

NUOVI PRODOTTI

Estate sempre più «flessibile» Le offerte di Zenit e Mellon

A giugno la raccolta di fondi che investono in azioni e bond sfiora i 2 mld. La Sgr italiana punta sul comparto Flex. Gli americani sull'absolute return

Con l'estate si riaccende il mercato di flessibili e total return. Da WestLb Mellon a Zenit Sgr è in arrivo una nuova infornata di fondi Ucits III. Un'offerta che, non a caso, è trainata da una domanda in forte crescita: secondo i dati di Assogestioni a giugno, a fronte di una raccolta negativa per azionari e obbligazionari, il saldo è stato

invece positivo per i flessibili: 1,95 miliardi di euro. Mentre il patrimonio ha sfiorato quota 69 miliardi.

Ma torniamo ai prodotti: in settimana Zenit Sgr ha ricevuto l'ok da Consob e Bankitalia a distribuire la Multistrategy Sicav, un multicomparto armonizzato, nato dalla collaborazione con il gruppo lussemburghese Banque Degroof, che svolge le funzioni di banca depositaria, fund administrator e management company. Inizialmente sarà attivo solo il comparto Flex, caratterizzato da una gestione bilanciata flessibile, attiva non legata a uno stile particolare (growth o value), ma piuttosto a una scelta degli asset. Il comparto ha un obiettivo di medio-lungo termine e un portafoglio diversificato composto da azioni di società quotate sui principali mercati internazionali e da obbligazioni governative e corporate.

Un prodotto che, dalla sua nascita, vanta una buona tradizione in termini di performance. «Nei 5 anni in cui è stata operativa, la linea di gestione Multistrategy - osserva Marco Simion, presidente di Zenit Multistrategy Sicav e delegato alla gestione dal cda di Zenit Sgr - ha avuto un rendimento medio annuo del 13,27% e pensiamo che possa continuare a ottenere risultati superiori alla media». Per gli istituzionali le commissioni sono fissate all'1%, mentre per il retail raggiungono il 2,2% (di cui l'1% di gestione e l'1,2% su market fee).

WestLb Mellon Am punta, invece, sui prodotti a rendimento assoluto. La società ha lanciato in Italia il nuovo comparto Target Return Fund, un fondo tendenzialmente obbligazionario con un approccio absolute return che punta su valute, tassi e credito per ottenere un rendimento del capi-

tale del 2,5% annuo sull'Euribor a tre mesi, al netto di commissioni, utilizzando con massima flessibilità l'ampio spettro di strategie, consentite dalla direttiva europea Ucits III. Le risorse del fondo vengono amministrate da un pool di 4-8 partner di gestione specializzati in strategie long/short riconducibili a tassi d'interesse internazionali, mercati del credito e delle valute. Il comparto è gestito dal team MultiManager guidato da Alan Bartlett e Ben Fox. L'investimento minimo iniziale previsto è di 500mila euro per gli istituzionali con commissioni di gestione dell'0,35 per cento. Mentre per il retail sono sufficienti mille euro con commissioni di gestione dello 0,8 per cento. La commissione di performance è del 10% sull'outperformance generata rispetto al benchmark al netto delle fee.



MARCO SIMION
pres. Zenit Sicav



ALAN BARTLETT
WestLb Mellon

