

Superfondo di fondi hedge

Henderson Global Investors, società di asset management indipendente con oltre 116 miliardi di dollari di patrimonio gestito, ha presentato un fondo di fondi che investe in nove fondi hedge gestiti dal gruppo, alcuni dei quali attualmente chiusi a nuove sottoscrizioni. Il fondo, denominato Henderson Total Return Fund e gestito da Bill McQuaker, director dei fondi Multi-Manager di Henderson, avrà un obiettivo di rendimenti pari al 12-15% annuo. Gli hedge fund selezionati da Bill McQuaker sono caratterizzati da processi d'investimento che combinano l'obiettivo di generare performance positive con una volatilità contenuta. Il fondo, non armonizzato e domiciliato alle Cayman e quotato alla Borsa di Dublino, è destinato ad investitori istituzionali, banche o family office. Le sue caratteristiche di bassa volatilità e ampia diversificazione d'investimento per asset class, aree geografiche e stili d'investimento lo rendono particolar-

mente adatto a investitori che intendono aumentare l'esposizione dei propri portafogli ai fondi hedge ma con rischi inferiori a quelli collegati all'investimento in fondi single strategy. La gamma dei fondi hedge di Henderson comprende quattro categorie principali di fondi: fondi azionari direzionali long/short, fondi azionari multi strategy market neutral, fondi obbligazionari e azionari rotational. I 9 fondi hedge di Henderson in cui investirà il fondo di fondi sono: Henderson Asia Pacific Absolute Return Fund, Henderson European Absolute Return Fund, Henderson Global Fixed Income Absolute Return Fund, Henderson Japan Absolute Return Fund, Henderson UK Equity Long Short Fund, Henderson North American Equity Multi-Strategy Fund, Henderson Pan-European Equity Multi-Strategy Fund, Henderson European Style Rotational Long Short Fund e Henderson Global Currency Absolute Return Fund. ■

Henderson Total Return Fund

TIPOLOGIA

FONDO D'INVESTIMENTO NON ARMONIZZATO, DOMICILIATO ALLE CAYMAN E QUOTATO ALLA BORSA DI DUBLINO, DESTINATO AD INVESTITORI ISTITUZIONALI, BANCHE O FAMILY OFFICE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

HENDERSON GLOBAL INVESTORS

INVESTIMENTO MINIMO

100.000 DOLLARI O VALUTA EQUIVALENTE

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

LO 0,40% PIÙ IL COSTO DEGLI HEDGE FUNDS SOTTOSTANTI

A CHI E' ADATTO

E' UN FONDO DI FONDI CHE INVESTE IN NOVE FONDI HEDGE GESTITI DAL GRUPPO HENDERSON, ALCUNI DEI QUALI ATTUALMENTE CHIUSI A NUOVE SOTTOSCRIZIONI. AVRÀ UN OBIETTIVO DI RENDIMENTO NEL MEDIO TERMINE PARI AL 12-15% SU BASE ANNUA PUNTANDO SU PRODOTTI HEDGE DI HENDERSON DI QUATTRO CATEGORIE PRINCIPALI DI FONDI: FONDI AZIONARI DIREZIONALI LONG/SHORT, FONDI AZIONARI MULTI STRATEGY MARKET NEUTRAL, FONDI OBBLIGAZIONARI E AZIONARI.

Fidelity European fund

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO AL COLLOCAMENTO IN ITALIA, MULTIMANAGER E A GESTIONE ATTIVA CONCENTRATO SUI TITOLI DELLE BORSE EUROPEE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MOLTE BANCHE (COME PER ESEMPIO DEUTSCHE BANK, FINANZA & FUTURO BANCA, MONTEPASCHI) E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

2.000 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO

FINO A UN MASSIMO DEL 5,25% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTO ANCHE DEL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI E' ADATTO

E' UN FONDO MULTI-MANAGER CHE CONSENTE DI ACCEDERE IN MODO INNOVATIVO AL MERCATO AZIONARIO EUROPEO. E' GESTITO DA UN TEAM SUPER SPECIALIZZATO, SELEZIONATI FRA I MIGLIORI GESTORI DI FONDI EUROPEI DI FIDELITY, CONIUGA UN'AMPIA VARIETÀ DI STILI DI INVESTIMENTO E ADOTTA UN RIGOROSO E DISCIPLINATO CONTROLLO DEL RISCHIO.

