

**IB Invest Banca**

**GESTIONI PATRIMONIALI**



## I NOSTRI OBIETTIVI: CHIARI E BEN MONITORABILI

Le gestioni patrimoniali di Invest Banca sono rivolte a clientela retail con elevate esigenze di personalizzazione e con aspettative di *trasparenza* e *correttezza*. Oltre a disporre dei più innovativi sistemi di analisi dei mercati finanziari e oltre alla possibilità di puntare su di una struttura di gestori specializzati nella selezione di prodotti finanziari e nella costruzione di portafogli, Invest Banca è in grado di offrire soluzioni *multibrand*, avvalendosi degli strumenti offerti dalle maggiori società di investimento nazionali ed internazionali. Ai clienti con esigenze ancora più specifiche, Invest Banca offre la possibilità di un'ulteriore personalizzazione. L'obiettivo che Invest Banca si propone è offrire alla clientela un *prodotto gestito in modo attivo*, che non segua un benchmark particolare, ma che abbia come obiettivo quello di far ottenere al cliente attraverso un rigoroso *controllo del rischio* un rendimento superiore a quello offerto dal mercato, ad un costo molto concorrenziale.

L'*indipendenza* di Invest Banca da rapporti più o meno espliciti con Sicav o Fondi Comuni consente al suo staff di individuare sempre i migliori prodotti del risparmio gestito disponibili sul mercato, a tutto vantaggio della propria clientela.

Tramite il proprio servizio di Gestione Patrimoni in Valori Mobiliari ed in Fondi rivolto ad investitori istituzionali, Invest Banca consente ad altri istituti di credito ed operatori finanziari, non solo di accedere agli strumenti del "Risparmio Gestito Invest Banca", sottoscrivendoli direttamente, ma anche di distribuire tali prodotti. Questa collaborazione con Invest Banca non si limita alla mera vendita dei prodotti, ma prevede una continua e *costante assistenza* post-vendita, volendosi sviluppare un vero e proprio rapporto di partnership. E' possibile, in tal caso, "personalizzare" con il proprio logo e i dati del collocatore il materiale commerciale destinato alla clientela finale.



## PERCHÈ SCEGLIERE LE GESTIONI PATRIMONIALI DI INVEST BANCA

*Massima visibilità e confrontabilità dei risultati:* ogni profilo di investimento per noi è come un comparto di fondo comune o di sicav:

- Informativa mensile con scheda prodotto disponibile a metà mese;
- Motivazione delle scelte di politica di investimento con scadenza mensile con il materiale del Comitato di Gestione inviato ai collocatori ;
- Confronti con benchmark FCI Fideuram quindi con media universo investimento esteso;

*Non ci sono costi occulti o doppi:* l'indipendenza di Invest Banca ha l'indubbio vantaggio di non dover sottostare alle indicazioni della "casa madre": si inseriscono i prodotti che si reputano migliori;

*Si pagano le commissioni per avere una gestione veramente attiva:* di cui si potranno apprezzare (o meno) i risultati delle scelte di investimento effettuate nel corso del tempo, e non si pagherà invece per agganciarsi ad un mercato/settore cosa possibile (e più a buon mercato attraverso un etf) alla clientela finale.



## PERCHÈ SCEGLIERE LE GESTIONI PATRIMONIALI DI INVEST BANCA

**Gestione dei portafogli veramente *attiva*:** non siamo vincolati ad un benchmark, il cliente potrà giudicare se i rendimenti conseguiti siano (o meno) conformi alla sua scelta .

- Asset Allocation Strategica e Tattica;
- Security Selection (azioni, obbligazioni, commodity e OICR);
- Trading System proprietari;

**Gestione del rischio *rigorosa*:** le scelte che non risultano vincenti in termini di rendimento vengono chiuse al raggiungimento di target di prezzo; un ulteriore vincolo è quello fissato a livello di portafoglio per il VaR giornaliero al 99% che deve rientrare nei limiti stabiliti;

- Stop loss;
- Limiti di VaR per profilo di rischio;



