

Bric, i grandi Emergenti

Al via in Italia Sisf BRIC, comparto azionario che offre l'opportunità di investire nelle quattro economie emergenti a più rapida crescita e con le maggiori potenzialità. Il fondo è gestito da Allan Conway e Waj Hashmi ed ha l'obiettivo di creare valore sia attraverso un'efficace allocazione tra i quattro Paesi, sia tramite un'attenta selezione dei singoli titoli. Il comparto si caratterizza per un processo di investimento rigoroso e strutturato, che fa leva sulle conoscenze e le competenze di un team di 30 professionisti, specializzati negli investimenti nei mercati emergenti e in grado di seguire ed analizzare direttamente la maggior parte delle società appartenenti all'universo di investimento dei BRIC, incluse alcune aziende di medie e piccole dimensioni che sono raramente coperte da altri analisti.

I Paesi BRIC stanno vivendo ancora le fasi iniziali del loro sviluppo e il trend strutturale in atto dovrebbe durare al-

meno 10-15 anni. Questo conferisce all'investimento una connotazione di lungo termine e tutt'altro che ciclica. La possibilità di optare per la classe denominata in euro rappresenta un ulteriore vantaggio per gli investitori residenti nell'area euro, perché consente di evitare il rischio di cambio. Per contro, nonostante nel corso degli ultimi anni, i fondamentali di Brasile, Russia, India e Cina siano cambiati in modo talmente radicale e strutturale da migliorarne in modo significativo il profilo di rischio, l'investimento in questi Paesi può essere soggetto a periodi di volatilità più elevata rispetto ad altri mercati. Il comparto può quindi essere considerato come una componente tattica o strategica all'interno di portafogli bilanciati per investitori che desiderino rafforzarne il potenziale rendimento di lungo termine, ma sono disposti a tollerare una maggior volatilità di breve periodo. ■

Schroder Isf Bric

TIPOLOGIA

FONDO COMUNE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA DI TIPO AZIONARIO, SPECIALIZZATO SUI TITOLI AZIONARI DELLE BORSE BRIC (BRASILE, RUSSIA, INDIA E CINA)

CHI LO VENDE O LO EMETTE

POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA, POPOLARE DI BARI, ONLINE SIM, XELION BANCA, TWICE SIM E MOLTE ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.000 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 4%, CON POSSIBILITÀ DI SCONTO ANCHE DEL 100%, PER LA CLASSE A E NESSUNA COMMISSIONE PER LA CLASSE B

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50% PER LA CLASSE A E 2,10% PER LA CLASSE B

A CHI E' ADATTO

INVESTE IN AZIONI, CERTIFICATI AZIONARI, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E CON WARRANT EMESSI DA SOCIETÀ QUOTATE NELLE BORSE BRIC (BRASILE, RUSSIA, INDIA E CINA); È QUINDI INDICATO A CHI DESIDERA COGLIERE LE OPPORTUNITÀ OFFERTE DAI PIÙ DINAMICI PAESI EMERGENTI ACCETTANDO IL RISCHIO PER PUNTARE A PIÙ RENDIMENTO NEL LUNGO PERIODO.

Caam absolute

TIPOLOGIA

FONDO NON ARMONIZZATO DI DIRITTO ITALIANO CON OBIETTIVO DI RENDIMENTO ASSOLUTO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CAAM SGR E GRUPPO BANCA INTESA

INVESTIMENTO MINIMO

10 MILA EURO PER LA PRIMA SOTTOSCRIZIONE E 500 EURO PER LE SUCCESSIVE

SPESE DI INGRESSO

1,0%

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

ZERO PER IL 2006; 1,30% ALL'ANNO DAL 1.1.2007

A CHI E' ADATTO

È UN PRODOTTO CHE RECEPISCE LE NOVITÀ INTRODOTTE DALLA NORMATIVA UCITS III CHE ALLARGA LE POSSIBILITÀ DI UTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ANCHE DI TIPO ALTERNATIVO (COME GLI HEDGE FUNDS) FINO AL 20% DEL PORTAFOGLIO; HA L'OBIETTIVO DI RENDIMENTO ANNUO SUPERIORE DELL'1% A QUELLO DEI BOT, PIUTTOSTO STABILE NEL TEMPO E DECORRELATA DALL'ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI.

