

# Crescere, con una gestione dinamica e professionale

Dal primo fondo firmato BSI - lanciato nel 1974 - molta strada è stata percorsa: esigenze di mercato, mutamenti delle caratteristiche del cliente e innovazione hanno profondamente trasformato l'offerta della banca. L'ultimo anno è stato in particolare caratterizzato dall'apertura alla piattaforma Multi Manager, dall'innovazione nei fondi strategici e dalla personalizzazione nella gestione 'a tema'.

BSI è banca di riferimento per la clientela Private e Affluent. Attorno alla figura del cliente Private ha costruito la propria immagine, la propria strategia e la propria mission. In questa prospettiva l'offerta di prodotti e servizi è caratterizzata e centrata sulla tipicità e sulle esigenze del cliente, sia esso High Net Worth Individual o Affluent. L'offerta è ampia e articolata per fornire le risposte migliori alla clientela di riferimento: fondi di investimento, prodotti strutturati, servizi di basic banking, art banking, consulenze personalizzate, servizi di life and financial planning.

Tra i prodotti spicca la gamma di fondi d'investimento BSI. La Banca si rivolge al cliente interessato con una scelta completa e di qualità: 24 fondi tradizionali - di cui quattro 'white label' gestiti da primari asset manager esterni - 4 linee di fondi strategici, 4 hedge fund e 15 fondi dedicati alla clientela istituzionale, tutti autorizzati in Svizzera. «Le radici dell'offerta dei fondi d'investimento BSI sono ormai profonde», spiega Francesco Badaracco, responsabile del Product Management della banca, «il primo fondo d'Investimento BSI, il Multibond International (ora BSI-Multibond Global Dynamic), è stato lanciato nel lontano 1974 e ad oggi risulta uno dei maggiormente premiati».

Da allora, molta strada è stata percorsa: esigenze di mercato, mutamenti delle caratteristiche del cliente e innovazione hanno accompagnato una profonda trasformazione dell'offerta BSI. L'ultimo anno è stato in particolare caratterizzato da una sempre maggiore e consapevole apertura alla piattaforma Multi Manager, dall'innovazione nei fondi Strategici, particolarmente appropriati alla clientela Affluent, e dalla personalizzazione nella gestione 'a tema'. Pochi mesi fa è infine giunta l'autorizzazione alla vendita in Svizzera della nuova SICAV Multi Opportunity BSI.

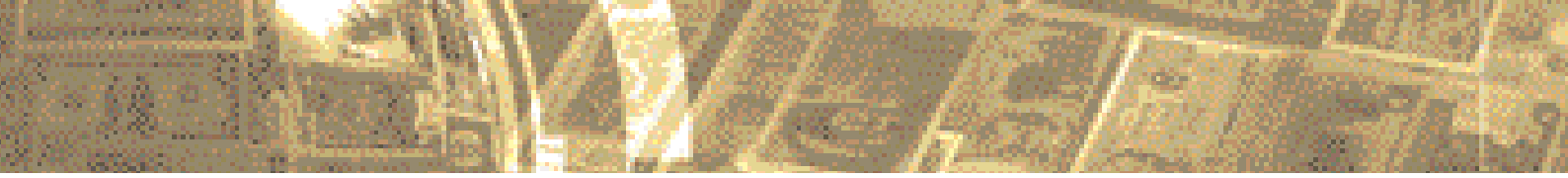
La SICAV arricchisce l'offerta BSI migliorandone l'approccio alla gestione in diverse classi di investimento: tre

comparti short term, BSI Short Term in tre valute, un fondo obbligazionario internazionale dinamico disponibile in Euro e Franco Svizzero, BSI Global Dynamic Bond, un azionario settoriale specifico per l'healthcare, BSI Life Sciences, e due profili di fondi strategici in due valute, BSI Focus Moderate and Balanced. Tutti i comparti si pongono all'attenzione dell'investitore per la gestione attiva e per la flessibilità del fund manager nella gestione tattica degli asset.

BSI Life Sciences e BSI Focus, in particolare, sono fondi di fondi e la selezione degli stessi è estesa a fund manager esterni. La strategia BSI prevede, infatti, di rendere maggiormente efficace ed efficiente la selezione delle singole asset class, esternalizzando e delegando a terzi le compe-



Francesco Badaracco, responsabile del Product Management di BSI.



