

Azioni immobiliari in Asia

Henderson Global Investors ha avviato anche in Italia la distribuzione del fondo Horizon Asia-Pacific Property Equity. Il fondo, che è gestito da Chris Reilly dalla sede di Singapore, investe in titoli azionari di società quotate o scambiate su mercati regolamentati dell'area Asia-Pacifico, la cui attività sia focalizzata sul possesso, gestione e/o sviluppo di iniziative nel settore immobiliare. Il fondo è denominato in dollari americani e il suo benchmark di riferimento è l'indice Ftse Epra/Nairet Asia total return net dividend. E' prevista l'esclusione di azioni che realizzino oltre il 40% dei loro rendimenti fuori dall'Asia ed un peso di ogni singola azione all'interno del portafoglio non superiore al 7,5%. Secondo il gestore del fondo, nel mercato Asia - Pacifico esistono grandi opportunità nel segmento immobiliare. Il valore degli asset commerciali sta crescendo di pari passo con l'aumento dei consu-

mi interni, mentre le operazioni di cartolarizzazione delle proprietà immobiliari e i fondi d'investimento immobiliari chiusi (Reits) stanno portando liquidità, trasparenza ed efficienza al mercato. Alla Henderson, uno dei maggiori operatori in questo settore con circa 10 miliardi di euro di asset immobiliari (considerando gli investimenti sia diretti che indiretti) in tutto il mondo, sono convinti che i rendimenti attesi dal settore immobiliare siano assolutamente equiparabili a quelli di azioni e bond, soprattutto se rettificati tenendo conto delle rispettive volatilità. Una parte relativamente alta dei rendimenti dei portafogli immobiliari sottostanti è nella forma di utili, elemento che contribuisce alla stabilità dei corsi, ma sono previsti anche incrementi di valore del capitale. Da notare infine che la commissione annua di gestione (1,20%) è particolarmente competitiva. ■

Henderson Horizon Asia Pacific property equity

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN SOCIETÀ DEL SETTORE IMMOBILIARE DELLE BORSE DEI PAESI DEL BACINO DEL PACIFICO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

HENDERSON GLOBAL INVESTORS LTD, FINCOBANK E ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

2.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 3,50%, CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,20% PIÙ UN 10% DELL'EXTRA RENDIMENTO RISPETTO AL BENCHMARK

A CHI E' ADATTO

LA CLIENTELA CON CULTURA FINANZIARIA SUPERIORE CHE INTENDA DIVERSIFICARE LA COMPONENTE AZIONARIA DI PORTAFOGLIO CON UNA CLASSE D'INVESTIMENTO CHE SIA UNA VIA DI MEZZO TRA I MERCATI AZIONARI TRADIZIONALI E GLI STRUMENTI ALTERNATIVI (HEDGE FUNDS, DERIVATI, STRUTTURATI)

Nordea european high yield bond

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN TITOLI OBBLIGAZIONARI A BASSO RATING MA AD ALTO RENDIMENTO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA IFIGEST, ALPI SIM E IW BANK

INVESTIMENTO MINIMO

300 EURO

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE DI USCITA

1,0%

SPESE ANNUE

0,85%

A CHI E' ADATTO

INVESTITORI CHE ABBIANO UNA MEDIO ALTA PROPENSIONE AL RISCHIO, UN ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO DI ALMENO 5 ANNI E CHE INTENDANO DIVERSIFICARE IL PROPRIO GIARDINETTO AZIONARIO PUNTANDO SULLE OPPORTUNITÀ DELLE OBBLIGAZIONI AD ALTO RISCHIO MA ANCHE AD ALTO RENDIMENTO

Obbligazioni ad alto rendimento

L'European High Yield Bond Fund di Nordea si propone come obiettivo la salvaguardia del capitale investito dall'azionista, offrendo nel contempo un rendimento superiore a quello medio del mercato europeo delle obbligazioni sia governative e sia ad alto rendimento. Il fondo investe almeno i due terzi del patrimonio netto in titoli di credito a reddito fisso e/o variabile ad alto rendimento, di emittenti privati ed enti pubblici con sede o attività prevalente in Europa. Può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli di credito denominati in divise diverse dalla valuta base del fondo nonché in strumenti del mercato monetario. Inoltre potrà investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli azionari. Nel rispetto del suddetto profilo di rischio e delle restrizioni generali agli investimenti della società, il fondo resta esposto al rischio dei tassi di interesse e di credito a causa dell'esposizione al

mercato europeo e non europeo delle obbligazioni ad alto rendimento. Per titoli di credito devono intendersi, tra gli altri, le obbligazioni, le obbligazioni convertibili, le notes convertibili e i warrant su valori mobiliari. Gli investimenti in obbligazioni convertibili, notes convertibili o warrant su valori mobiliari non dovranno tuttavia superare il 25% del patrimonio netto del Fondo. Tra gli emittenti privati e gli enti pubblici figurano, tra gli altri, aziende, amministrazioni comunali, istituti ipotecari nonché organismi statali e sovranazionali. Il gestore, Henrik Østergaard Pedersen, prima di entrare in Nordea, ha lavorato come membro anziano del team di vendita di obbligazioni ipotecarie istituzionali della Svenska Handelsbanken dal 1997 al 1999. Punto di forza del prodotto è la commissione annua di gestione (0,85%) inferiore a quella media di categoria (1,30% circa). ■

Sgam fund equity global energy

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN TITOLI DI TUTTO IL MONDO DEL SETTORE ENERGIA

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 3,50% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI E' ADATTO