Il total return di Caam

Caam absolute è un fondo comune di diritto italiano non armonizzato, tra i primi in Italia a sfruttare le nuove opportunità offerte dalla direttiva comunitaria Ucits III in materia di investimenti in strumenti finanziari alternativi. È un comparto che adotta uno stile di gestione total return, attraverso l'investimento in prodotti tradizionali (come azioni, obbligazioni) e alternativi (come strumenti derivati, e, fino al 20%, fondi hedge). Nella sua fase iniziale, per esempio, risultava investito per il 20% in fondi di hedge del gruppo (quelli di CA-Aipg), per il 7% in titoli azionari, per il 23% in titoli a reddito fisso con scadenza massima 12 mesi e per la quota restante in selezionati fondi e prodotti total return. L'obiettivo prioritario è infatti quello di stabilizzare il rendimento nel medio periodo e, al contempo, di cogliere di volta in volta le opportunità dei mercati finanziari tradizionali

Il fondo è stato messo a punto per un'ampia tipologia di clienti. Caam absolute si pone infatti l'obiettivo di rendimento pari al Bot più un punto percentuale, con un orizzonte temporale consigliato di tre anni e con una volatilità annua del 2,5%: una rischiosità che si può paragonare a quella tipica di un fondo obbligazionario euro. Secondo Caam sgr, la società di gestione del gruppo Banca Intesa che ne ha sviluppato il progetto, il fondo è indicato in particolare ai sottoscrittori che volendo tenere sotto controllo il livello di rischio ricercano continuità dei risultati nel tempo. Da segnalare, inoltre il servizio di rendita finanziaria, articolato in tre opzioni a scelta dell'investitore, con relativa liquidazione di un bonus annuale: pari al rendimento del bot netto nell'anno solare, oppure al bot maggiorato di un punto percentuale o, infine, in base alla performance annua maturata dalla gestione del fondo. ■

Bonus certificate

TIPOLOGIA

CERTIFICATO A CAPITALE PROTETTO COLLEGATO ALL'ANDAMENTO DI SINGOLE BLUE CHIP QUOTATE IN PIAZZA AFFARI

CHI LO VENDE O LO EMETTE

UNICREDIT

INVESTIMENTO MINIMO

UN CERTIFICATO (UNA DECINA DI EURO CIRCA)

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE DI USCITA

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

SPESE ANNUE

NON PREVISTE

A CHI E' ADATTO

OBIETTIVO: ASSICURARSI UN PREMIO SIA IN UNO SCENARIO RIALZISTA E SIA IN PRESENZA DI MODERATI RIBASSI. SI PARTECIPA ALLA PERFORMANCE DI CINQUE BLUE CHIP ITALIANE FINO AL 6.3.2009 CON PROTEZIONE DEL CAPITALE, CON LA POSSIBILITÀ DI GUADAGNARE UN BONUS PRESTABILITO SE IL TITOLO SOTTOSTANTE NON PERDE OLTRE UN CERTO VALORE.

Blue chip con protezione

■ Bonus certificate sono strumenti strutturati di Unicredit che permettono di partecipare alla performance di cinque blue chips italiane Banca Intesa, Enel, Eni, San Paolo e Telecom Italia. Il meccanismo di funzionamento parte dal prezzo strike, dal bonus (in percentuale e compreso tra il 128% e il 134%) e dalla barriera. Il cosiddetto evento barriera si verifica qualora il prezzo dell'azione sottostante scivoli al di sotto del livello della barriera: se ciò non avverrà mai, alla scadenza (il 6.3.2009) verrà rimborsato un valore unitario del bonus pari allo strike moltiplicato per il bonus o, se maggiore, il valore finale dell'azione sottostante. Nel caso in cui, invece, si fosse verificato l'effetto barriera, il valore di rimborso unitario del certificato equivarrebbe a quello di riferimento dell'azione sottostante. Per ognuno dei cinque bonus certificate, infatti, è stato fissato un livello di protezione dell'investimento che, tuttavia, non è una

garanzia assoluta sul capitale investito. Per il titolo Banca Intesa, con il prezzo di mercato a 4,544 euro, la barriera di protezione protegge una perdita massima del 9% circa, per Enel (prezzo 7,006 euro) la protezione è al 25% mentre per Eni (23,6 euro) la protezione è del 213%, per il titolo Sanpaolo Imi (14,6 euro) è del 15% e per Telecom Italia (2,203 euro) è del 13% circa.

