

Da Caam pilota automatico

Il timore che il rally partito a marzo di quest'anno sia agli sgoccioli cresce, ma cresce anche la voglia degli investitori di rimettere piede in borsa soprattutto in un ottica di risparmio a medio lungo termine. Come ha dimostrato anche l'ultima indagine Acri sul risparmio. Il tutto, però, senza dimenticare il 2008, quando il valore dei portafogli azionari si è dimezzato in un anno. Risponde proprio alle esigenze di chi vuole scommettere sulle azioni, ma tenendo d'occhio i rischi dopo l'esperienza dei crolli del 2008, il nuovo fondo Caam soluzione azioni che debutterà sul mercato il 9 novembre. Si tratta di un fondo flessibile che affida la scelta se investire o meno a un processo quantitativo. Il fondo può investire fino al 100% in azioni, con una componente di strumenti legati alle commodities del 30%, ma può andare anche al 100% in liquidità. In particolare la scelta di comprare o vendere azioni, bond, commodities è basata sul momentum, ossia sull'osservazione delle medie mobili di breve periodo. In pratica se il prezzo dell'asset è superiore alla media mobile di breve periodo il gestore compra. Spiega Simone Facchinato responsabile sviluppo prodotti di Crédit Agricole am: «Il gestore decide l'asset allocation tra le diverse borse, i settori e le commodities poi, prima di procedere, fa un test quantitativo con un sistema che consente di individuare gli investimenti che presentano una tendenza positiva dei prezzi. Se la tendenza è positiva procede, altrimenti preferisce il cash». Aggiunge Facchinato: «La flessibilità consente di consolidare i guadagni ottenuti nel periodo di rialzo dei mercati e di preservarli in periodi di tendenza negativa del prezzo». (riproduzione riservata)