
Gestione patrimoniale

La nostra gestione patrimoniale è principalmente orientata alla **preservazione del capitale**. Il nostro stile di gestione del rischio può essere definito *asimmetrico*: quando il rischio cresce, i gestori riducono rapidamente l'esposizione, attendendo che il rischio stesso si riduca, per poi riaprire l'esposizione. Se tale approccio può portare ad una sotto-performance quando i mercati sono molto forti, sul lungo termine questa strategia risulta vincente, in particolare se la performance viene ponderata al rischio preso.

ASSET MANAGEMENT

Nell'ottica della preservazione del capitale, i nostri punti fermi sono:

- Ci consideriamo **gestori del rischio** prima che gestori di attivi, valutando attentamente ogni scelta non solo sul potenziale rendimento ma considerando i rischi insiti nell'investimento.
- Utilizziamo principalmente **strumenti semplici**, quali obbligazioni, azioni e ibridi non sofisticati. L'esperienza ci insegna che gli strumenti meno trasparenti e meno comprensibili raramente apportano valore aggiunto in termini di performance sul lungo termine e soprattutto non ci permettono di considerare precisamente i rischi.
- Investiamo direttamente solo in mercati e settori di cui abbiamo una **profonda conoscenza**. Il nostro team di gestione ci permette di monitorare bene quelle aree di mercato e geografiche che maggiormente ci interessano. Se le nostre previsioni macroeconomiche identificano delle opportunità interessanti al di fuori del nostro universo, utilizziamo fondi esterni basandoci sulle nostre competenze di selezione dei gestori.
- Riteniamo di avere una particolare competenza sull'intero mondo obbligazionario, sui mercati azionari svizzero, europeo e americano, nonché nella selezione di gestori/prodotti esterni.
- Gestiamo attivamente la diversificazione valutaria come fonte di valore.

ASSET MANAGEMENT

Mandati di gestione

Il ventaglio di mandati offerti da PKB mira a offrire una scelta ampia che sappia soddisfare le tipiche esigenze della nostra clientela. Personalizziamo i nostri mandati sulla base degli obiettivi del cliente, della sua propensione al rischio, del suo patrimonio, delle caratteristiche specifiche che ogni portafoglio può avere e non da ultimo in base alla moneta di riferimento (lavoriamo principalmente sul Franco Svizzero, l'Euro ed il Dollaro USA).

Tipi di mandato

Mirando a una forte personalizzazione, il cliente può optare per un mandato discrezionale, che demanda la gestione alla banca nel rispetto dei limiti del mandato e del profilo prescelto, oppure per un mandato non-discrezionale, su cui vengono posti dei vincoli d'investimento.

Rimane infine percorribile anche la via di una gestione completamente personalizzata, definita e affinata con il cliente in base alle sue esigenze.

Tutti i nostri mandati seguono le direttive dell'Associazione Svizzera dei Banchieri.

La gamma prodotti di PKB comprende:

GPM (Gestione Patrimoniale in titoli o Mobiliare)

Mandato tradizionale che permette l'investimento in tutti i tipi di strumenti.

Open

È simile al mandato GPM, differenziandosi per un diverso profilo di rischio, sempre rispettoso della filosofia della banca, dato dalla possibilità di investire sulle obbligazioni ad alto rendimento (*high yield*).

GPF (Gestione Patrimoniale in Fondi)

Mandato che investe esclusivamente nei fondi selezionati dai nostri specialisti: l'esposizione al mercato è ottenuta tramite i migliori gestori.

Flessibile

La selezione dei titoli viene effettuata dai consulenti insieme al cliente all'interno dell'universo di strumenti finanziari predisposto dal nostro team di Asset Management e sempre nel rispetto della strategia della banca.

Profili di rischio

Reddito Plus

Il profilo meno rischioso, che investe unicamente in obbligazioni e liquidità. Il gestore può investire fino al 15% in fondi di fondi hedge, fondi flessibili o fondi Total Return. Nel caso della gestione Open si aggiunge un'esposizione massima del 10% alle obbligazioni ad alto rendimento (*high yield*).