Trattati sul circuito SeDex di Piazza Affari, per le loro negoziazioni il sottoscrittore paga i costi che il proprio intermediario finanziario (banca, Sim o broker on line) applica alle normali transazioni azionarie. L'eventuale vendita del certificato prima della scadenza fa perdere qualsiasi protezione sul capitale investito: il controvalore rimborsato sarà infatti il valore corrente del certificato stesso che potrebbe essere inferiore a quello di acquisto con conseguenti perdite rispetto all'investimento iniziale. ■

Multimanager con titoli e sicav

■ Le tre gestioni patrimoniali miste, Moderato, Andante ed Allegro, Multimanager di Symphonia sgr (gruppo Banca Intermobiliare) sono state concepite per coniugare l'esperienza e le competenze di Symphonia nell'attività di stock picking sui mercati europei, Italia compresa, con la filosofia dei prodotti Multisicav, caratterizzati dalla ricerca ed inserimento dei migliori gestori in ambito internazionale. La linea Moderato è adatta ad un investimento con un livello di rischio medio, in quanto mantiene un'esposizione azionaria compresa tra il 20%-40% ed è consigliata per un investimento di breve-medio periodo. Il benchmark di riferimento della gestione è composto per il 9% dallo S&P100, per il 18% dal DJ Stoxx 50, per il 3% dal Nikkey 225, per il 55% da Merrill Lynch Emu Dir Gov 1-10 anni e per il 15% dall'Italy Gov Bonds Capitalization (Bot Mts). La linea Multimanager Andante si rivolge prevalentemente

ad un investitore con un profilo di rischio medio-alto, prevedendo un'esposizione ai mercati azionari compresa tra il 40% e il 60%. Considerato il profilo di rischio, l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento è di medio-lungo periodo. Il benchmark di riferimento della linea è composto per il 15% dallo S&P100, per il 30% dal DJ Stoxx 50, per il 5% dal Nikkey 225, per il 40% dal Merrill Lynch Emu Dir Gov 1-10 anni, per il 10% dall'Italy Gov Bonds Capitalization (Bot Mts). Infine, la linea Multimanager Allegro si rivolge ad un investitore con un profilo rischio alto, avendo un'esposizione ai mercati azionari compresa tra il 70% e il 100%. A tal riguardo la nuova gestione è consigliata per un investimento di lungo periodo. Il benchmark di riferimento della linea Multimanager Allegra è composto per il 25% dallo S&P100, per il 45% dal DJ Stoxx 50, per il 10% Nikkey 225 e per il 20% dall'Italy Gov Bonds. ■

Multimanager Moderato, Andante, Allegro

TIPOLOGIA

TRE LINEE MULTIMANAGER DI GESTIONE PATRIMONIALE MISTE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SYMPHONIA SGR

INVESTIMENTO MINIMO

250 MILA EURO

SPESE DI INGRESSO

NON PREVISTE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

DALL'1%, PER LA LINEA MODERATO ALL'1,50% PER LA LINEA ALLEGRO + LA COMMISSIONE DI PERFORMANCE DEL 20%

A CHI E' ADATTO

SI TRATTA DI TRE LINEE DI GESTIONE PATRIMONIALE INNOVATIVE NELLA SCELTA DELL'INVESTIMENTO IN QUANTO CERCANO DI CONIUGARE LE COMPETENZE SPECIFICHE NELL'ATTIVITÀ DI STOCK PICKING SUI TITOLI DEI MERCATI EUROPEI DI SYMPHONIA SGR CON L'APPROCCIO DEI PRODOTTI MULTISICAV.