Il multimanager di Fidelity

Al via il nuovo fondo multimanager Fidelity European Fund. Si tratta di un fondo multi-manager a gestione attiva che coniuga un'ampia varietà di stili di investimento. E' un fondo concentrato sul mercato azionario europeo che propone tutti i vantaggi di una diversificazione altamente qualificata, beneficiando di una gestione esclusiva formata dai migliori gestori di fondi europei di Fidelity appositamente riuniti in un'unica squadra denominata Power Pool. Questo team specializzato ha l'obiettivo di generare e gestire il mix ottimale di investimenti che compongono il portafoglio del fondo e fa capo a un gestore responsabile che coordina le loro attività. Inoltre il gestore del fondo è coadiuvato da 73 professionisti specializzati nella ricerca sul mercato europeo. Il benchmark di riferimento è l'MSCI Europe Index. Al lancio, il fondo era maggiormente esposto nel settore dei media e dell'energia, con

un 40% del portafoglio investito sulle grandi aziende, il 28% su aziende europee aggressive, il 20% sulle aziende di medie dimensioni e il restante in small cap. Il Fidelity Fund European Fund è gestito da Rita Grewal, entrata in Fidelity nel 1995 in qualità di Equity Research Associate, e che possiede un'esperienza ultra decennale nel settore. Attualmente, gestisce una serie di portafogli multi-manager, sia retail che istituzionali. Il vantaggio dell'approccio multi-manager proposto da Fidelity offre la flessibilità necessaria per combinare diverse strategie d'investimento e creare fondi con caratteristiche ottimizzate: ogni gestore seleziona e combina fondi poco correlati fra loro per accrescere la performance adattandola ai rischi. Il gestore responsabile del fondo può identificare il manager più adatto ad investire in un determinato settore o Paese, creando così valore aggiunto per l'andamento complessivo del fondo. ■

Sgam fund bonds Absolute return credit

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE PREVALENTEMENTE IN TITOLI OBBLIGAZIONARI EURO CORPORATE CON RATING INVESTMENT GRADE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ITALIA SIM, BANCA SAI E ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

CLASSE A: MAX 2% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%), CLASSE F: NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUA

CLASSE A: 0,40%, CLASSE F: 0,80% (0,40% DELLE QUALI PER LA DISTRIBUZIONE)

A CHI E' ADATTO

L'OBIETTIVO È QUELLO DI OTTENERE UN RENDIMENTO ASSOLUTO ATTRAVERSO L'INVESTIMENTO IN OBBLIGAZIONI DI SOCIETÀ DELL'AREA EURO CON RATING INVESTMENT GRADE E, IN MISURA INFERIORE, DI TIPO HIGH YIELD. L'OBIETTIVO ANNUO È FISSATO AL TASSO EONIA MAGGIORATO DI 100 PUNTI BASE (AL LORDO DELLA COMMISSIONE ANNUA DI GESTIONE).

Total return con i bond

Société Générale Asset Management (Sgam) ha portato a 55 i comparti della Sicav di diritto lussemburghese Sgam Fund autorizzati al collocamento in Italia con il lancio di tre nuovi strumenti che investono nell'area euro: SGAM Fund Equities Euroland Concentrated Core e SGAM Fund Equities Euroland Value (due fondi d'investimento azionari area euro) e SGAM Fund Bonds Absolute Return Credit (un obbligazionario corporate area euro investment grade). In contemporanea a questo lancio, SGAM ha anche proposto una classe con copertura dal rischio di cambio del comparto Equities Japan Concentrated Value. Di particolare interesse, soprattutto per la struttura di costo e per la tipologia d'investimento del comparto obbligazionario. SGAM Fund Bonds Absolute Return Credit è infatti un comparto a reddito fisso che investe in emissioni societarie area euro con un approccio di tipo absolute return. La

