



PRAMERICA SICAV EMERGING STARS

TIPOLOGIA:

Sicav di diritto lussemburghese

CATEGORIA:

Flessibile

BENCHMARK:

non previsto

VaR (1 MESE):

max -6,5%

ISIN:

LU2161829366 (Classe D)

LU2161829440 (Classe F)

LU2161829523 (Classe I)

LU2161829796 (Classe Primaclasse)

LU2161829879 (Classe R)

LU2161829952 (Classe U)

DATA DI LANCIO:

16.11.2020

GESTORE:

Pramerica SGR

PROFILO

DI RISCHIO/RENDIMENTO:

1 2 3 **4** 5 6 7

PERIODO MINIMO RACCOMANDATO:

5 anni

IN SINTESI

Stile di gestione dinamico con approccio total return; investimento rilevante in fondi comuni e sicav; investimento min. 51% sui Paesi Emergenti; componente azionaria max 50% e componente obbligazionaria max 100%.

A CHI È ADATTO

All'investitore che, attraverso una strategia flessibile, desidera cogliere le opportunità di rendimento offerte dall'area dei Mercati Emergenti, anche grazie alla selezione di soluzioni offerte da case di investimento globali ritenute le migliori da Pramerica SGR.

I Mercati Emergenti rappresentano forze economiche destinate a influenzare in maniera importante la crescita a livello globale e stanno divenendo sempre maggiori contributori del PIL mondiale.

I Paesi di quest'area sono infatti cresciuti mediamente a un ritmo più elevato rispetto ai Paesi sviluppati, grazie a trend di lungo periodo quali industrializzazione, aumento della classe media, politiche fiscali e monetarie a favore della domanda interna¹.

Come investitori, è importante saperli approcciare nel modo corretto. La loro caratteristica alternanza tra fasi di crescita particolarmente sostenuta e di elevata volatilità, ad esempio, richiede la capacità di selezione e diversificazione degli strumenti in cui investire, attraverso processi di investimento solidi e strutturati, per poter cogliere le opportunità di rendimento e mitigare i rischi tipici di questi mercati (es. instabilità politica).

OBBIETTIVO

Pramerica Sicav Emerging Stars è la strategia total return che mira a cogliere le opportunità di investimento offerte dai Mercati Emergenti, attraverso l'asset allocation attiva e uno strutturato processo di selezione degli strumenti ritenuti migliori fra quelli di case di investimento globali.

APPROCCIO

Pramerica Sicav Emerging Stars adotta uno stile di gestione dinamico e un approccio total return, adatto in contesti di elevata volatilità come quello a cui stiamo assistendo e che caratterizza in particolare il mondo dei Mercati Emergenti. Consente, infatti, una maggior flessibilità gestionale (nell'ambito di quanto definito dal Prospetto) e mira a una maggiore prudenza nell'esposizione ai differenti rischi di portafoglio nelle fasi giudicate più turbolente, senza però precludere la partecipazione ai rialzi dei mercati nelle fasi meno volatili.

Lo stile di gestione flessibile permette al comparto di investire con la massima diversificazione di portafoglio, con forte focus sulle economie emergenti (min. 51% del patrimonio netto investito), ma senza vincoli specifici per Paesi, settori e valute. Le economie emergenti, a fronte di opportunità di rendimento interessanti, possono naturalmente comportare livelli maggiori di rischio. Il rischio valutario viene gestito attivamente.

Il comparto predilige l'investimento in fondi comuni e sicav, compresi ETF. La componente azionaria può costituire al massimo il 50% del portafoglio, quella obbligazionaria potrà raggiungere il 100%; gli strumenti flessibili e bilanciati potranno rappresentare il 50% del patrimonio netto. In assenza di un benchmark di riferimento è fissato un VaR (misura della perdita massima potenziale che il portafoglio può subire su un orizzonte temporale di un mese) coerente con il grado di rischio del comparto e pari a un massimo di -6,5%.

