



Le opportunità d'investimento nelle Large Cap USA

SPA ETF, il provider internazionale di ETF di seconda generazione, licenziatario degli esclusivi indici **MarketGrader**, è convinto che le azioni US a larga capitalizzazione continueranno ad ottenere delle robuste performance anche nei prossimi anni.

Sono diversi i fattori che attualmente indicano le **large cap USA** come le favorite rispetto alle small cap ed ai Treasury, innanzi tutto il presente contesto economico americano, da cui esse possono trarre beneficio.

Il Trade-Weighted Dollar Index, l'indice che misura i movimenti di un basket di valute straniere verso il dollaro US, è sui livelli minimi di sempre, segnalando un'accelerazione per le aziende esportatrici e multinazionali, soprattutto quelle a larghissima capitalizzazione (le così dette mega cap).

Le condizioni attuali del mercato americano paiono inoltre favorevoli alle large cap. Il tasso di rendimento delle obbligazioni è recentemente sceso sotto allo yield azionario, e quando, nel 2003, si verificò una simile situazione, si assistette ad un forte rally dell'equity.

Il sovrarendimento delle small cap rispetto alle large cap, inoltre, ha già raggiunto il picco massimo storico, pertanto è lecito attendersi un'inversione di tendenza.

Storicamente, le large cap hanno ottenuto delle overperformance in presenza di una volatilità elevata, avendo generalmente mostrato utili più stabili ed essendo percepite, così, meno rischiose dagli investitori. Inoltre, in rapporto alle small cap, sulla base dei fondamentali, esse paiono veramente a buon mercato, adesso.

Neil Michael, Head of Quantitative Strategies di SPA ETF, ha così commentato: "Tutte le indicazioni che riceviamo dai mercati rivelano che il settore delle large cap USA è pronto a sovraperformare sensibilmente sia le small cap sia le obbligazioni, negli anni a venire, tuttavia, dobbiamo mettere in evidenza l'opportunità di essere selettivi all'interno di quest'asset class."

"Rileviamo dei forti ritorni dai settori energetico, delle materie di base e tecnologico, che continueranno a beneficiare dell'inarrestabile crescita dei mercati emergenti, mentre ci aspettiamo che la sottoperformance dei titoli finanziari si protragga nel corso dell'anno, sin tanto che le banche non avranno completamente risanato i propri bilanci."

"La prova della necessità di avere un approccio selettivo tra i settori, e delle singole azioni all'interno di questi", prosegue Neil Michael, "è data dalla solida performance dell'indice MarketGrader Large Cap (cui è indicizzato lo SPA ETF Plc MarketGrader Large Cap, negoziato in Borsa Italiana con il codice SPMGLC; ndr.), che negli ultimi 12 mesi (dati al 31 maggio 2008) è cresciuto del 3,19%, a dispetto di una flessione dello S&P 500 del 8,51%".

Il MarketGrader Large Cap Index si è anche dimostrato più difensivo rispetto allo S&P 500 durante il terribile mese di giugno, lasciando sul terreno il 5,61% rispetto al -8,60% accusato dalle 500 blue chip di S&P's.

Si rammenta, che tale indice è costituito dai primi 100 titoli US, selezionati secondo la metodologia fondamentale multi-fattoriale di MarketGrader.com ed equipesati, ed è rivisto e ribilanciato ogni sei mesi. Gli altri indici attualmente coperti dalla piattaforma SPA ETF sono:

- MarketGrader 40
- MarketGrader 100
- MarketGrader 200
- MarketGrader Mid Cap
- MarketGrader Small Cap.

Per maggiori informazioni, è possibile contattare:

Piero Burragato
Executive Director SPA ETF Plc
Piero.Burragato@spa-etf.com

Marco Ciatto
Amministratore Unico ETF Consulting Srl
M.Ciatto@etfconsulting.com

SPA ETF Plc

Con sede a Londra e uffici a New York, **SPA ETF Plc** è un fornitore indipendente e innovativo di Exchange Traded Funds (ETFs) fondato nel 2007.

Gli ETF di SPA seguono le performance degli indici creati da **MarketGrader**, basati su 24 fondamentali divisi in quattro aree che permettono la valutazione di oltre 5.700 titoli statunitensi. Ciascun indice viene ribilanciato periodicamente in modo tale che tutti i titoli inclusi abbiano lo stesso peso percentuale e siano ad alto rating.

L'investimento minimo negli ETF di SPA sul mercato primario è pari ad una creation unit (ovvero 25.000 quote) mentre sul mercato secondario è pari ad una singola azione.

SPA ETF Plc è promossa da **London & Capital**, società d'investimento inglese indipendente con un patrimonio gestito di 3,4 miliardi di dollari, che offre servizi di consulenza, ricerca e analisi.

www.spa-etf.it

MARKETGRADER

MarketGrader è una provider americano indipendente di ricerca. E' stato fondato nel 1999 e copre più di 5.600 società quotate negli Stati Uniti. Fa parte della Investorside Research Association, un'associazione non profit che riunisce società di ricerca e investimento e che ha certificato l'assenza di qualsiasi conflitto d'interessi nei servizi forniti da MarketGrader.

