

## Caratteristiche generali

**Obiettivo di gestione:** Ricerca di un reddito superiore a quello dei mercati obbligazionari da parte di un Cliente disposto a dedicare una quota relativamente modesta del proprio investimento alla crescita del capitale nel medio/lungo periodo attraverso i mercati azionari.

**Stile di gestione:** Il processo di investimento si basa sull'utilizzo di modelli quantitativi di proprietà di MC Gestioni caratterizzati dal controllo del rischio ex ante. L'Asset allocation, ossia la ripartizione del portafoglio per aree geografiche, settori merceologici, divise, e durata finanziaria, è determinata sulla base dell'analisi macroeconomica. La selezione degli strumenti finanziari è effettuata attraverso processi di valutazione sia quantitativa che qualitativa. I primi si fondano principalmente sull'analisi delle serie storiche dei rendimenti, attraverso l'utilizzo di indicatori di rischio e di performance a livello multi periodale; i secondi, propri della componente in OICR, considerano la specializzazione del gestore di primo livello, lo stile gestionale, la trasparenza delle informazioni nonché, ove disponibili, le caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti.

Viene adottato uno stile di gestione attivo con possibili scostamenti significativi della composizione del portafoglio rispetto al parametro di riferimento.

**Orizzonte temporale:** 1-3 anni

**Livello di rischio:** I rischi specifici della linea di gestione sono:

**Rischio di mercato:** l'investimento sui mercati azionari comporta il rischio di eventuali perdite in conto capitale, dovute principalmente alla volatilità del mercato stesso. La forte diversificazione delle linee di gestione consente di limitare il rischio specifico ma non quello sistematico.

**Rischio tasso di interesse:** rappresenta il rischio che il prezzo di un titolo obbligazionario diminuisca a fronte di un aumento dei tassi d'interesse.

**Rischio di rating:** rappresenta il rischio che il rating del titolo obbligazionario si deteriori, con conseguenti effetti negativi sul prezzo del titolo.

**Rischio paese:** rappresenta il rischio di deterioramento del merito creditizio dei paesi in cui sono stati effettuati gli investimenti. Tale rischio è particolarmente significativo nel caso di investimenti effettuati nei Paesi emergenti.

**Rischio di cambio:** è il rischio di subire perdite derivanti dal deprezzamento della divisa in cui lo strumento finanziario è espresso. Il rischio è quindi che l'investitore subisca delle perdite al momento della conversione della valuta estera derivante dalla vendita dello strumento nella sua divisa di riferimento (euro). A tale proposito non si effettuano in ogni caso operazioni di copertura

**Rischio liquidità:** consiste nella difficoltà, per gli strumenti finanziari, a trasformarsi prontamente in moneta con possibile perdita di valore

**Rischio controparte:** rischio che la controparte dell'operazione non adempia nei modi e tempi previsti dal [contratto](#).

**Rischio gestione:** si manifesta nella possibilità di effettuare investimenti maggiormente rischiosi rispetto al parametro di riferimento che, per la componente azionaria possono concentrarsi su singoli mercati e/o settori di mercato, mentre per la componente obbligazionaria nelle emissioni dei Paesi Emergenti e in quelle societarie con basso merito creditizio (High Yield), che potrebbero incrementare sensibilmente la rischiosità del portafoglio.

**Parametro di riferimento (Benchmark):** JP MORGAN EMU INDEX: 80% - JP MORGAN EMU 1-3 ANNI: 10% - MSCI WORLD INDEX EURO: 10%

**Operazioni che possono essere realizzate sugli strumenti finanziari ed eventuali limiti:** Operazioni di acquisto e vendita di titoli monetari, obbligazionari, di sottoscrizione e rimborso di quote di OICR, nonché detenzione di liquidità.

Titoli monetari e quote di OICR monetari o assimilabili: min 88% max 92%

Titoli obbligazionari e quote di OICR obbligazionari o assimilabili: min 88% max 92%

Titoli azionari e quote di OICR azionari o assimilabili, bilanciati, flessibili e alternativi: min 8% max 12%.