## PERCHÈ SCEGLIERE LE GESTIONI PATRIMONIALI DI INVEST BANCA

*Informativa trasparente:* mensilmente vengono elaborati i documenti che riassumono le scelte di politica di investimento applicate ai portafogli e le schede prodotto delle 5 linee in distribuzione. E' possibile organizzare presentazioni o conference call a richiesta dei collocatori;

- Documento mensile sulla politica di investimento;
- Scheda mensile dei singoli profili;

*Costo contenuto in relazione alla politica di gestione “attiva”:* le gestioni patrimoniali di Invest Banca hanno un costo molto concorrenziale, tra l'1,5% ed il 2,25% annuo



## ASSET ALLOCATION STRATEGICA E TATTICA

il nostro processo d'investimento prevede lo studio approfondito dei mercati geografici e settoriali. Il risultato di queste analisi (la cosiddetta asset allocation) si pone l'obiettivo di rispondere a domande come "in quali paesi conviene investire? Quanto conviene esporsi nel settore energetico piuttosto che in quello tecnologico?" Per realizzare un'asset allocation efficiente non si può prescindere da un'approfondita analisi macroeconomica, che prevede un attento studio degli indicatori macro di tutti i paesi (pil, inflazione, disoccupazione, produzione industriale) con il fine di prevederne lo sviluppo economico-congiunturale. L'asset allocation è un processo che dev'essere svolto più volte nell'arco dell'anno al fine di modificare i pesi che ciascun paese e settore industriale hanno all'interno del portafoglio.

## GESTIONE ATTIVA DEI PORTAFOGLI

Tutto il processo appena descritto, e che noi realizziamo quotidianamente, rende la nostra gestione attiva, alla quale si contrappone la gestione passiva, che essenzialmente consiste nella replica dell'indice di borsa scelto come parametro di riferimento (benchmark). Se, ad esempio, si vuole costruire un fondo azionario globale, seguendo una gestione passiva si copierà di fatto la composizione del benchmark (spesso il msci world), inserendo nel portafoglio tutte le sue componenti rispettandone i pesi relativi; in caso di gestione attiva, invece, si andranno a sovrappesare quelle "parti" dell'indice che si prevede andranno meglio a discapito delle restanti componenti. I vantaggi della gestione attiva sono innumerevoli. Uno dei più importanti è rappresentato dal fatto che il gestore dispone di un livello di libertà tale da consentirgli di cogliere le occasioni offerte dai vari mercati.

Nonostante l'approccio quantitativo e a differenza di molti concorrenti, Invest Banca pratica *la gestione attiva*, cioè fa scelte di investimento precise, ottimizzando il rapporto tra il rischio e rendimento, evitando di replicare il benchmark.

