

## Caratteristiche generali

**Obiettivo di gestione:** Ricerca di un adeguato rendimento da parte di un investitore che ha bisogno di mantenere elevata la protezione del suo capitale in ogni momento.

**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 del fondo, 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 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: esprime la possibilità di subire delle perdite derivanti dalla difficoltà di convertire prontamente lo strumento finanziario in denaro.

Rischio controparte: rappresenta il 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, quali quelli nei Paesi Emergenti e nelle emissioni societarie con basso merito creditizio (High Yield), che potrebbero incrementare sensibilmente la rischiosità del portafoglio.

**Parametro di riferimento (Benchmark):** JP MORGAN EMU INDEX 90% - JP MORGAN EMU 1-3 ANNI 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: max 100%.

Titoli obbligazionari e quote di OICR obbligazionari o assimilabili: max 100%.

**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: 0,900%

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 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.

23/08/2011

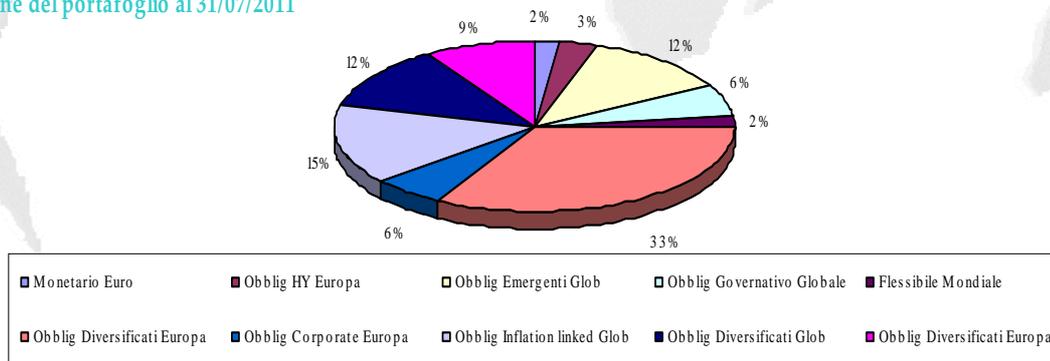
Comunicazione pubblicitaria

1

**Performance al 31/07/2011**



**Composizione del portafoglio al 31/07/2011**



**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.