MarketGrader serve società d'investimento e consulenza come Barron's Online e BNY Jaywalk di Bank of New York. Le ricerche di MarketGrader vengono distribuite da MarketWatch negli Stati Uniti e sono utilizzate da migliaia di investitori in tutto il mondo. Le performance e i rating degli indici di MarketGrader sono consultabili su www.investars.com Investars.com è una società che si occupa della valutazione delle performance di tutti i titoli quotati negli Stati Uniti.

www.marketgrader.com

Regole e filtri degli indici di MarketGrader

Indice	Regole Settoriali	Regole sulla capitalizzazione	Ribilanciamento	Profitti	Manutenzione
MG40 40 titoli	<ul style="list-style-type: none"> - Nessun settore economico può rappresentare più del 30% dell'intero indice e nessuna sub-industria può rappresentare più del 15%. - L'indice non include trust immobiliari o utility. 	<ul style="list-style-type: none"> - Tutte le società dell'indice devono avere una capitalizzazione di mercato di almeno \$100 milioni. - Almeno il 25% delle società deve avere una capitalizzazione di oltre \$10 miliardi. - Non più del 25% delle società può avere una capitalizzazione inferiore a \$1 miliardo. - Tutte le società facenti parte dell'indice devono avere un volume medio degli scambi giornalieri per trimestre di almeno \$2 milioni. 	Trimestrale: febbraio, maggio, agosto e novembre	<ul style="list-style-type: none"> - I profitti riportati nell'ultimo bilancio precedente la selezione per l'indice devono essere in linea con le stime degli analisti. - Le società devono aver presentato i risultati trimestrali / annuali non più tardi di 6 mesi prima della data di selezione. 	I titoli cancellati dall'indice in conseguenza di fusioni, acquisizioni, spin-off, delisting o bancarotta non vengono sostituite solo al momento del ribilanciamento.
MG100 100 titoli	<ul style="list-style-type: none"> - Nessun settore economico può rappresentare più del 25% dell'intero indice e nessuna sub-industria più del 12%. - L'indice non include trust immobiliari o utility. 	<ul style="list-style-type: none"> - Almeno \$100 milioni di capitalizzazione per tutte le società dell'indice. - Almeno il 25% dei titoli con oltre \$10 miliardi di capitalizzazione. - Non oltre il 25% dei titoli con capitalizzazione inferiore a \$1 miliardo. - Tutte le società facenti parte dell'indice devono avere un volume medio degli scambi giornalieri per trimestre di almeno \$2 milioni. 	Semestrale: febbraio e agosto	<ul style="list-style-type: none"> - I profitti riportati nell'ultimo bilancio precedente la selezione per l'indice devono essere in linea con le stime degli analisti. - Le società devono aver presentato i risultati trimestrali / annuali non più tardi di 6 mesi prima della data di selezione. 	
MG200 200 titoli	<ul style="list-style-type: none"> - Nessun settore economico può rappresentare più del 20% dell'intero indice. - L'indice non include trust immobiliari o utility. 	<ul style="list-style-type: none"> - Capitalizzazione superiore a \$250 milioni. - Almeno il 25% dei titoli con oltre \$3 miliardi di capitalizzazione. - Tutte le società facenti parte dell'indice devono avere un volume medio degli scambi giornalieri per trimestre di almeno \$2 milioni. 	Semestrale: marzo e settembre	<ul style="list-style-type: none"> - Le società devono aver presentato i risultati trimestrali / annuali non più tardi di 6 mesi prima della data di selezione. 	

MG Large Cap 100 titoli	<ul style="list-style-type: none"> - Nessun settore economico può rappresentare più di 25% dell'intero indice. - L'indice non include trust immobiliari o utility. 	<ul style="list-style-type: none"> - Capitalizzazione superiore a \$4 miliardi. - Tutte le società facenti parte dell'indice devono avere un volume medio degli scambi giornalieri per trimestre di almeno \$2 milioni. 	Semestrale: marzo e settembre	<ul style="list-style-type: none"> - Le società devono aver presentato i risultati trimestrali / annuali non più tardi di 6 mesi prima della data di selezione.
MG Mid Cap 100 titoli	<ul style="list-style-type: none"> - Nessun settore economico può rappresentare oltre il 25% dell'intero indice. - L'indice non include trust immobiliari o utility. 	<ul style="list-style-type: none"> - Capitalizzazione superiore a \$1 miliardo e inferiore a \$10 miliardi. - Tutte le società facenti parte dell'indice devono avere un volume medio degli scambi giornalieri per trimestre di almeno \$2 milioni. 	Semestrale: marzo e settembre	<ul style="list-style-type: none"> - Le società devono aver presentato i risultati trimestrali / annuali non più tardi di 6 mesi prima della data di selezione.
MG Small Cap 100 titoli	<ul style="list-style-type: none"> - Nessun settore economico può rappresentare oltre il 25% dell'intero indice. - L'indice non include trust immobiliari o utility. 	<ul style="list-style-type: none"> - Capitalizzazione superiore a \$250 milioni e inferiore a \$2 miliardi. - Tutte le società facenti parte dell'indice devono avere un volume medio degli scambi giornalieri per trimestre di almeno \$2 milioni. 	Semestrale: marzo e settembre	<ul style="list-style-type: none"> - Le società devono aver presentato i risultati trimestrali / annuali non più tardi di 6 mesi prima della data di selezione.