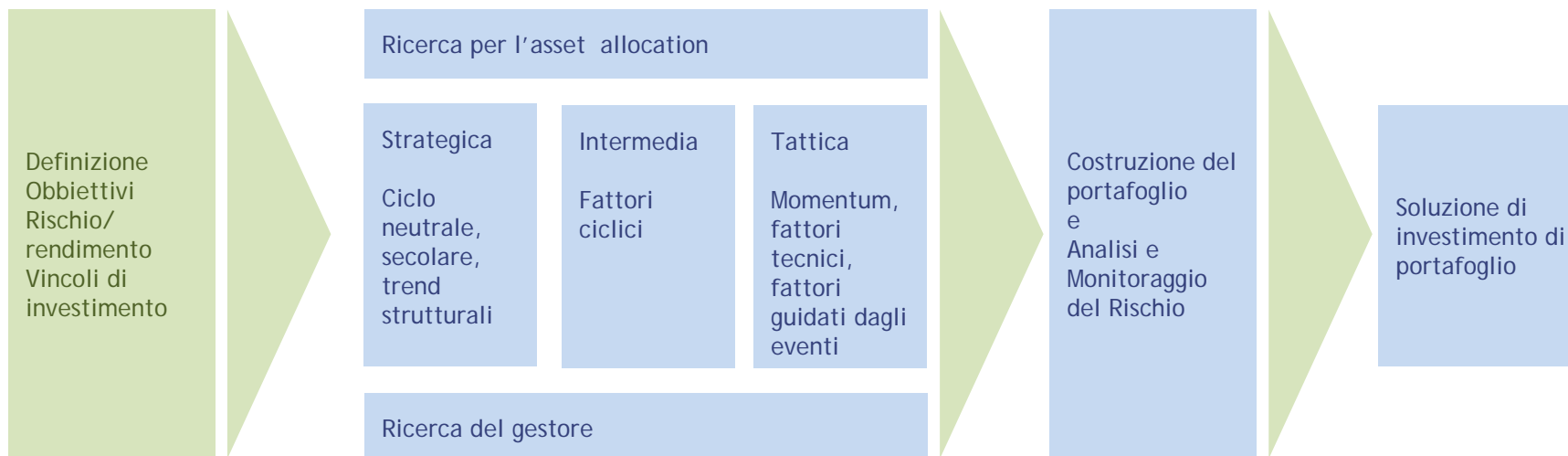
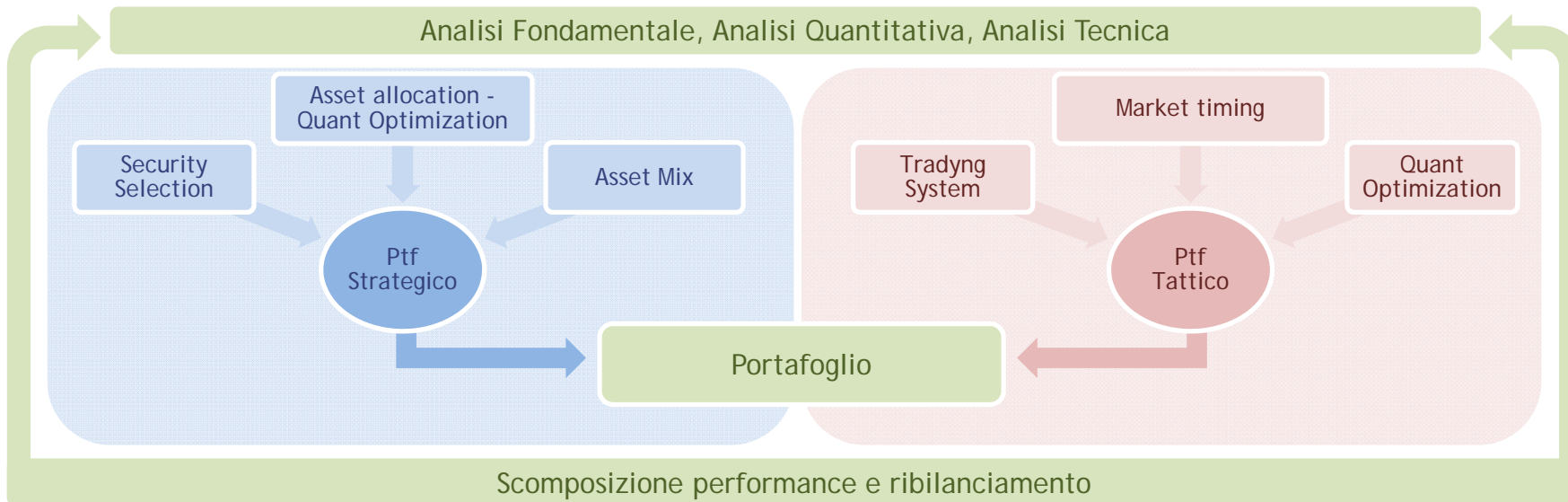
Il processo d'investimento adottato è di tipo quantitativo, cioè la gestione è basata su criteri matematici di controllo del rischio che supportano i gestori nelle loro scelte.