COLORO CHE ABBIANO NECESSITÀ DI UN'AMPIA DIVERSIFICAZIONE DELLA COMPONENTE AZIONARIA INTERNAZIONALE E CHE INTENDANO SFRUTTARE UNO DEI SETTORI DI BORSA DALLE PIÙ ALTE POTENZIALITÀ DI CRESCITA NEL MEDIO LUNGO TERMINE

Azionario sull'energia mondiale

Société Générale Asset Management (Sgam) ha lanciato anche in Italia il comparto SGAM Fund Equities Global Energy. Si tratta di un fondo che ha l'obiettivo di sovraperformare l'indice MSCI World Energy. In particolare, il comparto investe in aziende quotate sulle principali Borse internazionali che operano nel settore energetico, inteso in senso ampio, e quindi in tutte quelle attività legate al petrolio, all'uranio, al carbonio, alle fonti di energia rinnovabile e alle utilities, con particolare attenzione alle aziende a media capitalizzazione.

La strategia d'investimento utilizza un approccio opportunistico nella selezione delle singole possibilità d'investimento (circa 60 titoli in portafoglio), senza vincoli di appartenenza al benchmark e di andamento in Borsa divergente rispetto alle medie di mercato. Per questo motivo il comparto si rivolge a investitori che intendano incrementare il capitale di lungo termi-

ne esponendosi ad un rischio azionario che potrebbe rivelarsi, in termini di volatilità, maggiore rispetto a quello dei fondi concorrenti di categoria che, di solito, diversificano il portafoglio con almeno un centinaio di titoli azionari internazionali. L'investitore, inoltre, deve tenere conto del rischio valutario, considerato che il comparto è denominato in dollari e molti dei titoli più importanti del settore sono quotati a New York, Londra e Tokyo. La Sicav Sgam Fund è gestita nei centri specializzati di investimento di Sgam localizzati a Parigi, Londra, Los Angeles, New York, Tokyo e Singapore mentre il gestore del comparto è Emmanuel Painchault, che dal 2003 segue la gestione dei fondi energy in Sgam. L'investimento minimo, pari a 1.500 euro, e le commissioni annue di gestione pari all'1,50% rendono il fondo competitivo a patto, tuttavia, di ottenere lo sconto sul 3,5% dei costi massimi di entrata. ■

Cedole legate a 25 titoli

F&F Valore 9 è la nuova polizza di tipo index-linked a premio unico della durata di otto anni collocata in esclusiva dai promotori di Finanza & Futuro Banca. Oltre a riconoscere a scadenza la restituzione dell'intero premio versato, consente di beneficiare di un reddito periodico sotto forma di cedole con cadenze annuali. In occasione delle prime due annualità, F&F Valore 9 corrisponde due cedole certe (al lordo della ritenuta fiscale del 12,50%) pari al 4%, alla prima ricorrenza del 13 marzo 2007, e al 5% in occasione della seconda ricorrenza (13 marzo 2008). Dal terzo anno sino alla scadenza (13 marzo 2014) F&F Valore 9 offre la possibilità di ottenere la corresponsione di sei cedole annuali di importo variabile, determinato in funzione della performance di un paniere selezionato di 25 azioni di società quotate a livello nazionale e internazionale: Ahold, Amazon, Astrazeneca, Bae systems, Biogen, Casino

Guichard, Cisco Systems, Corus group, Eli Lilly, Emc, HSBC, Kddi, Motorola, Mizuho financial group, Nike, Nec, Newmont Mining, Pfizer, Procter & Gamble, Symantec, Sanofi-Aventis, Scottish power, Shering Plough, Tokyo electric power, Ups. La cedola variabile sarà pari alla somma del 9% più il 28% della performance minore tra i 25 titoli in paniere; ne deriva che se performance è negativa ridurrà in misura del 28% il 9% mentre tenderà ad aumentarlo in caso di rendimento positivo. Previsto inoltre, a partire dal quarto anno, il meccanismo cosiddetto dello step floor in base al quale l'importo della cedola variabile dell'anno precedente diventa il livello minimo per quell'anno e per i successivi. In pratica, la scommessa è che nessuno dei 25 titoli in paniere perda in maniera significativa.

In tutti i casi, il contraente riavrà l'intero premio versato alla scadenza del contratto. ■

F&F valore 9

TIPOLOGIA

POLIZZA VITA DI TIPO INDEX LINKED LE CUI PRESTAZIONI SONO COLLEGATE AD UN PANIERE DI 25 TITOLI AZIONARI INTERNAZIONALI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

DWS VITA E FINANZA & FUTURO BANCA

INVESTIMENTO MINIMO

5.000 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE; (CARICAMENTI IMPLICITI : 10,55%)

SPESE DI USCITA

PARI AL 3% PER I DISINVESTIMENTI TRA IL SECONDO E IL TERZO ANNO; NON PREVISTE DAL QUARTO ANNO IN POI

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

INVESTITORI CHE, CON L'OBIETTIVO DI REALIZZARE NEI PROSSIMI OTTO ANNI UN GUADAGNO SUPERIORE A QUELLO DI UN TITOLO DI STATO, SI ASSICURANO L'INCASSO DI DUE CEDOLE CERTE PER LE PRIME DUE ANNUALITÀ (PER UN TOTALE DEL 9% LORDO), PER POI PUNTARE SULLA TENUTA DEI 25 TITOLI IN PORTAFOGLIO