**Condizioni:** Investimento minimo iniziale 25.000 euro - investimenti successivi di importo minimo pari 2.500 euro.

Commissioni d'ingresso: 0

Commissioni conferimenti aggiuntivi: 0

Commissioni di gestione annua: 1,000%

Diritti fissi:

nessuna spesa per invio rendicontazione semestrale/trimestrale o di chiusura

nessuna spesa per cambio linea

nessuna spesa per richiesta di prelievo parziale/totale

nessuna spesa per spedizione extra di documentazione o certificazione

spese di negoziazione e regolamento nella misura richiesta da terzi intermediari

Commissioni di overperformance annuale: commissioni pari al 25% dello scostamento della linea di gestione individuale di portafogli di investimento e il Benchmark di riferimento in caso di performance positiva.

\* MC Gestioni S.G.R.p.A. - Albo SGR n. 69 - Capitale sociale Euro 1.856.544,00 - Partita Iva e Codice Fiscale 12484430157 - Iscritta al Registro delle Imprese di Milano R.E.A. n. 1559794 - Via della Chiusa, 15 - 20123 Milano - Tel ++39.02.584119.99 - Fax ++39.02.584119.52 - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Socio Unico Sara Assicurazioni S.p.A.

## Avvertenze:

Il presente documento non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. Le stime contenute sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione dello stesso e e non vi è garanzia di uguali rendimenti futuri. Tutte le informazioni fornite nel seguente documento sono suscettibili di modifica o aggiornamento senza previo avviso. Le informazioni contenute nel presente documento non rappresentano un servizio di investimento. Per ogni ulteriore informazione concernente le caratteristiche del servizio, consultare l'informativa pre-contrattuale per servizio di gestione di portafoglio, presente nella sezione Direttiva Mifid nella Home page del Sito Credicoop.

15/07/2011

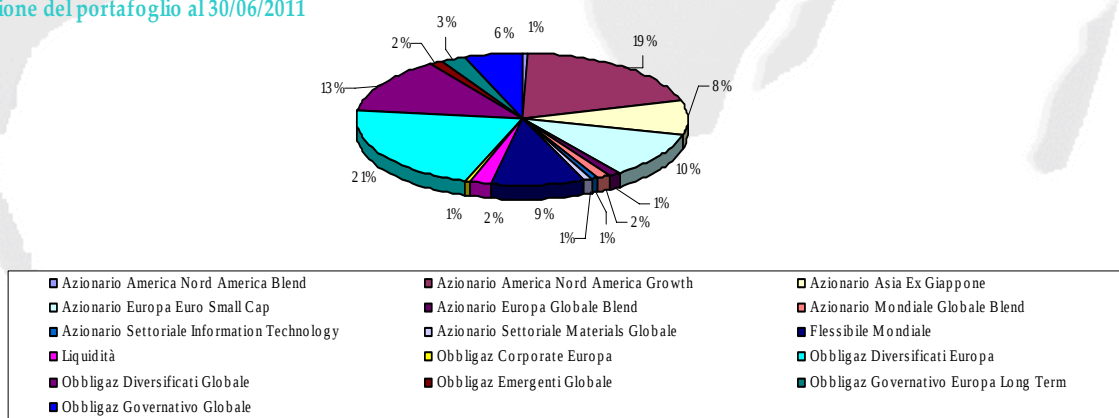
Comunicazione pubblicitaria

1

**Performance al 30/06/2011**



**Composizione del portafoglio al 30/06/2011**



**Avvertenze:**

Il presente documento non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. Le stime contenute sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione dello stesso e non vi è garanzia di uguali rendimenti futuri. Tutte le informazioni fornite nel seguente documento sono suscettibili di modifica o aggiornamento senza previo avviso. Le informazioni contenute nel presente documento non rappresentano un servizio di investimento. Per ogni ulteriore informazione concernente le caratteristiche del servizio, consultare l'informativa pre-contrattuale per servizio di gestione di portafoglio, presente nella sezione Direttiva Mifid nella Home page del Sito Credicoop.

15/07/2011

**Comunicazione pubblicitaria**

2