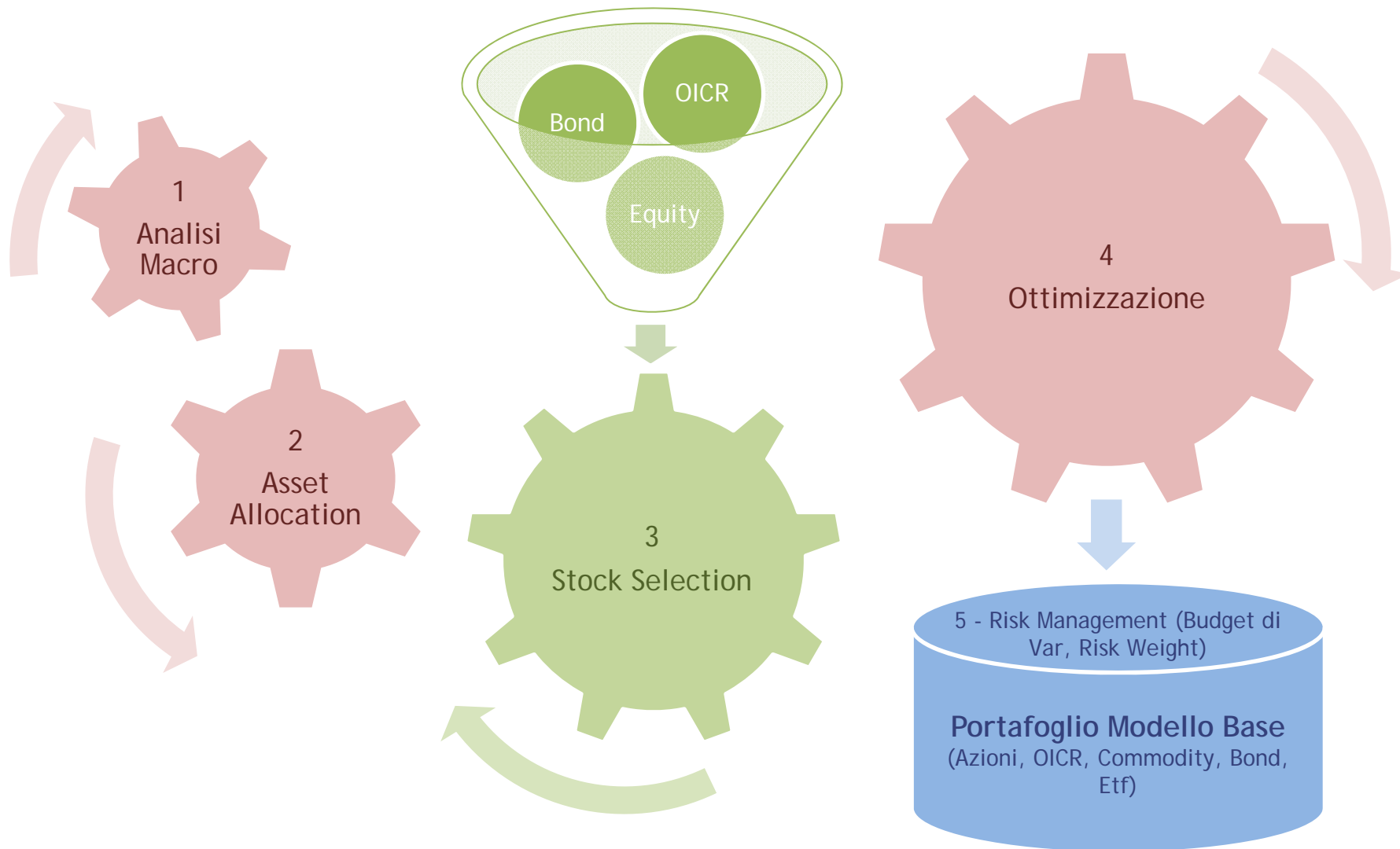
## RISK MANAGEMENT

Le scelte d'investimento vengono effettuate non sulla base di analisi soggettive, ma sulla misurazione del rischio che ogni scelta comporta. Il rischio viene valutato secondo diverse ottiche con strumenti matematici altamente specializzati, i gestori effettuano le scelte facendo in modo di massimizzare le probabilità di battere i benchmark e la concorrenza, minimizzando al contempo i diversi parametri di rischio. Il rischio è il fattore principale che dobbiamo considerare sia nell'investimento professionale che nell'investimento personale. Le due forme principali esistenti sono il rischio specifico e quello sistematico.