Difensivo

Il portafoglio è investito per almeno 70% in obbligazioni e in liquidità. Fino al 25% può essere investito in azioni, fino al 10% in materie prime e fino al 25% in fondi di fondi hedge, fondi flessibili o fondi Total Return. Nel caso della gestione Open si aggiunge un'esposizione massima del 20% alle obbligazioni ad alto rendimento (*high yield*).

Bilanciato

Una quota pari ad almeno il 40% è investita in obbligazioni e liquidità. Fino al 50% può essere investito in azioni, fino al 10% in materie prime e fino al 50% in fondi di fondi hedge, fondi flessibili o fondi Total Return. Nel caso della gestione Open si aggiunge un'esposizione massima del 30% alle obbligazioni ad alto rendimento (*high yield*).

Azionario

Si tratta del profilo più rischioso: gli unici limiti riguardano le materie prime (10%) e i fondi di fondi hedge, fondi flessibili o fondi Total Return (50%). Nel caso della gestione Open si aggiunge un'esposizione massima del 50% alle obbligazioni ad alto rendimento (*high yield*).

Advisory

Accanto all'attività di gestione patrimoniale, PKB offre anche un servizio di Advisory. Questo mandato è rivolto ai clienti che solitamente prendono le loro scelte d'investimento in maniera indipendente ma che desiderano, occasionalmente o con scadenze più regolari, una consulenza sugli investimenti proattiva. Quest'ultima è offerta tramite un team di professionisti dedicati, con particolare attenzione alle asset class tradizionali (fondi, obbligazioni, azioni, strumenti derivati e forex).

Il servizio prevede due livelli d'interazione con il cliente, calibrati sulle sue esigenze individuali:

Advisory

L'interlocutore centrale del cliente rimarrà principalmente il consulente, che lo consiglierà e lo assisterà in tutte le questioni riguardanti gli investimenti, sviluppando insieme soluzioni su misura.

Il cliente riceverà mensilmente un aggiornamento sull'andamento dei mercati e periodicamente un'analisi di portafoglio con le rispettive considerazioni.

Advisory Premium

Per i clienti che desiderano una consulenza più proattiva. Oltre al consulente, il cliente disporrà del contatto diretto con gli specialisti dell'advisory desk che saranno a disposizione per un'analisi regolare di quanto accade sui mercati e per condividere eventuali soluzioni d'investimento personalizzate.

Giornalmente il cliente riceverà un flusso d'informazioni dal desk advisory e, selettivamente, dei consigli d'investimento. L'analisi e il monitoraggio regolare del portafoglio sono parte integrante di questo mandato.

ADVISORY

Fondi d'investimento / Prodotti

Oltre alla gestione dei mandati, il team di gestione PKB è responsabile della gestione dei fondi e prodotti offerti tanto alla propria clientela quanto alla clientela esterna alla banca.

PKB ha istituito nel 1997 **Planetarium Fund**, Sicav lussemburghese che ha raccolto un miliardo di Euro, con 24 comparti.

Questi comparti sono gestiti da quattro gestori: PKB, Anthilia SgR (Milano), Queluz Asset Management (Rio de Janeiro) e Riverfield Partners (Londra) e coprono diverse classi di attivi e/o strategie: obbligazioni in euro, in dollari, sud-americane, azioni europee, azioni internazionali, fondi Total Return, fondi strategici tradizionali, fondi di fondi, ecc.

Inoltre PKB gestisce una Sicav, **Hypo Portfolio Selection Sicav**, composta da due comparti flessibili, uno centrato sulle azioni e uno macro difensivo.

Infine, PKB gestisce due prodotti strutturati, **Global Equity Trading Ideas**, che investe in azioni a livello mondiale e **European Real Estate Basket**, che investe nel settore immobiliare in Europa.

Con questa gamma PKB offre ai suoi clienti e a clienti esterni la possibilità di accedere alle competenze del Gruppo.

Contatti

Giovanni Castellino

Responsabile Asset Management di Gruppo

Telefono +41 (0)91 913 37 65

E-mail giovanni.castellino@pkb.ch

Giovanni Rickenbach

Responsabile Strategia

Telefono +41 (0)91 913 48 45

E-mail giovanni.rickenbach@pkb.ch

Andrea Gerli

Responsabile Advisory

Telefono +41 (0)91 913 37 62

E-mail andrea.gerli@pkb.ch

FUNDS

