

ATTUALITÀ

# GESTORI & GESTIONI

## Le novità dal mondo finanziario

**S**i affaccia un nuovo player nel sempre più affollato panorama italiano della gestione alternativa.

Schroders ha infatti ottenuto da Banca d'Italia il via libera per il lancio di una sgr speculativa (Schroders Alternative), che sarà specializzata nella gestione di fondi di fondi hedge. A guidare la nuova struttura, in qualità di amministratore delegato e responsabile degli investimenti, sarà Carlo Alberto Bruno, in Schroders dal 2001 e proveniente dalla sgr della Banca Popolare di Bergamo, all'interno della quale ha ricoperto il ruolo di responsabile degli investimenti. Primi prodotti a vedere la luce sono un fondo di fondi multistrategy e un long/short equity. Entrambi saranno disponibili per gli investitori italiani, sia istituzionali, sia privati, a partire dall'inizio del 2008. Per informazioni: [www.schroders.com](http://www.schroders.com)

### INVESCO LANCIA IN ITALIA GLI ETF INTELLIGENTI

Sbarcano anche in Italia gli etf intelligenti. A fare da apripista è Invesco PowerShares, che porta all'esordio su Borsa Italiana cinque Exchange traded fund di nuova concezione. Rientrano nella categoria degli intelligent exposure, dal momento che impiegano tecniche sofisticate. Sfruttano infatti un metodo di ponderazione basato su variabili fondamentali, come fatturato, flussi di dividendi, liquidità di cassa e patrimonio netto. Il complesso dell'analisi di questi elementi, secondo Invesco, fornisce un'immagine più veritiera delle dimensioni di una società, e permette di determinare con maggiore precisione una ponderazione precisa all'interno dell'indice.

I cinque fondi indice PowerShares sono Ftse Rafi Europe Us 1000, Italy 30, Developed Europe Mid-Small Cap e developed 1000.

### COVERED WARRANT SULLE BLUE CHIPS DA X-MARKETS

Cresce l'offerta di Deutsche Bank sul fronte dei derivati col paracadute. Il gigante tedesco ha infatti lanciato da qualche giorno 24 nuovi equity

protection, prodotti di nuova generazione che offrono una consistente protezione del capitale (a scadenza), e che consentono nel contempo di beneficiare dei rialzi dei mercati o dei titoli azionari sottostanti.

Tutti i certificati scadono nel dicembre del 2008 e replicano le principali blue chip italiane.

Si può dunque puntare, per

copertura assicurativa che permette di tutelarsi in caso di infortuni occorrendo svolgendo attività professionali, domestiche o nel tempo libero.

### SCATOLA NERA, SCONTI DI REALE MUTUA NELL'RCAUTO

Si moltiplicano le iniziative dei gruppi assicurativi per favorire la diffusione di comportamenti di guida virtuosi.

Quale miglior incentivo di un sostanzioso sconto sull'oneroso premio dell'rcauto? E' il turno di Reale Mutua; la compagnia torinese sta infatti proponendo uno sconto del 20% sul premio ai suoi assicurati che sceglieranno di tutelarsi attraverso il prodotto Auto Reale Evoluzione. Quest'ultimo consta di una scatola nera

elettronica (Full Box Reale) da posizionare sul veicolo e consente anche di decurtare del 50% l'incidenza dell'eventuale copertura sul furto grazie all'installazione di un servizio di localizzazione gps.

