

Cercare l'alpha nei listini d'Europa

American Express Bank presenta il nuovo fondo European Quantitative Equities, che fa parte della Sicav American Express Funds e completa l'offerta di prodotti specializzati nell'azionario europeo. Il fondo sarà disponibile sia per gli investitori istituzionali che per il pubblico retail presso tutte le istituzioni finanziarie italiane che hanno in essere accordi di distribuzione con American Express Bank.

Il nuovo fondo è caratterizzato da una strategia di investimento innovativa, che coniuga l'utilizzo di elementi discrezionali, quali le analisi qualitative e dei fondamentali, alle tecniche proprie dell'approccio quantitativo. Tale mix punta a ricercare la massima efficienza di portafoglio e, attraverso un sofisticato modello matematico di ottimizzazione, di generare alpha (cioè un extra rendimento) positivo rispetto al benchmark, con un controllo dinamico del rischio. Il fondo investe principalmente in società europee a

media e grande capitalizzazione che hanno dimostrato nel passato un buon rapporto rischio/rendimento. La sua gestione segue un approccio attivo: in virtù delle possibili rotazioni del portafoglio, sia su base geografica che settoriale, il modello quantitativo proprietario della società di gestione consente di anticipare eventuali mutamenti e selezionare i titoli azionari migliori anche in fasi di mercato laterali. Il portafoglio viene sottoposto al processo di ottimizzazione sulla base della valutazione discrezionale del gestore e non a scadenze predeterminate. La gestione del fondo è stata affidata a MC Gestioni, realtà italiana caratterizzata da uno stile di gestione innovativo, in cui si integrano analisi qualitative e quantitative. Grazie alla particolare politica di risk management, i team di gestione di MC Gestioni sono in grado di ricercare costantemente alpha e puntare a rendimenti superiori al benchmark. ■

American express European quantitative equities

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN UN SELEZIONATO NUMERO DI SOCIETÀ EUROPEE

CHI LO VENDE O LO EMETTE

AMERICAN EXPRESS E BANCHE E SIM CONVENZIONATE

INVESTIMENTO MINIMO

2.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

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

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

IL 2,25% PER LA CLASSE DE E L'1,75% PER LA CLASSE AE

A CHI È ADATTO

IL COMPARTO INVESTE PREVALENTEMENTE IN UN PORTAFOGLIO DIVERSIFICATO DI AZIONI EUROPEE CON CAPITALIZZAZIONE DI BORSA MEDIO - LARGA. IL GESTORE PUÒ INVESTIRE FINO AL 20% IN TITOLI DI SOCIETÀ OPERANTI NEI PAESI EMERGENTI EUROPEI E PUÒ INOLTRE RICORRERE A STRUMENTI DERIVATI SIA ALLO SCOPO DI RIDURRE IL RISCHIO DI CAMBIO CHE AL FINE DI RENDERE PIÙ EFFICIENTE LA GESTIONE DEL FONDO.

Sgam fund equities Asia Pacific Rim

TIPOLOGIA

COMPARTO LUSSEMBURGHESE AUTORIZZATO IN ITALIA, CHE INVESTE IN UN SELEZIONATO NUMERO DI SOCIETÀ DELL'AREA ASIATICA DEL PACIFICO, GIAPPONE COMPRESO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

SGAM ITALIA SIM, BANCA SAI E ALTRE BANCHE E SIM

INVESTIMENTO MINIMO

1.500 EURO

SPESE DI INGRESSO

MAX 3,5% (CON POSSIBILITÀ DI SCONTI FINO AL 100%)

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,50%

A CHI È ADATTO

L'OBIETTIVO DI QUESTO COMPARTO AZIONARIO È REALIZZARE UNA EXTRA PERFORMANCE TRA I 3 E I 5 PUNTI PERCENTUALI, RISPETTO ALL'INDICE MSCI AC ASIA PACIFIC FREE. LA GESTIONE È CARATTERIZZATA DA UNA FORTE SELEZIONE DI TITOLI DOPO UNA PRIMA SCREMATURA DI TIPO QUANTITATIVO SULL'INIZIALE UNIVERSO D'INVESTIMENTO INIZIALE DI 14.600 SOCIETÀ. LA SELEZIONE FINALE PORTA AD AVERE IN PORTAFOGLIO COSTITUITO DA 85 TITOLI CIRCA.