<b>BSI</b>			
Isin	Fondo	Val.	Perf. 07
<b>Short Term Bond</b>			
LU0235465662	Multi Opportunity - BSI Short Term CHF	CHF	1.9%
LU0235465233	Multi Opportunity - BSI Short Term EUR	EUR	2.7%
LU0235465316	Multi Opportunity - BSI Short Term USD	USD	4.3%
<b>Bond</b>			
CH0002775176	BSI-Multibond CHF	CHF	-1.5%
CH0002775184	BSI-Multibond EUR	EUR	0.2%
CH0002775200	BSI-Multibond Global Dynamic CHF	CHF	-0.5%
CH0002775192	BSI-Multibond USD	USD	7.5%
LU0148516585	BSI-Multinvest - CHF Bonds	CHF	-1.4%
LU0148517047	BSI-Multinvest - EUR Bonds	EUR	0.6%
LU0117786748	BSI-Multinvest - GBP Bonds	GBP	3.5%
LU0148517476	BSI-Multinvest - USD Bonds	USD	7.1%
LU0277681721	Multi Opportunity - Global Dynamic Bond CHF	CHF	0.0%
LU0277682885	Multi Opportunity - Global Dynamic Bond EUR	EUR	0.0%
<b>Equity</b>			
CH0002775218	BSI-Multiamerica	USD	-7.8%
CH0005425712	BSI-Multieuropa	EUR	9.1%
CH0002775168	BSI-Multihelvetia	CHF	-4.2%
CH0002775226	BSI-Multinippon	JPY	-16.2%
LU0117786821	BSI-Multinvest - Asian Stocks	USD	31.6%
LU0242394202	BSI-Multinvest - Global Equities EUR	EUR	0.3%
LU0242394038	BSI-Multinvest - Global Equities USD	USD	11.2%
LU0153576656	BSI-Multinvest - Swiss Stocks	CHF	0.9%
LU0113324981	BSI-Multinvest - UK Stocks	GBP	11.8%
LU0153576730	BSI-Multinvest - US Stocks	USD	-1.7%
LU0277681648	Multi Opportunity Life Sciences	USD	na
<b>Altro</b>			
CH0020182520	BSI Multimanager Risk - Yield Enhancement CHF	CHF	3.6%
CH0020182538	BSI Multimanager Risk - Yield Enhancement EUR	EUR	5.2%
CH0020182561	BSI Multimanager Risk - Yield Enhancement USD	USD	6.8%
CH0014855883	BSI Multimanager Risk Fund	USD	12.7%
LU0229456453	Multi Opportunity - BSI Focus Balanced CHF	CHF	na
LU0229456701	Multi Opportunity - BSI Focus Balanced EUR	EUR	na
LU0229455562	Multi Opportunity - BSI Focus Moderate CHF	CHF	na
LU0229455729	Multi Opportunity - BSI Focus Moderate EUR	EUR	na

tenze più specialistiche: in questa prospettiva il fund manager persegue l'eccellenza analizzando e scegliendo non il singolo titolo, bensì il miglior asset manager nel ruolo. BSI può vantare una struttura - coordinata da Luca De Biasi - deputata alla selezione e valutazione dei migliori asset manager a livello mondiale. Attraverso la selezione dei migliori fondi di investimento in ogni classe, la Banca offre prodotti di qualità anche in asset class e temi di investimento complessi, quali la Biotecnologia e l'Agribusiness.

## BSI-Multinvest Asian Stocks

Tipo: Azionario geografico  
 Valuta: USD  
 Forma: SICAV Lussemburghese  
 All-in-Fee: 1.50%  
 ISIN: LU0117786821

Gestito da Tino Sarantis fin dal suo lancio nel febbraio 2001, il fondo è stato recentemente insignito del prestigioso "Trophées Bilan des meilleurs fonds de placement 2007" quale terzo miglior fondo della sua categoria. Investe in titoli quotati nelle principali borse asiatiche, con l'esclusione del Giappone.

Il fund manager ha sfruttato la peculiarità del mercato asiatico, tradizionalmente bull-market, che è rimasto complessivamente isolato anche dalle recenti crisi creditizie.

Negli ultimi tre anni, il fondo ha più che raddoppiato il proprio valore, con una performance complessiva di +113% (+182% dal lancio del fondo).

## BSI Multimanager Risk Fund

Valuta: USD (più certificato in Euro)  
 Forma: Fondo di investimento di diritto svizzero  
 All-in-Fee: 2.5%  
 ISIN: CH0014855883

Gestito da un comitato di investimento congiunto di membri di Thalia e di BSI, tra cui Margrethe Rokkum-Testi, CIO di Thalia, il fondo di fondi investe in singoli hedge fund. Sono privilegiati gli hedge che seguono strategie long/short equity, global macro ed event driven, con un obiettivo di rendimento absolute return.

