

### Long/short come un fondo hedge

**S**G Asset Management (SGAM), la società di risparmio gestito del gruppo Société Générale ha lanciato otto nuovi comparti di investimento, della Sicav lussemburghese SGAM Fund. I nuovi prodotti (quattro azionari e quattro obbligazionari) ampliano le opportunità di diversificazione offerte da SGAM, offrendo nuove strategie legate alla normativa UCITS III, nuove asset class, nuovi temi di investimento. Tra i comparti più innovativi si segnala SGAM Fund Equities Global 130/30 che utilizza la strategia tipica degli hedge directional long-short. Il comparto, facendo leva sulle novità introdotte dalla normativa Ucits III, offre infatti la possibilità di investire sul mercato azionario globale adottando la strategia long/short adottata dai money manager alternativi. Il gestore può dunque assumere anche posizioni ribassiste rispetto all'andamento del mercato e incrementa così le possibilità di generare Alpha

(l'extra rendimento rispetto agli indici di mercato). Il fondo, di norma, avrà direttamente o attraverso strumenti derivati (equity swap) posizioni lunghe pari a circa il 130% degli asset totali e posizioni corte di circa il 30%. Il comparto può investire tra il 120% e il 140% degli asset totali in posizioni azionarie lunghe; le corrispondenti posizioni corte saranno comprese tra il 20% e il 40% degli asset totali del comparto. In pratica, il gestore del fondo potrà avere in portafoglio un'esposizione in titoli azionari pari al 130% dell'attivo patrimoniale in gestione controbilanciata da un 30% in derivati short, tramite i quali prende posizioni al ribasso sul mercato, su un settore o su singoli titoli. Il fondo prevede una commissione annua di gestione del 2% a cui potrà aggiungere una di incentivo del 15% qualora la sua performance risulti superiore a quella dell'indice Msci world delle Borse mondiali. ■

#### Sgam fund equities global 130/30

##### TIPOLOGIA

COMPARTO AZIONARIO GLOBALE CON POSSIBILITÀ DI UTILIZZO DI STRATEGIE LONG SHORT EQUITY

##### CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ALTERNATIVE INVESTMENTS

##### INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

##### SPESE DI INGRESSO

MAX 2,0% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

##### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

##### SPESE ANNUE

IL 2,0%, PIÙ IL 15% DELLA EXTRA-PERFORMANCE RISPETTO ALL'MSCI WORLD

##### A CHI E' ADATTO

IL COMPARTO OFFRE LA POSSIBILITÀ DI INVESTIRE SUL MERCATO AZIONARIO GLOBALE ADOTTANDO LA STRATEGIA LONG/SHORT TIPICA DEGLI HEDGE FUND. IL GESTORE PUÒ DUNQUE ASSUMERE ANCHE POSIZIONI RIBASSISTE RISPETTO ALL'ANDAMENTO DEL MERCATO E INCREMENTA COSÌ LE POSSIBILITÀ DI GENERARE ALPHA. IL FONDO, DI NORMA, AVRÀ DIRETTAMENTE O ATTRAVERSO STRUMENTI DERIVATI (EQUITY SWAP) POSIZIONI LUNGHE PARI A CIRCA IL 130% DEGLI ASSET TOTALI E POSIZIONI CORTE DI CIRCA IL 30%.

#### Nordea 1 - Us high yield bond fund

##### TIPOLOGIA

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO SPECIALIZZATO SULLE EMISSIONI AD ALTO RENDIMENTO ED ALTO RISCHIO DENOMINATE IN DOLLARI USA

##### CHI LO VENDE O LO EMETTE

NORDEA

##### INVESTIMENTO MINIMO

50 EURO

##### SPESE DI INGRESSO

MAX 3,0% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

##### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

##### SPESE ANNUE

1,00%

##### A CHI E' ADATTO

IL COMPARTO INTENDE MASSIMIZZARE IL RENDIMENTO E L'APPREZZAMENTO DEL CAPITALE, CONTROLLANDO AL CONTEMPO IL RISCHIO E LIMITANDO LE INADEMPIENZE ATTRAVERSO UN APPROCCIO DI TIPO BOTTOM-UP, (OVVERO ESAMINANDO LE SINGOLE EMISSIONI SOCIETARIE), INCENTRATO SU UNA MIGLIORE SELEZIONE DEI TITOLI OBBLIGAZIONARI AL FINE DI CONSEGUIRE UN INTERESSANTE RAPPORTO RISCHIO/RENDIMENTO.