Asia, Pacifico e Giappone

SSGAM Fund Equities Asia Pacific Rim è il primo strumento che SGAM, Société Générale Asset Management (uno dei più importanti player a livello mondiale con 393 miliardi di euro di patrimonio gestito al 30 giugno 2007), propone per investire sull'intero bacino Asia-Pacifico, Giappone compreso. L'obiettivo del comparto è piuttosto ambizioso e consiste nel generare una costante sovraperformance pari a 3-5% per anno rispetto all'indice di riferimento MSCI AC Asia Pacific Free (ND). Ovviamente si tratta di un obiettivo da mettere in relazione all'orizzonte di tempo consigliato che, per questo comparto, è di almeno cinque anni. In ogni caso, la gestione del comparto è caratterizzata da una forte selezione dei titoli di tipo bottom up (dal basso verso l'alto, cioè effettuata a prescindere dagli andamenti dei listini azionari e del trend macro economico) e beneficia dell'expertise dei poli ge-

stionali di SGAM dislocati a Tokyo e a Singapore. Dopo una prima scrematura di tipo quantitativo sull'iniziale universo di investimento di 14.600 titoli, i due team di gestione operano separatamente una selezione qualitativa basata su differenti criteri. In particolare, l'equipe di specialisti di Tokyo individua 150 titoli nipponici con capitalizzazione di mercato superiore a 500 milioni di dollari e qualità delle società oggetto di ricerca; il team di gestione dislocato a Singapore seleziona 130 azioni quotate sulle altre Borse del Bacino del Pacifico, con una capitalizzazione di mercato superiore a 100 milioni di dollari e alto livello di liquidità. La terza selezione porta alla costituzione di un portafoglio di circa 85 titoli, che tengono conto dei risultati di ulteriori analisi quali/quantitative e del complessivo livello di rischio rendimento. L'investimento minimo è 1.500 euro, i costi annui di gestione si attestano all'1,50% ■

Tasso di cambio euro /dollaro IV

TIPOLOGIA

PRESTITO OBBLIGAZIONARIO A CAPITALE GARANTITO CHE CONSENTE DI PUNTARE SULLA RIVALUTAZIONE DEL DOLLARO SULL'EURO

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CAPITALIA

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

IL 27 SETTEMBRE 2012 SI CONFRONTERÀ IL TASSO DI CAMBIO EURO /DOLLARO). QUALORA SI REGISTRASSE UN DEPREZZAMENTO (OVVERO UNA RIVALUTAZIONE DELLA VALUTA AMERICANA RISPETTO A QUELLA DELL'AREA EURO) LA VARIAZIONE, TRASFORMATA IN VALORE POSITIVO, SAREBBE MOLTIPLICATA PER CINQUE VOLTE E L'IMPORTO RISULTANTE DIVENTEREBBE LA MAGGIORAZIONE RICONOSCIUTA AL SOTTOSCRITTORE.

Scommessa (protetta) sul dollaro

Per chi ritiene che la corsa dell'euro sul dollaro sia destinata ad arrestarsi e che, nei prossimi cinque anni, possa verificarsi una inversione di tendenza c'è un interessante emissione obbligazionaria. Si chiama Tasso di cambio euro /dollaro IV, è emessa da Capitalia e prevede un meccanismo di funzionamento relativamente semplice. Non sono previste cedole intermedie ma solo un eventuale premio finale. Il 27 settembre 2012, data della scadenza, si provvederà a confrontare il tasso di cambio euro / dollaro (farà fede il tasso di riferimento ufficiale della Banca Centrale Europea pubblicato sulla pagina Reuters ECB37). Qualora si registrasse un deprezzamento (ovvero una rivalutazione della valuta americana rispetto a quella dell'area euro) la variazione, trasformata in valore positivo, sarebbe moltiplicata per il 500% (ovvero moltiplicata per cinque volte) e l'importo risultante diventerebbe la percentuale

di maggiorazione lorda riconosciuta al possessore del bond. In caso contrario, cioè qualora alla scadenza dei cinque anni, ci fosse apprezzamento del cambio euro /dollaro, al sottoscrittore dell'obbligazione non spetterebbe alcuna cedola finale. In tutti i casi è garantita la restituzione del 100% del capitale iniziale investito.