gestione flessibile mira a generare performance positive in qualunque situazione di mercato attraverso un portafoglio diversificato in termini sia di strumenti di investimento (obbligazioni societarie, obbligazioni convertibili e credit default swaps) sia di emittenti (bond corporate, prevalentemente di tipo investment-grade ma anche con qualche percentuale di high yield). Il gestore opera attraverso tre strategie tattiche: Carry Strategy (selezione degli emittenti in base al loro rendimento a scadenza), Directional Strategy (assunzione di posizioni corte e lunghe su un singolo emittente, anticipando aspettative di aumento o diminuzione dello spread), Arbitrage Strategy (operazioni di arbitraggio tra differenti emittenti, settori e rating). La classe A, che richiede costi di ingresso fino al 2%, ha una commissione annua di gestione dello 0,4% mentre la classe F, senza costi di entrata, applica una commissione annua dello 0,8%. ■

Hedge strutturati & garantiti

Man MGS Access Ltd è un prodotto strutturato garantito a scadenza da Credit Suisse International, offerto in due classi obbligazionarie, denominate in dollaro ed euro. La performance delle obbligazioni è direttamente legata alla performance degli hedge fund managers sottostanti, ma offre anche agli investitori l'ulteriore vantaggio del capitale garantito alla scadenza, all'accesso ad un portafoglio concentrato di hedge fund managers tra i più richiesti, selezionati da Man Global Strategies (MGS) oltre che di una maggiore esposizione di investimento, fino al 150% del patrimonio. Man MGS Access Ltd fa un uso moderato della leva finanziaria per aumentare i rendimenti e allo stesso tempo mantiene un livello di volatilità relativamente modesto. Il 150% dell'esposizione di investimento è equivalente a una leva finanziaria di 1,5. Il vantaggio di MGS sta nel fatto che non tutta la leva viene finanziata. Come conseguen-

za degli stretti rapporti che MGS promuove con i relativi gestori questi ultimi gestiscono alcuni managed account e, piuttosto che lasciare i soldi in deposito come un fondo pubblico tipicamente farebbe, Man può usare tali capitali per investire altrove, aumentando efficacemente la leva. L'obiettivo del prodotto in euro è di un rendimento compreso tra l'11% e il 14% su base annua con una volatilità dell'8% - 10%. Man Investments pone molta attenzione nell'assicurarsi che gli obiettivi di performance siano ragionevoli e realizzabili, ma questi obiettivi non costituiscono una garanzia di adempimento. Gli obiettivi di rendimento e di volatilità sono basati sulle performance attese delle diverse strategie di investimento considerando un'esposizione di investimento costante per tutta la vita del prodotto ed usando i tassi di interesse di mercato correnti al momento della strutturazione, e sono quindi soggetti a variazioni. ■

Man MGS Access Ltd

TIPOLOGIA

OBBLIGAZIONE STRUTTURATA A CAPITALE GARANTITO CON SOTTOSTANTE DIVERSIFICATO IN MOLTEPLICI STRATEGIE FINANZIARIE GLOBALI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

MAN INVESTMENTS

INVESTIMENTO MINIMO

50.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUA

FINO A UN MASSIMO DELLO 0,25% AL MESE (OVVERO 3% ANNUO) PIÙ UN 20% DI INCENTIVO SUGLI EXTRA RENDIMENTI DELLE SINGOLE STRATEGIE SOTTOSTANTI

A CHI E' ADATTO

SI TRATTA DI UN'EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA DELLA DURATA DI 12 ANNI CHE ALLA SCADENZA (30 NOVEMBRE 2018) GARANTISCE LA RESTITUZIONE INTEGRALE DEL VALORE NOMINALE E CHE SFRUTTA L'ESPERIENZA DI MAN INVESTMENTS NELLA SELEZIONE DEI GESTORI PER ATTUARE STRATEGIE D'INVESTIMENTO DIVERSIFICATE A LIVELLO GLOBALE IN MODO DA PUNTARE A UN RENDIMENTO SU BASE ANNUA COMPRESO TRA L'11% E IL 14% CON UNA VOLATILITÀ TRA L'8% E IL 10%.