

INDICI & NUMERI

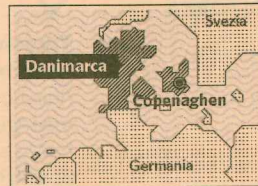
INVESTIRE NEL MONDO

a cura di  Consultique
Fee-Only Financial Planners

Non è così semplice diversificare nella virtuosa Danimarca

■ L'economia danese è sempre stata un esempio di efficienza difficilmente replicabile nelle realtà della periferia del Vecchio continente. Nonostante una fase di rallentamento tra il 2011 e il 2012, la Danimarca è sempre riuscita ad ottenere risultati importanti in termini di crescita del Pil, mantenendo una disoccupazione non elevata e una crescita dei prezzi lineare. Uno dei principali punti di forza del Paese è la qualità delle finanze pubbliche: il rapporto deficit/Pil, pur essendo negativo, raramente ha superato le soglie più critiche, mentre il rapporto debito/Pil si posiziona su livelli bassi nel contesto europeo. La qualità delle finanze pubbliche è elemento fondamentale per gli investitori obbligazionari. Il Paese può vantare sul proprio debito il rating massimo e un Cds tra i più bassi al mondo. Il riflesso di tale qualità è la possibilità per il governo di pagare rendimenti molto bassi, addirittura negativi sulla parte brevissima della curva. Le aziende quotate del Paese possono beneficiare di questo contesto economico e garantire efficienza e redditività ai propri investitori. L'andamento dell'indice di riferimento del mercato ne è la controprova. Forte della presenza di alcune aziende leader a livello mondiale, soprattutto nel settore della salute, il mercato azionario danese sta sovra-performando il mercato mondiale. Investire in Danimarca non risulta essere molto semplice, soprattutto se si vogliono utilizzare strumenti diversificati. Non esistono in Italia Etf quotati con esposizioni significative al Paese, mentre è possibile sottoscrivere alcuni fondi azionari e obbligazionari. Più semplice l'investimento in singoli bond governativi in varie valute.

La Danimarca è uno Stato membro dell'Ue ed è lo Stato più piccolo e più meridionale della Scandinavia.



	2011	2012	2013	TIME 2014
Pil	2,80%	1,63%	2,35%	1,40%
Disoccupazione	7,57%	7,53%	7,01%	5,70%
Inflazione	2,75%	2,41%	0,79%	1,40%
Deficit	-1,80%	-4,10%	-1,35%	-1,55%
Debito/Pil	46,60%	45,60%	47,00%	-
Tasso ufficiale	0,70%	0,20%	0,20%	0,25%
FX EUR-DKK	7,43	7,46	7,46	-

MERCATO AZIONARIO
Indicatori fondamentali

P/E	21,69
Dividend Yield	1,68%
Eps 2014 vs 2013	16,27%
Capitalizzazione	264.459,3 (mil. €)
Composizione del paniere	
Cura della salute	24,4%
Trasporti	14,7%
Banche	11,4%
Bevande	6,0%

MERCATO OBBLIGAZIONARIO

Rendimenti	
1 anno	-0,03%
5 anni	0,76%
10 anni	1,60%
Differenziale 2-10 anni	1,40%
Rating	
S&P	AAA
Fitch	AAA
Moody's	Aaa
CDS	22,66

GLI STRUMENTI PER INVESTIRE

	TIPOLOGIA	ISIN	COSTI %	1 ANNO		% INV. DIRETTO
				PERF. %	VOLAT. %	
Fondi/ETF/Certificates						
SSgA Denmark Index Equity Fund P	Fondo Az	FR0000018046	0,70	22,2	13,8	99,1
Fidelity Nordic A-ACC-EUR	Fondo Az	LU0922334643	1,50	23,6	13,5	23,2
Nordea-1 Nordic Ideas Equity BPEUR	Fondo Az	LU0915372659	1,50	8,3	13,4	18,8
Nordea-1 Danish Bond BPEUR	Fdo Obbl	LU0173778845	0,60	0,8	2,2	91,5
Nordea-1 Danish Mortgage Bond APEUR	Fdo Obbl	LU0255620626	0,60	1,9	2,1	84,2
Nordea-1 Danish Kroner Reserve BPEUR	Fdo Obbl	LU0173785030	0,13	0,0	0,3	92,7

Singoli titoli obbligazionari

	CEDOLA	ISIN	VALUTA	PREZZO	SCADENZA	RENDIM. %
Kingdom of Denmark Sovereign Bond	2,75%	XS0605536613	EUR	105,06	16/03/16	0,21
Kingdom of Denmark Sovereign Bond	0,375%	XS0921252465	USD	99,84	25/04/16	0,45
Kingdom of Denmark Sovereign Bond	2,50%	DK0009922759	DKK	106,17	15/11/16	0,18

