

## Patrimoni a ritorno assoluto

**S**i chiama ToRO, Total Return Opportunity, ed è la nuova linea di gestione patrimoniale di Banca Intermobiliare caratterizzata dalla massima diversificazione del portafoglio, realizzata ricorrendo sia agli strumenti tradizionali (azioni e obbligazioni) e sia agli hedge funds e agli strumenti che investono in materie prime e volatilità. Contraddistinta da un approccio di investimento flessibile, la linea ToRO investe in strumenti finanziari - prevalentemente in fondi - caratterizzati da bassa correlazione tra loro; questa strategia di diversificazione ha come obiettivo primario quello di migliorare il rapporto di rischio/rendimento. Date le sue caratteristiche, la linea rientra nella categoria dei prodotti flessibili e non presenta un proprio benchmark di riferimento: il livello di rischio è di tipo medio-elevato mentre l'orizzonte temporale di almeno 5 anni. Si tratta di un servizio studiato per la gestione dei patrimoni della clientela di

alta fascia: l'investimento minimo di ingresso è fissato a un milione di Euro; soglia d'ingresso che sale ai 2,5 milioni di euro nel caso in cui il portafoglio preveda l'investimento in Hedge Funds. Al fine di massimizzare i rendimenti, la nuova linea di gestione non prevede costi di ingresso, di uscita e nemmeno annui di gestione: la remunerazione ai gestori è garantita dalla commissione di performance calcolata tuttavia sul 20% del rendimento annuo assoluto lordo positivo. ToRO si aggiunge all'ampia offerta di soluzioni di investimento di Bim che è composta da 23 gestioni patrimoniali in titoli, alle 2 linee di gestione in Sicav e Multi Sicav, 11 fondi comuni d'investimento, 13 comparti SICAV e 7 comparti Multi Sicav. Banca Intermobiliare è attiva nei settori del Private Banking, del Risparmio Gestito e del Corporate Finance e opera tramite 180 Relationship Managers presenti in oltre 30 città italiane. ■

### Total Return Opportunity (ToRO)

#### TIPOLOGIA

LINEA DI GESTIONE PATRIMONIALE CHE PUÒ INVESTIRE SIA IN STRUMENTI TRADIZIONALI (AZIONI E OBBLIGAZIONI) E SIA IN HEDGE FUNDS E STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A MATERIE PRIME E VOLATILITÀ

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

BANCA INTERMOBILIARE

#### INVESTIMENTO MINIMO

UN MILIONE DI EURO

#### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

#### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

#### SPESE ANNUE

NON PREVISTE; PREVISTA INVECE UNA COMMISSIONE DI PERFORMANCE PARI AL 20% DEL RENDIMENTO ANNUO ASSOLUTO LORDO DELLA GESTIONE

#### A CHI È ADATTO

LA CLIENTELA DI FASCIA ALTA CHE, ACCETTANDO DI DELEGARE A PROFESSIONISTI FINANZIARI LE SCELTE D'INVESTIMENTO, PUNTA ALLA MASSIMA DIVERSIFICAZIONE DEL PORTAFOGLIO AL FINE DI INTERCETTARE LE OPPORTUNITÀ PRESENTI SIA SUI MERCATI CLASSICI - QUELLI DELLE AZIONI E DELLE OBBLIGAZIONI - E SIA SUI MERCATI E NEGLI STRUMENTI D'INVESTIMENTO ALTERNATIVI: HEDGE FUNDS, MATERIE PRIME E VOLATILITÀ

### Mellon emerging markets debt portfolio

#### TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN SOCIETÀ QUOTATE NELLE BORSE DEI PAESI EMERGENTI

#### CHI LO VENDE O LO EMETTE

RASBANK, ONLINE SIM, FUNDSTORE, MPS BANCA PERSONALE ALTRE BANCHE E SIM

#### INVESTIMENTO MINIMO

5.000 EURO

#### SPESE DI INGRESSO

MAX 4% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

#### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

#### SPESE ANNUE

1,50%

#### A CHI È 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 OFFERTE DAI MERCATI AZIONARI DEI PAESI IN VIA DI SVILUPPO