## La riunione mensile del Comitato di Gestione analizza:



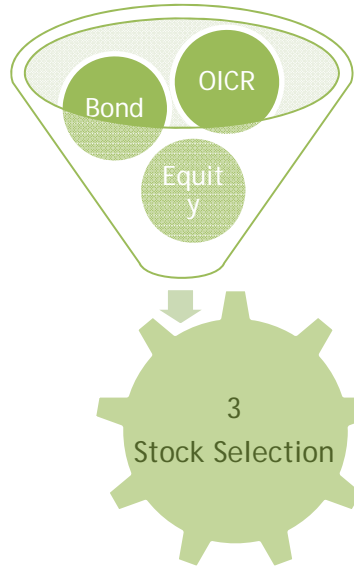
- lo scenario macroeconomico globale e per le principali aree economiche per analizzare i principali aggregati macroeconomici;
- il mercato obbligazionario, le implicazioni su tassi di interesse, curve di rendimento e spread di credito valute;
- il mercato azionario attraverso le valutazioni incorporate e prospettiche, il livello di avversione al rischio oltre che le configurazioni di analisi tecnico-grafica;
- lo scenario dei mercati delle materie prime e del forex

## La riunione mensile del Comitato di Gestione approva:



- le indicazioni di esposizione alle singole asset class nei diversi profili di rischio;
- l'esposizione obbligazionaria in termini di duration complessiva e di segmentazione per emittente, scadenza e tipologia cedolare;
- le materie prime che evidenziano le migliori prospettive;
- I range di esposizione del portafoglio tattico;
- I market box che costituiscono i portafogli di investimento

## Il team di gestione analizza e presenta all'attenzione del Comitato di Gestione:



- la selezione di singoli titoli appartenenti alle categorie di selezione che risultano inseribili nei portafogli ;
- l'esposizione obbligazionaria in termini di duration complessiva e di segmentazione per emittente, scadenza e tipologia cedolare;

OICR  
Incontri Gestori  
Analisi  
Quali/Quantitativa

Bond  
Collocamenti sul  
Primario  
Screening Qualitativo

Equity  
Ricerca esterna  
Analisi Interna

## La combinazione di pesi di investimento per asset class e selezione dei singoli strumenti consente di procedere a:



- ottimizzare i portafogli di investimento “potenziali”;
- giungere all'elaborazione dei portafogli di investimento;

## singoli strumenti finanziari in essi contenuti



IB concentra la sua attività d'investimento in un sistema di controllo del rischio che permette, quando l'investimento peggiora rispetto agli obiettivi indicati (i benchmark), di correggere il tiro. Nonostante l'approccio quantitativo e a differenza di molti concorrenti, IB pratica la gestione attiva, cioè fa scelte di investimento precise, ottimizzando il rapporto tra il rischio e rendimento, evitando di replicare il benchmark.

Le scelte d'investimento vengono effettuate non sulla base di analisi soggettive, ma sulla misurazione del rischio che ogni scelta comporta. Il rischio viene valutato secondo diverse ottiche con strumenti matematici altamente specializzati, i gestori effettuano le scelte facendo in modo di massimizzare le probabilità di battere i benchmark e la concorrenza, minimizzando al contempo i diversi parametri di rischio.

Il rischio è il fattore principale che dobbiamo considerare sia nell'investimento professionale che nell'investimento personale.



- Profili di rischio medio-basso: linee FTR (total return) e TSO (Trading System Obbligazionaria)
- Adatto a chi vuole aggiungere solo un po' di rischio al proprio portafoglio di Risparmio
- Obiettivo di rendimento: superiore a quello offerto dal mercato monetario



- Profili di rischio medio: linea FBO (Flessibile Bilanciata Obbligazionaria)
- Adatto a chi intende incrementare il proprio capitale nel medio periodo assumendosi un adeguato incremento del rischio di investimento che ciò comporta
- Obiettivo di rendimento: superiore a quello offerto dal mercato obbligazionario



- Profili di rischio medio-alto ed alto: linee FAG (Flessibile Azionaria Globale) e TSA (Trading System Azionaria)
- Indicato per coloro che intendano ottenere un incremento nel medio-lungo periodo del capitale investito assumendosi un livello di rischio elevato
- Obiettivo di rendimento: in linea con la media dei rendimenti offerti dalle asset class rischiose (azioni e materie prime) attraverso una gestione attiva e flessibile del portafoglio che ha come primo obiettivo quello di ridurre l'incidenza delle fasi di ribasso di mercato.