Il sistema è anche in grado di monitorare i dati relativi a eventuali sinistri con altri veicoli e consente all'utente di dimostrare l'esatta dinamica, favorendo l'accertamento della corretta attribuzione delle responsabilità. Una volta firmata la polizza, è sufficiente recarsi - entro 10 giorni dalla sottoscrizione - in una delle 1.600 officine autorizzate e far montare il dispositivo elettronico senza nessun costo aggiuntivo. Per informazioni: [www.realmutua.it](http://www.realmutua.it)

### Bruno, guiderà Schroders ai sgr



È stato designato alla guida della nuova sgr speculativa di Schroders, che sarà specializzata nell'assemblamento di fondi di fondi hedge. Primi prodotti a vedere la luce saranno un multistrategy e un classico long/short equity

esempio, su Eni, Enel, Fiat, Assicurazioni Generali, Unicredit, StMicroelectronics, Intesa San Paolo, Telecom Italia e via dicendo. La lista dei nuovi covered warrant (e la relativa quotazione) è disponibile sul sito [www.xmarkets.it](http://www.xmarkets.it)

### A FARINA (POSTE VITA) L'MF INSURANCE ELITE AWARD 2007

Nuovo riconoscimento per Poste Vita, compagnia assicurativa controllata da Poste Italiane. L'amministratore delegato, Maria Bianca Farina, è stata insignita del Milano Finanza Insurance Award 2007, per la categoria insurance elite.

Il premio viene assegnato al miglior

### Farina, un altro premio per Poste Vita



Per il secondo anno di fila, l'amministratore delegato di Poste Vita ha conquistato il Milano Finanza Insurance Elite Award. Suo anche il premio per la copertura assicurativa più innovativa dell'anno, Postapersona Infortuni

manager italiano per credibilità e reputazione e alla compagnia che si è distinta per le migliori strategie. Inoltre, per il secondo anno consecutivo, Poste Vita ha ricevuto anche il premio per l'innovazione di prodotto grazie a Postapersona Infortuni,

### MORNINGSTAR PREMIA LE OBBLIGAZIONI DI ZENIT

Promosso con il massimo dei voti. Morningstar, una delle società leader per la valutazione dei fondi d'investimento, ha attribuito le cinque stelle a Dynamic Bond (isin LU0277560420), uno dei tre comparti che compongono la Diaman

Sicav. Il fondo è un obbligazionario flessibile che investe in obbligazioni governative AAA.

Tra le peculiarità del comparto spicca l'utilizzo di un'asset allocation strategica discrezionale (affidata a Zenit) che viene combinata con una

ATTUALITÀ

# GESTORI & GESTIONI

Le novità dal mondo finanziario

asset allocation tattica quantitativa (suggerita da Diaman) che sfrutta i future per cogliere i principali trend dei corsi obbligazionari sia al rialzo, sia al ribasso.

Le commissioni di gestione ammontano a 1,4%, mentre l'investimento minimo è di 5.000 euro.

## ITALIAN EQUITY, NUOVO FONDO LARGE CAP PER AMEX

La sicav American Express Funds si arricchisce di un ulteriore comparto. Il nuovo fondo al debutto è Italian Equities, che investirà soprattutto in large cap del nostro paese.

Un quarto del portafoglio verrà invece utilizzato per effettuare investimenti in titoli a media e bassa capitalizzazione di mercato.

La gestione del comparto è stata affidata ad Aperta sgr, società di gestione che fa capo al Credito Valtellinese. La soglia d'ingresso minima è di 2.500 euro, mentre le commissioni di gestione annue ammontano a 1,75 per cento. Va tuttavia messo in conto anche un caricamento d'ingresso, decrescente da 3% a 1,5% a seconda dell'importo affidato.

## FINANZA E FUTURO BANCA RADDOPPIA IL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Dopo l'ottimo risultato registrato con la prima tranche, chiusa anticipatamente con oltre 80 milioni di euro raccolti, Finanza e Futuro Banca fa il bis. Ha infatti lanciato un prestito obbligazionario a tasso variabile per un totale di 50 milioni di euro e una durata di due anni.

