% rispetto a quello iniziale. In pratica se nessuno dei cinque indici che costituiscono il paniere ha perso più del 10% e l'evento si realizza nel 2010, il bond pagherà una cedola aggiuntiva pari al 6,00% fino alla scadenza. Se la condizione invece si verifica l'anno successivo, l'obbligazione liquiderà una cedola premio del 12,7% per il 2011 e del 6% nel 2012 e nel 2013, se l'evento fosse verificato nel 2012, al sottoscrittore spetterebbe il 19,7% per quell'anno e il 6% per l'anno successivo mentre se l'evento si realizzasse soltanto nel 2013, il possessore del bond incasserà un bonus finale lordo del 27%, in aggiunta allo 0,7% previsto per quell'anno e il rimborso del 100% dell'intero capitale iniziale investito. ■

Morgan Stanley 2007/13 Reload3

TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE STRUTTURATA DI TIPO INDEX LINKED COLLEGATA A UN PANIERE DI CINQUE INDICI AZIONARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MORGAN STANLEY

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

PER I PRIMI DUE ANNI PAGA UNA CEDOLA FISSA LORDA DEL 4,75%. DAL TERZO AL SESTO ANNO L'IMPORTO FISSO SCENDE ALLO 0,70% MA PUÒ ESSERE AFFIANCATO DA UNA CEDOLA PREMIO AGGIUNTIVA. QUEST'ULTIMA DIPENDE DALL'ANDAMENTO DI CINQUE INDICI AZIONARI INTERNAZIONALI: IL DOW JONES EUROSTOXX 50, L'S&P500, IL NIKKEI 225, LO SMI E L'HANG SENG DI HONG KONG.