# Flessibile Total Return

**RISCHIO**  
Medio-Basso



**DURATA MIN. CONSIGLIATA** 2-3 anni  
**Comm. Gestione Annue** 1,50%



## INDICE DI RIFERIMENTO

80% Fideuram FC Obbligazionari Misti  
20% Fideuram FC Liquidità area Euro

## % DI INVESTIMENTO

80-100% Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità



00-20% Strumenti finanziari bilanciati



00-20% Strumenti finanziari azionari



## OBIETTIVO DI GESTIONE

La linea di gestione Flessibile Total Return è gestita con una politica di investimento attiva, che pertanto potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera contenuta rispetto al benchmark di riferimento dichiarato, volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata ad un bilanciamento degli strumenti finanziari che investono in titoli di liquidità, obbligazionari e azionari di ogni tipologia, diretta o attraverso quote di ETF ed OIC. Questi ultimi potranno essere anche specializzati per paesi e/o per settori. La linea consente, entro i limiti operativi previsti, che l'investimento possa essere effettuato anche in OICR bilanciati. L'obiettivo delle linee è mirato al raggiungimento di un rendimento superiore a quello offerto degli strumenti del mercato monetario.



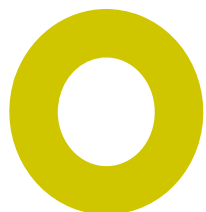
# Trading System Obbligazionaria

**RISCHIO**  
Medio-Basso



**DURATA MIN. CONSIGLIATA**  
2-3 anni

**Comm. Gestione Annue**  
1,50%



## INDICE DI RIFERIMENTO

100% Fideuram FC Obbligazionari

## % DI INVESTIMENTO

90-100% Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità



00-10% Strumenti finanziari bilanciati



00-00% Strumenti finanziari azionari



## OBIETTIVO DI GESTIONE

La linea di gestione Trading System Obbligazionaria attua una politica di investimento del portafoglio specializzata sui mercati obbligazionari, mediante l'utilizzo di una metodologia di trading system proprietaria che avrà come risultante una gestione attiva dell'asset allocation e pertanto i rendimenti ottenuti potranno evidenziare scostamenti significativi rispetto al benchmark di riferimento. Ciò viene realizzato mediante la diversificazione e il bilanciamento degli strumenti finanziari che investono in titoli di liquidità ed obbligazionari di ogni tipologia, diretta o attraverso quote di ETF ed OIC entro i limiti operativi previsti dal mandato, bilanciati tra loro con l'obiettivo di contenerne la volatilità. La linea consente, entro i limiti operativi previsti, che l'investimento possa essere effettuato anche in OICR bilanciati. L'obiettivo delle linee è mirato al raggiungimento di un rendimento superiore a quello offerto dai rendimenti obbligazionari.

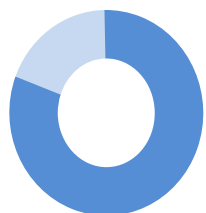


# Flessibile Bilanciata Obbligazionaria

**RISCHIO**  
Medio



**DURATA MIN. CONSIGLIATA** 4-5 anni  
**Comm. Gestione Annue** 2,00%



## INDICE DI RIFERIMENTO

80% Fideuram FC Bilanciati  
20% Fideuram FC Liquidità area Euro

## % DI INVESTIMENTO

50-100% Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità



00-50% Strumenti finanziari bilanciati



00-50% Strumenti finanziari azionari



## OBIETTIVO DI GESTIONE

La linea di gestione Flessibile Bilanciata Obbligazionaria attua una politica di investimento attiva, che pertanto potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera significativa rispetto al benchmark di riferimento dichiarato, volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata ad un bilanciamento degli strumenti finanziari che investono in titoli di liquidità, obbligazionari e azionari di ogni tipologia, diretta o attraverso quote di ETF ed OIC. Questi ultimi potranno essere anche specializzati per paesi o per settori. La linea consente, entro i limiti operativi previsti, che l'investimento possa essere effettuato anche in OICR bilanciati. L'obiettivo delle linee è mirato al raggiungimento di un rendimento superiore a quello offerto dagli strumenti obbligazionari.