Con MMRF l'investitore può accedere al mercato degli hedge fund con un investimento contenuto (soglia minima 5.000 USD) e con la logica fondo di fondi può meglio diversificare il proprio investimento in un settore tradizionalmente complesso. A novembre 2007 il fondo aveva reso l'11.97% da inizio anno.

Tutti i comparti si distinguono inoltre per uno stile di gestione attivo e agile. Il fund manager si attiene alla strategia della Banca, ma riesce a sfruttare le opportunità di mercato che di volta in volta si vengono a creare con un approccio tematico e con la gestione tattica di scommesse di breve-medio periodo. L'attività del gestore è supportata da un processo di investimento che garantisce rapidità delle scelte tattiche.

«L'offerta della SICAV Multi Opportunity è ampia e completa», sottolinea Francesco Badaracco, «il cliente

## Multi Opportunity BSI Life Sciences

Tipo: Azionario settoriale  
Valuta: USD  
Forma: SICAV Lussemburghese  
All-in-Fee: 2%  
ISIN: LU0277681648

Il fondo di fondi nasce nel giugno dello scorso anno. È gestito da Luca De Biasi, Head of Multimangement and Centralized Mandates in BSI. Si propone di selezionare i migliori asset manager specializzati nel settore delle Life Sciences (healthcare, farmaceutico, biotecnologie) con la concreta possibilità di investire parte del portafoglio anche in settori non direttamente collegati al primo a seconda delle opportunità di mercato e della sensibilità del fund manager. L'approccio è di tipo bottom-up e caratterizzato da un'opportuna rotazione settoriale, funzionale all'andamento dei mercati.

## Multi Opportunity BSI Global Dynamic Bond

Tipo: Obbligazionario internazionale  
Valuta: EUR e CHF  
Forma: SICAV Lussemburghese  
All-in-Fee: 0.85%  
ISIN: LU0277682885 (Euro), LU0277681721 (CHF)

Creato nel marzo 2007, il fondo è gestito da Vittorio Treichler, già fund manager di BSI-Multibond Global Dynamic, vincitore del premio S&P 2004 come miglior fondo della categoria.

Pur essendo un fondo obbligazionario internazionale si propone una bassa correlazione con i mercati obbligazionari tradizionali, investendo un terzo del patrimonio in asset alternativi (commodities, convertibili, forex...). Persegue un obiettivo di rendimento pari al benchmark (50% LIBOR + 50% JPM Global) maggiorato di 50bps annui; la scelta del LIBOR nel benchmark garantisce un contenimento della volatilità superiore alla media della categoria.

può scegliere il BSI Short Term, ideale per produrre reddito costante salvaguardando il capitale iniziale investito. Il fondo è disponibile in tre valute: Franco Svizzero, Euro e Dollaro US. Molto interessante per l'investitore prudente è anche il Multi Opportunity BSI Global Dynamic Bond: è un fondo obbligazionario internazionale versatile, con un approccio moderatamente absolute return, bassa correlazione con l'andamento dei mercati obbligazionari tradizionali e volatilità contenuta. Il Fund Manager può in-



Luca De Biasi, Head of Multimangement and Centralized Mandates di BSI.

vestire fino a un terzo del portafoglio in asset complementari alle obbligazioni, quali anche commodities, valute e convertibili. Molto interessante è la possibilità di gestire dinamicamente e attivamente la duration: il fondo può andare in duration negativa, traendo vantaggio da situazioni di aumento dei tassi. Un eccellente fondo per il cliente affluente, che ha disponibilità di investimento più contenute ma esigenze di gestione attiva, è il Multi Opportunity BSI Focus. BSI offre due linee di investimento, Moderate e Balanced, e due valute, Euro e Franco Svizzero. BSI Focus è un fondo di fondi, che varia l'asset allocation tra parte azionaria, obbligazionaria, cash e fondi alternativi in funzione delle prospettive di mercato e persegue le opportunità che il mercato di volta in volta offre attraverso la selezione degli asset manager che eccellono in ogni settore di investimento. Grazie all'asset allocation strategica, Multi Opportunity BSI Focus è il fondo ideale per l'investitore che predilige un portafoglio snello, composto al limite anche da un unico prodotto. Da non sottovalutare la possibilità di investire parte del patrimonio in hedge fund, peculiarità che il cliente affluente sicuramente apprezzerà. Il comparto BSI Life Sciences, infine, è il fondo di fondo azionario che investe nel settore dell'healthcare, ma non solo. La filosofia di gestione, infatti, prevede che il Fund Manager Luca De Biasi possa investire parte del portafoglio anche in settori non strettamente collegati all'healthcare (pharma, biotech, meditech); non deve sorprendere che il fondo investa anche in altre industrie, quali l'agribusiness, che possano presentare interessi collegati indirettamente all'healthcare».