¹ Fonti: IMF, World Economic Outlook, ottobre 2020.

Ward, Karen, HSBC, "The World in 2050: From the Top 30 to the Top 100", novembre 2015.
European Commission, Developments and Forecasts of Growing Consumerism, 2017.

Ruolo fondamentale nel processo di investimento rivestono l'asset allocation e l'attività di fund picking (selezione fondi), a cui si aggiunge l'allocazione geografica.

Le scelte di **asset allocation** attive determinano sia la ripartizione fra componente azionaria e obbligazionaria, sia la percentuale relativa a ciascuna di esse in termini assoluti, ovvero rispetto alla liquidità.

L'attività di **fund picking** sfrutta le competenze del team quantitativo di Pramerica SGR e si basa su un processo di investimento strutturato e modelli proprietari, particolarmente importanti in ambiti come quello dei Mercati Emergenti, in cui si registra un ampio divario, in termini di performance, tra un fondo e l'altro.

La metodologia interna include l'analisi delle performance storiche dei fondi in termini di persistenza e sostenibilità, l'identificazione delle fonti di performance e la stima del livello di esposizione effettiva alle diverse asset class.

Questa attività permette all'investitore di accedere a un'ampia gamma di strumenti di investimento di oltre 80 società italiane ed estere, selezionate come migliori dal team quantitativo di Pramerica SGR, che vanta una solida expertise nella gestione di strategie affini a quella di Pramerica Sicav Emerging Stars.

Un'altra importante leva per la ricerca di rendimento è rappresentata dall'**allocazione geografica** tra differenti aree, all'interno del mondo Emergente, ma anche con esposizione ai Mercati Sviluppati, al fine di raggiungere una maggiore diversificazione del portafoglio.

LE PRINCIPALI LEVE PER GENERARE RENDIMENTO

Gestione total return

Cogliere le opportunità sui Mercati Emergenti attraverso una gestione **total return** che concede al gestore maggior flessibilità gestionale e **dinamicità** nella costruzione del portafoglio, **senza essere vincolato** a un benchmark di riferimento.

Asset allocation

Elaborare prospettive sui **rendimenti a lungo termine** sulle differenti asset class e individuare una combinazione vincente di strategie che **massimizzino il rapporto rischio/rendimento**.

Fund picking

Per cogliere le opportunità di rendimento, il comparto può avvalersi delle migliori professionalità e strategie di terzi disponibili sul mercato globale, più di **80 case di investimento** e più di **5.000 comparti sicav e fondi**.



LA FORZA DI PRAMERICA SGR

Pramerica SGR è una società di gestione del risparmio che offre un'ampia e diversificata proposta di soluzioni d'investimento, tra cui gestioni patrimoniali in titoli e in fondi, una gamma completa di fondi comuni e comparti sicav, nonché fondi alternativi e gestioni dedicate alla clientela privata e istituzionale. Fa parte della Divisione di Asset Management del Gruppo Intesa Sanpaolo, che fa capo ad Eurizon Capital SGR, una realtà attiva anche grazie alle sue controllate in 24 Paesi a livello internazionale, con professionalità e competenze gestionali consolidate e un patrimonio complessivo in gestione pari a 417 miliardi di euro, che, aggiungendo i 102,7 miliardi di euro gestiti dalla partecipata cinese Penghua Fund Management, raggiunge i 520 miliardi di euro².

La gamma d'offerta da sempre più spazio a formule che si caratterizzano per scelte di investimento che tengono conto di fattori ambientali, sociali e di governance (criteri ESG - Environmental, Social, Governance) e di principi di investimento sostenibile e responsabile (SRI), affiancate, per diversi prodotti, a devoluzioni a sostegno di progetti di elevata valenza sociale.

² Fonte Pramerica SGR ed Eurizon Capital SGR, dati al 31/12/2020.