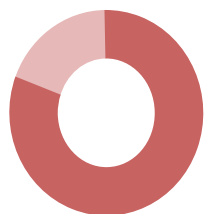


# Flessibile Azionaria Globale

**RISCHIO**  
Medio-Alto



**DURATA MIN. CONSIGLIATA** 5-7 anni  
**Comm. Gestione Annue** 2,25%



## INDICE DI RIFERIMENTO

80% Fideuram FC Azionari Internazionali  
20% Fideuram FC Liquidità area Euro

## % DI INVESTIMENTO

00-100% Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità



00-100% Strumenti finanziari bilanciati



00-100% Strumenti finanziari azionari



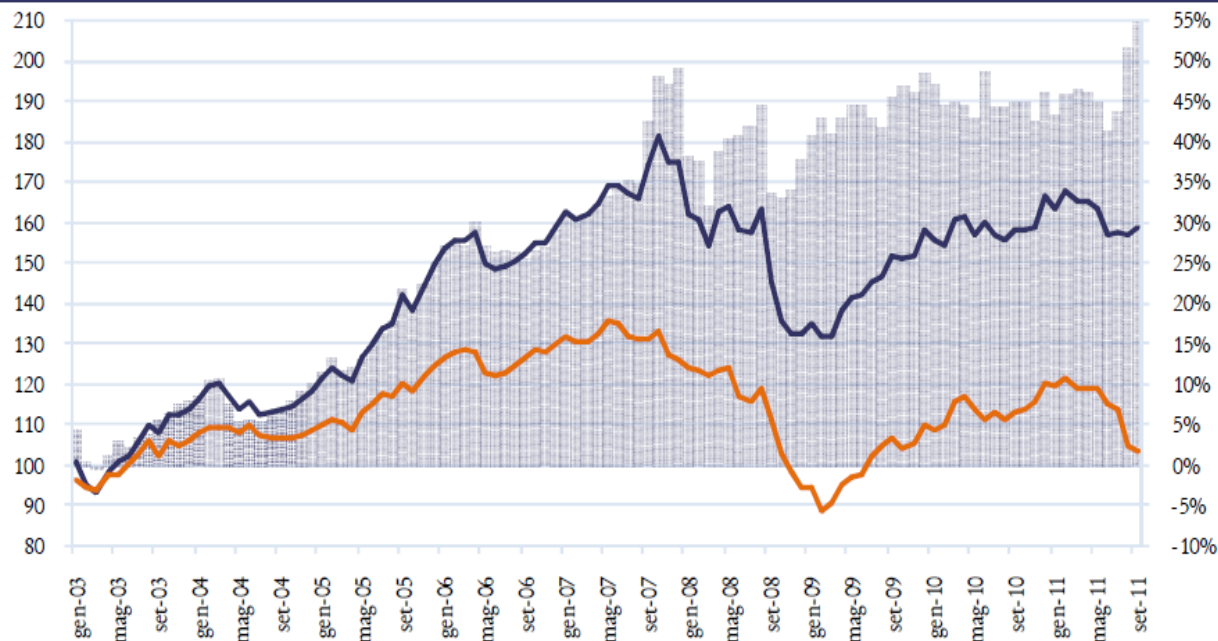
## OBIETTIVO DI GESTIONE

La linea di gestione Flessibile Azionaria Globale attua una politica di investimento attiva, che pertanto potrà evidenziare rendimenti che si discostino in maniera rilevante rispetto al benchmark di riferimento dichiarato, volta a perseguire una composizione del portafoglio orientata ad un bilanciamento degli strumenti finanziari che investono in titoli di liquidità, obbligazionari e azionari di ogni tipologia, diretta o attraverso quote di ETF ed OIC. Questi ultimi potranno essere anche specializzati per paesi o per settori. La linea consente, entro i limiti operativi previsti, che l'investimento possa essere effettuato anche in OICR bilanciati. L'obiettivo delle linee è mirato al raggiungimento di un rendimento elevato a fronte di un profilo di rischio medio-alto.