Si ipotizzi che alla fine dei cinque anni il deprezzamento del tasso di cambio euro / dollaro fosse pari al 5%, ovvero che il biglietto verde si fosse rivalutato del 5% rispetto alla moneta unica europea. Al possessore del bond verrebbe riconosciuto, in aggiunta al 100% del capitale iniziale investito, il 25% lordo (il 5% moltiplicato per cinque) di bonus. Se, al contrario, il 27 settembre 2012, data di rilevazione finale, si registrasse una rivalutazione del 5% del tasso di cambio euro/dollaro, allora non verrebbe liquidato alcun premio ma soltanto il 100% del capitale iniziale investito. ■

Dentro la polizza il fondo garantito

Clerical Medical Freedom Plus, polizza assicurativa a premi ricorrenti di Clerical Medical di natura previdenziale permette ora di investire anche nel fondo garantito Clerical Medical Guaranteed Access 80% (Clerical Medical GA80%). Si tratta di un comparto d'investimento ideato per gli investitori che desiderino avere garanzie sull'investimento realizzato e al tempo stesso far fruttare al meglio il proprio capitale. Il fondo, già operativo da tre anni sul mercato italiano, si colloca tra i migliori fondi protetti presenti sul mercato (fonte Lipper). Il GA80% fornisce l'esclusiva garanzia che il prezzo di ogni quota non scenderà mai al di sotto dell'80% del valore più alto mai raggiunto, applicando la garanzia quotidianamente, senza limitazioni di alcun tipo per entrare e uscire dal fondo.

La polizza prevede un investimento minimo mensile di 150 euro e, in base alle fasce di premio, sono previsti bo-

nus per tutta la durata del piano fino al 4% e bonus fedeltà del 2,5% sia al 10° che al 15° anno. Clerical Medical Freedom Plus garantisce anche un'elevata flessibilità potendo sospendere il pagamento premi, modificare l'ammontare e la frequenza di pagamento dei premi, consentendo versamenti aggiuntivi a tantum e potendo effettuare riscatti parziali o totali prima della scadenza a partire dal 18° mese. In caso di premorienza, la copertura riconosciuta sarà pari al 101% del valore delle quote calcolate dal momento in cui la compagnia riceve comunicazione dell'evento. Inoltre Clerical Medical ha introdotto una nuova copertura assicurativa in caso di decesso per infortunio. Tramite questa copertura, al verificarsi del decesso a seguito d'infortunio, la compagnia liquiderà il 101% del valore delle quote più un 10%. In sintesi, al beneficiario verrà corrisposto il 111,1% del controvalore delle quote della polizza. ■

Clerical Medical Guaranteed Access 80%

TIPOLOGIA

COMPARTO D'INVESTIMENTO DI UNA POLIZZA VITA DI TIPO UNIT LINKED

CHI LO VENDE O LO EMETTE

CLERICAL MEDICAL

INVESTIMENTO MINIMO

150 EURO MENSILI

SPESE DI INGRESSO

1,30% PER ANNO PER UN PERIODO DI 5 ANNI, APPLICATO SU BASE MENSILE

SPESE DI USCITA

NON PREVISTE

SPESE ANNUE

1,85%

A CHI E' ADATTO

SI TRATTA DI UN COMPARTO D'INVESTIMENTO MESSO A PUNTO PER COLORO CHE DESIDERINO AVERE GARANZIE SULL'INVESTIMENTO REALIZZATO E, AL CONTEMPO, FAR FRUTTARE AL MEGLIO IL CAPITALE. IL GA80%, FORNISCE INFATTI LA GARANZIA CHE IL PREZZO DI OGNI QUOTA NON SCENDERÀ MAI AL DI SOTTO DELL'80% DEL VALORE GIORNALIERO PIÙ ALTO MAI RAGGIUNTO SENZA LIMITAZIONI DI ALCUN TIPO PER ENTRARE E USCIRE.