### Selezione di bond ad alto rendimento

**N**ordea Investment Funds, nell'ambito della propria offerta di prodotti multi-boutique attraverso la gestione e l'acquisizione dei servizi dei migliori gestori di fondi del settore, ha incaricato MacKay Shields, società di New York, come consulente per il nuovo Nordea 1 - US High Yield Bond Fund. MacKay Shields ha una lunga e comprovata abilità di successo nell'offerta di servizi di gestione degli investimenti di qualità a una gamma diversificata di clienti. Fondata nel 1938, nel corso degli anni la MacKay Shields è cresciuta costantemente attraversando mercati in rapida evoluzione. Nel corso del tempo ha ampliato i propri servizi e oggi è in grado di offrire prodotti che coprono l'intera gamma della gestione di prodotti azionari e a reddito fisso, che investono sia in Nord America, sia a livello internazionale, il comparto Nordea 1 - US High Yield Bond Fund intende massimizzare il rendimento e l'ap-

prezzamento del capitale, controllando al contempo il rischio e limitando le inadempienze attraverso un approccio di tipo bottom-up, (ovvero esaminando le singole emissioni societarie), incentrato su una migliore selezione dei titoli obbligazionari. Con una strategia incentrata su titoli che generano un aumento del flusso di cassa e che sono caratterizzati da una forte copertura degli asset e da un management che s'impegna a ridurre l'indebitamento. Di pari importanza è la capacità di creare valore aggiunto attraverso la disciplina di vendita del comparto: liquidando le posizioni quando si avvicinano alla scadenza e rimpiazzandole con titoli meno costosi, con un maggiore potenziale di apprezzamento del capitale. Il processo di investimento di MacKay Shields si focalizza su questi due aspetti, riducendo il rischio di capitale e individuando opportunità di apprezzamento. ■

## PowerShares Global Agriculture Nasdaq Omx fund

### TIPOLOGIA

ETF CHE PUNTA A REPLICARE L'ANDAMENTO DELL'INDICE NASDAQ OMX GLOBAL AGRICULTURE INDEX

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

INVESCO

### INVESTIMENTO MINIMO

100 EURO

### SPESE DI INGRESSO

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA

### SPESE DI USCITA

QUELLE STANDARD APPLICATE DA BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA

### SPESE ANNUUE

LO 0,75%

### A CHI E' ADATTO

IL COMPARTO HA COME OBIETTIVO PRIMARIO QUELLO DI REPLICARE IL PIÙ FEDELMENTE POSSIBILE L'ANDAMENTO DEL NASDAQ OMX GLOBAL AGRICULTURE INDEX RAPPRESENTATIVO DI UN PANIERE DIVERSIFICATO DI COMMODITY DEL SETTORE AGRICOLO.

## Un Etf per investire nell'agricoltura

Invesco PowerShares ha lanciato un nuovo Etf sulla Borsa di Milano, il PowerShares Global Agriculture NASDAQ OMX Fund, uno strumento che offre un facile accesso a interessanti opportunità di investimento in un contesto di mercato attualmente molto turbolento. PowerShares Global Agriculture NASDAQ OMX Fund offre un'esposizione ai titoli delle maggiori società per dimensione e liquidità quotate sui listini mondiali e attive nei settori agricoltura, fertilizzanti, prodotti chimici per l'agricoltura e tecnologie agricole. Il fondo, che fa riferimento al NASDAQ OMX Global Agriculture Index, è un Etf che investe replicando direttamente gli stessi titoli inclusi in un indice senza fare uso, di regola, di strumenti finanziari derivati, offrendo il vantaggio della trasparenza. Gli esperti di Invesco fanno notare che le commodity agricole continuano a mostrare una buona capacità di tenuta pur nell'attuale