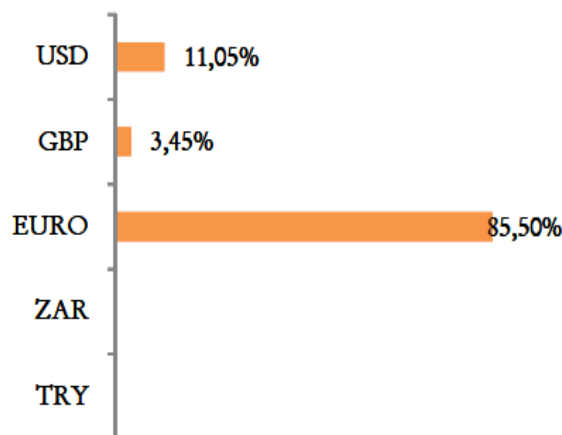
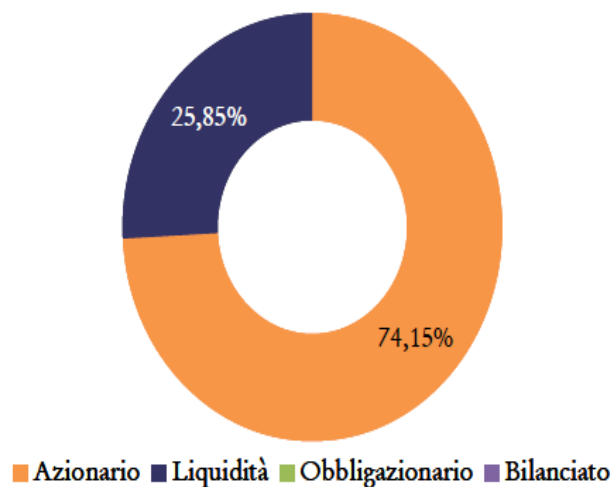


# Flessibile Azionaria Globale

Andamento storico lordo linea dal lancio (blu) nel confronto con il benchmark (arancione); istogramma spread



Esposizione per asset allocation



PERF. ANNUE (%)	LINEA	BENCHMARK
2005	22,57%	17,81%
2006	9,93%	4,87%
2007	8,00%	-4,40%
2008	-24,36%	-35,15%
2009	16,80%	24,14%
2010	7,15%	10,59%
2011	-4,81%	-12,52%

Portafoglio: principali titoli

	%
ETF XBR DJES50 LYXOR	9,37%
ETF SOURCE S&P 500 VIX SH TERM	6,86%
ENI AOR EX RAGGRUPPAMENTO	6,13%
DANIELI & C	4,81%
NEWMONT MINING CORP.	4,19%
AUTOGRILL ORD	3,69%
ETFS SILVER	3,63%
TELECOM ITALIA RNC PT POST FU	3,52%
INDESIT COMPANY	3,47%
TESCO PLC	3,45%
Totale dei titoli in portafoglio :	18



# Trading System Azionaria

**RISCHIO**  
Medio-Alto



**DURATA MIN. CONSIGLIATA** 5-7 anni  
**Comm. Gestione Annue** 2,25%



## INDICE DI RIFERIMENTO

100% Fideuram FC Azionari Internazionali

## % DI INVESTIMENTO

00-100% Strumenti finanziari obbligazionari e di liquidità



00-100% Strumenti finanziari bilanciati



00-100% Strumenti finanziari azionari



## OBIETTIVO DI GESTIONE

La politica di investimento del portafoglio della linea Trading System Azionaria è definita mediante l'utilizzo di una metodologia di trading system proprietaria che avrà come risultante una gestione attiva dell'asset allocation e pertanto i rendimenti ottenuti potranno evidenziare scostamenti significativi rispetto al benchmark di riferimento. Ciò viene realizzato mediante la diversificazione e il bilanciamento degli strumenti finanziari che investono in titoli di liquidità, obbligazionari e azionari di ogni tipologia, diretta o attraverso quote di ETF ed OIC. Questi ultimi potranno essere OICR anche specializzati per paesi e/o settori. La linea consente che l'investimento possa essere effettuato anche in OICR bilanciati. L'obiettivo delle linee è mirato al raggiungimento di un rendimento elevato a fronte di un profilo di rischio medio alto.



**GESTIONI PATRIMONIALI**



**Invest Banca Spa  
Via Cherubini, 99  
50053 Empoli (FI)**



**info@investbanca.it**



**www.investbanca.it**