## Bond di tutto il mondo emergente

**L**a costante domanda da parte della clientela italiana di prodotti obbligazionari più rischiosi ma anche potenzialmente più remunerativi rispetto ai titoli di Stato ha spinto Mellon Global Investments a collocare anche in Italia il nuovo comparto Mellon Emerging Markets Debt Portfolio, della sicav Mellon Global Funds plc. Questo comparto si propone infatti di ottenere un reddito totale superiore da un portafoglio di obbligazioni ed altri titoli di debito emessi dai mercati emergenti di tutto il mondo. Il fondo è gestito da John Peta, responsabile di tutte le strategie di gestione che investono in titoli dei mercati emergenti di Standish Mellon Asset Management, la società del gruppo specializzata, e una delle maggiori al mondo dedicate esclusivamente ad investimenti obbligazionari. Il gestore assume pure mansioni di controllo sull'intero processo di investimento nei mercati emergenti

e svolge il ruolo di strategist nel settore. In questa posizione, fornisce raccomandazioni a tutta la società circa l'esposizione da tenere sui diversi mercati emergenti. John Peta si avvale del supporto di un team di 6 professionisti specializzati su diversi Paesi e ha accesso alle indicazioni di investimento di tutti gli analisti di Standish Mellon. Il processo di investimento seguito per la costruzione del portafoglio si basa sull'analisi fondamentale dei fattori determinanti della crescita economica di un paese che influenzano la qualità creditizia dello stesso. Il comparto è gestito seguendo un approccio di team che consente di convogliare tutte le migliori idee di investimento nel processo di costruzione del portafoglio. I titoli vengono selezionati utilizzando sia la ricerca quantitativa, che segue parametri definiti dalla società, sia una ricerca qualitativa svolta a livello di singolo Paese. ■

## Hedge Invest Total Return

### TIPOLOGIA

FONDO DI FONDI HEDGE DI DIRITTO ITALIANO A  
DISTRIBUZIONE ANNUALE DEI PROVENTI

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

HEDGE INVEST

### INVESTIMENTO MINIMO

500 MILA EURO; 50 MILA I SUCCESSIVI

### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

### SPESE ANNUE

1,50% + COMMISSIONE DI INCENTIVO PARI AL 10% DEL  
RENDIMENTO ANNUALE

### A CHI E' ADATTO

**COLORO CHE, AVENDO DISPONIBILITÀ FINANZIARIE ELEVATE, INTENDANO SFRUTTARE UN INVESTIMENTO DIVERSIFICATO IN HEDGE FUND E, AL CONTEMPO, INCASSARE OGNI ANNO UNA CEDOLA PARI ALL'EXTRA RENDIMENTO RISPETTO AL TASSO DI INFLAZIONE IN MODO DA PRESERVARE NEL TEMPO IL CAPITALE E GODERNE ANNO PER ANNO I FRUTTI**

# Hedge con proventi annuali

**N**ovità in casa Hedge Invest, la sgr di diritto italiano indipendente promossa dalla Antonello Manuli Finanziaria (Amfin S.p.A.) e specializzata nella gestione di fondi di fondi hedge. E' partito infatti Hedge Invest Total Return, il primo fondo di fondi hedge italiano che preveda la distribuzione annuale dei proventi.

Si tratta di un prodotto pensato per rispondere alle esigenze di liquidità della clientela di fascia alta, istituzionale (in particolare fondazioni bancarie e fondi pensione) e privata, e prevede per l'appunto la distribuzione annuale di una parte dei proventi maturati nell'anno stesso, attraverso la distribuzione di una cedola annuale.