contesto di mercato. La volatilità del prezzo del petrolio, le iniziative dei governi, l'instabilità politica, la consapevolezza ambientale e i fattori demografici favorevoli alimentano la domanda in questo settore. In particolare, la grande espansione della classe media nei Paesi emergenti quali l'India, la Cina, il Brasile è all'origine della crescente domanda alimentare. Un trend che dovrebbe quindi sostenere i titoli che, direttamente o indirettamente, rientrano nei settori target di questo Etf e dell'indice sottostante. Invesco PowerShares Capital Management LLC vuole con questo Etf confermare la propria posizione di leader nella evoluzione degli "Intelligent Etf", offrendo prodotti finanziari che mirano a replicare gli indici evoluti. Prodotti che mantengono un costo annuo comunque competitivo: la commissione annua di gestione di questo Etf si attesta infatti allo 0,75%. ■

## Un fondo per puntare sul legno

Al via PF(LUX)-Timber, nuovo fondo di Pictet Funds (PF), la società di distribuzione di fondi d'investimento della banca privata svizzera Pictet & Cie. Nel passato l'investimento in prodotti del legno e nelle piantagioni da legno è stato effettuato principalmente attraverso operazioni di private equity, che hanno generato rendimenti storicamente interessanti, con benefici di bassa correlazione e diversificazione. Gli investimenti diretti di questo tipo presentano però lo svantaggio di una soglia d'ingresso elevata e di una scarsa liquidità. PF(LUX)-Timber si propone di offrire un'esposizione alla tematica del legno investendo in titoli quotati, privilegiando società che possiedono e/o gestiscono foreste e piantagioni da legno. Gabriel Micheli, cogestore del fondo ritiene che il legno rappresenti la quintessenza dell'investimento di lungo periodo e ciò per diverse ragioni. Anzitutto il ritmo di crescita biologica di

una foresta o di una piantagione da legno è costante e significativo, indipendentemente dall'evoluzione delle variabili macroeconomiche. Questa caratteristica rende il legno un'efficace copertura contro l'inflazione nel lungo periodo, nonché una valida componente di diversificazione del portafoglio. Il gestore è anche convinto che l'attrattiva dell'investimento nel legno sia rafforzata da considerazioni ambientali. Il legno come materiale per costruzione sta tornando di moda grazie alle sue caratteristiche superiori in termini di efficienza energetica, versatilità e riciclabilità rispetto ad altri materiali. Inoltre, se i prezzi delle energie fossili continueranno a salire nel lungo periodo, il valore del legno quale fonte energetica neutrale in termini di CO2 aumenterà notevolmente, poiché il legno è un probabile candidato per ricavarne bio-carburanti di seconda generazione, basati sulla cellulosa di legno. ■

### Pictet PF (LUX) Timber

#### TIPOLOGIA

COMPARTO DI SICAV LUSSEMBURGHESE SPECIALIZZATO SUI TITOLI DEL SETTORE DEL LEGNO E NELLE PIANTAGIONI DEL LEGNO

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

PICTET

#### INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

#### SPESE DI INGRESSO

MAX 5,0% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

#### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

#### SPESE ANNUUE

2,30%

#### A CHI E' ADATTO

IL FONDO INVESTE SUI MERCATI AZIONARI DI TUTTO IL MONDO SELEZIONANDO AZIENDE ATTIVE NELL'INTERA CATENA DI VALORE DEL LEGNO, PRIVILEGIANDO LE COMPAGNIE CHE POSSIEDONO O GESTISCONO FORESTE O PIANTAGIONI DA LEGNO. IL COMPARTO, VISTO IL PARTICOLARE INDIRIZZO DEGLI INVESTIMENTI, RIENTRA NELLA CATEGORIA ASSOGESTIONI DEI FONDI AZIONARI ALTRE SPECIALIZZAZIONI.