La cedola trimestrale è indicizzata all'indice Eurikor 3 mesi -0,15%, che attualmente fornisce un rendimento annuo del 4,7 per cento. Per informazioni: [www.finanzaefuturo.it](http://www.finanzaefuturo.it)

## CORDEA SAVILLS, JV IN INDIA

Il gruppo immobiliare guidato in Italia da Gerardo Solaro del Borgo ha finalizzato un accordo per la gestione di fondi immobiliari in India. La joint venture è stata stretta con il gruppo Nichani e con altre 4 società locali. La nuova società si chiamerà Cordea Nichani e darà vita a fondi immobiliari che consentiranno agli investitori internazionali di acce-

dere a una delle quattro economie (assieme a Cina, Brasile e Russia) con il più rapido tasso di crescita del mondo. Primo prodotto a vedere la luce è Indian Opportunities, fondo riservato a investitori istituzionali focalizzato su acquisizioni immobiliari e operazioni di sviluppo in regioni dell'India a elevato tasso di crescita, con l'obiettivo di generare un ren-

missione d'ingresso, mentre i carichi annui di gestione ammontano a 2,4% nei primi due anni, 1% dal terzo al quinto anno e 0,5% per i successivi. Decrescenti anche le penali d'uscita che passano dal 3,5% allo 0,5% nei primi cinque anni, per poi azzerarsi. La soglia d'ingresso è di 250 euro. Per informazioni: [www.caam.com/ita](http://www.caam.com/ita)

## Solaro del Borgo, Cordea Savills sbarca in India



Guida in Italia il developer Cordea Savills. La capogruppo ha appena stretto un accordo con il gruppo indiano Nichani, attraverso cui darà vita a una gamma di fondi immobiliari per investitori istituzionali da New Delhi

dimento netto stimato pari al 25% annuo.

La durata è di 7 anni e l'investimento minimo è di 5 milioni di euro.

## CREDIT AGRICOLE INSISTE SULLA PROTEZIONE

Prosegue il rafforzamento dell'sgr che fa capo al Credit Agricole sul fronte dei fondi con protezione. Nello speci-

fornirà servizi di investimento essenzialmente alla clientela private banking, a integrazione della già consolidata attività di gestione in Italia. Per ulteriori informazioni: [www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com)

## Facchinato, Crédit Agricole un fondo protetto



Responsabile dell'ingegneria finanziaria in Crédit Agricole Asset Management sgr. La società ha lanciato un nuovo fondo - Euro Equity Option 2013 - che protegge, durante i primi cinque anni, da eventuali perdite fino al 40%

fico, la gamma Formula si arricchisce di un nuovo comparto, Euro Equity Option 2013 (isin IT0004283963), sottoscrivibile fino all'11 gennaio. Alla scadenza dell'orizzonte temporale, tra cinque anni, verrà riconosciuta ai sottoscrittori una performance positiva anche nel caso in cui il valore del benchmark (l'indice Dow Jones Euro Stoxx 50, che racchiude le maggiori aziende americane per capitalizzazione) fletta fino al 40% del valore iniziale. Se invece il paniere si apprezza, le quote beneficiano del 100% della rivalutazione. Non sono previste com-

## GENERALI VARA L'RCAUTO LOW COST

Sensibile sconto in vista per i guidatori virtuosi, a patto di accollarsi una franchigia sugli eventuali sinistri intercorsi nell'anno di validità della copertura. E' quanto propone Genertel, l'assicurazione on line del gruppo Generali. La copertura proposta si chiama Low Cost rd è riservata ai guidatori che si trovano in una classe di bonus compresa fra 1 e 12, e non hanno causato sinistri negli ultimi due

anni. Lo sconto proposto è crescente, a discrezione del fruitore. Si parte da una decurtazione del premio pari al 10% scegliendo una franchigia di 150 euro, che sale a 15% con una franchigia di 300 euro. Si ottiene invece un super sconto del 25% se si opta per una franchigia di 500 euro.

Inoltre, fino a fine anno, chi sottoscrive la polizza sul web può sommare un'ulteriore extra-sconto promozionale del 10 per cento.

Per informazioni: [www.genertel.it](http://www.genertel.it) o numero verde 800202020.