L'obiettivo dichiarato dai responsabili della società è quello di distribuire annualmente la quota di performance eccedente il tasso di inflazione italiana, per permettere all'investitore di beneficiare al tempo stesso sia della rivalutazione del capitale che rimane allocato

nel fondo, sia della liquidità corrispondente alla parte delle plusvalenze maturate con lo stacco della cedola annuale, senza necessità di richiesta di riscatto. Come noto, le norme che regolamentano i fondi hedge in Italia presentano vincoli sui disinvestimenti parziali che rendono poco agevole la possibilità dell'investitore di disporre delle plusvalenze realizzate dal fondo. Il nuovo Hedge Invest Total Return si addice dunque a quegli investitori che necessitano di un flusso di cassa annuale per soddisfare gli obiettivi di spesa programmati. La soglia minima di ingresso al fondo è di 500 mila euro, ed il suo obiettivo è fornire agli investitori una performance media del 7% su base annua, con volatilità intorno al 3,5%, indipendentemente dall'andamento degli indici di mercato. L'allocatione strategica del fondo è focalizzata esclusivamente su hedge fund di tipo long short equity operativi in Europa, Giappone e Asia. ■

## Un certificato per tre Borse

**D**urano quattro anni ma già dopo 12 mesi possono fruttare il 10% lordo. Oppure, dopo 24 mesi, il 20% o il 30% alla fine dei 36 mesi. Proteggono fino a perdite di Borsa del 35% e consentono di partecipare ai rialzi dei principali mercati azionari nei prossimi 48 mesi. Si tratta dei Tris certificate X-markets di Deutsche bank, strumenti finanziari collegati all'andamento di tre indici azionari mondiali: il DJ Eurostoxx 50 (area euro), lo S&P 500 (Wall Street) e il Nikkei 225 (Tokyo). Ma come funzionano? Dopo aver fissato il valore iniziale dei tre indici, al primo anniversario viene effettuato il confronto dei valori rispetto a quelli iniziali: se i tre indici si sono mossi al rialzo, il certificato rimborsa in anticipo il 100% del capitale sottoscritto con una maggiorazione del 10%. Se ciò non accade, l'investitore deve aspettare il secondo anniversario nel qual caso scatta il rimborso anticipato del capitale investito con un bonus del 20% mentre se la condizione

dovesse verificarsi soltanto alla fine del terzo anno il rimborso anticipato del capitale avverrebbe con una maggiorazione del 30% lordo. Alla scadenza, evidentemente soltanto nel caso in cui il certificato non fosse stato rimborsato in anticipo in uno dei tre anni precedenti, si possono presentare due possibilità. Qualora nessuno dei tre indici abbia mai infranto al ribasso la barriera di protezione posta a quota -35% del fixing iniziale, Tris certificate rimborsa il capitale con una maggiorazione minima del 40% o, se maggiore, pari alla rivalutazione media dei tre indici del paniere. Se, invece, la barriera di protezione fosse stata perforata anche per una sola volta da uno soltanto dei tre indici, all'investitore verrà riconosciuto un rimborso pari alla performance realizzata dall'indice che è cresciuto meno: con un guadagno, in caso di rendimento positivo del paniere azionario, o di perdita nel caso di performance negativa dell'indice. ■

## Tris Certificate X-markets

### TIPOLOGIA

CERTIFICATI FINANZIARI CHE CONSENTONO DI PUNTARE AL RIALZO DEGLI INDICI AZIONARI DJ EUROSTOXX 50, S&P 500, NIKKEI 225, CON LA PROTEZIONE AI RIBASSI FINO AL 35%

### CHI LO VENDE O LO EMETTE

DEUTSCHE BANK

### INVESTIMENTO MINIMO

CIRCA 100 EURO

### SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

### SPESE DI USCITA

NON PREVISTE (QUELLE STANDARD DI BANCA O SIM NEL CASO DI NEGOZIAZIONE PRIMA DELLA SCADENZA)

### SPESE ANNUE

NON PREVISTE

### A CHI E' ADATTO

**ACCOLGONO TRE DIVERSE RICHIESTE DA PARTE DEGLI INVESTITORI; DURANO FINO A UN MASSIMO DI 4 ANNI MA POSSONO ESTINGUERSI GIÀ AL PRIMO ANNO, CON UNA CEDOLA PREMIO DEL 10%, SE TUTTI E TRE GLI INDICI A CUI SONO COLLEGATI, SI SONO MOSSI AL RIALZO; PROTEGGONO FINO A UN MASSIMO DEL 35% DI PERDITA; OFFRONO UN 40% DI PREMIO FINALE SE NON SONO RIMBORSATI ANTICIPATAMENTE**