



NOVITA

Diaman lancia un indice di Etf che filtra attivamente i fondi

Via anche al comparto Quant bond per investire in obbligazioni corporate con la possibilità di essere short di duration e guadagnare con i tassi in crescita

MASSIMILIANO MALANDRA

Dopo i fondi azionari, Diaman Sim allarga il proprio campo di consulenza anche agli Etf (Exchange traded fund). E così, la società indipendente di advising finanziario specializzata nell'utilizzo di metodologie matematiche e statistiche, e creata con l'obiettivo di fornire servizi di consulenza a clienti istituzionali, ha provveduto a lanciare anche due indici sui fondi passivi. «Il primo è un paniere generale che comprende, con gli opportuni pesi, tutti gli Etf quo-

tati a Piazza Affari - racconta a B&F Daniele Bernardi, amministratore delegato di Diaman Sim - Nel dettaglio, alle categorie geografiche, settoriali e alternative (che comprendono anche gli Etf strutturati) è stato attribuita una ponderazione del 20% ognuno, alle commodity del 10% e ai comparti obbligazionari del 30 per cento. All'interno delle varie categorie, inoltre, i fondi sono equipesati». Diaman seleziona poi 25 Etf, rivisti mensilmente (nella tabella in pagina la combinazione di quella di maggio), che costituiscono l'indice Dai Etf Ac-

tive. «Il processo di valutazione si rifà alla nostra metodologia Qubi, basata su nove criteri quantitativi di selezione che vengono messi a disposizione dei consulenti interessati - spiega Bernardi - L'indice sarà più volatile, ma nelle fasi di mercato in trend fornisce risultati decisamente migliori di quello generale». Inoltre, per garantire la massima trasparenza e correttezza, il calcolo del Nav del paniere è effettuato da una società terza indipendente, ovvero Fida Srl (gruppo Bluerating). Ma fra le novità di Diaman c'è anche il Quant Bond: si tratta di un comparto che investe in titoli obbligazionari corporate (metà europei e metà statunitensi) con una quota del 20% riservata agli high yield. Anche in questo caso la revisione dei titoli in portafoglio è mensile, ma la caratteristica principale è il fatto di poter essere short di duration. «I fondi obbligazionari in genere subiscono l'aumento dei tassi di interesse, ma l'uso di derivati su EuroBund e T-bill permette di bilanciare le posizioni e annullare questo effetto, dando così una performance positiva al fondo anche in fasi difficili per il settore - conclude Bernardi - Il livello di duration, rivisitato settimanalmente, è determinato invece da otto formule di timing, quattro trend following e quattro anticipatorie: in questo modo abbiamo cercato di ridurre al minimo sia i falsi segnali sia l'eccessiva volatilità».

I fondi passivi inseriti nell'indice Dai Etf Active Index

Dati aggiornati al 5 maggio 2011 - Fonte: Diaman Sim

	ISIN
ETF GEOGRAFICI	
Lyxor Dax	LU0252633754
Lyxor Msci Emu Gr.	FR0010168765
Lyxor Msci Emu Small C.	FR0010168773
Lyxor Eastern Europe	FR0010204073
Amundi East Eu	FR0010717074
ETF SETTORIALI	
Lyxor Stx Eur 600 Chem	FR0010345470
Lyxor Stoxx Fd Beverage	FR0010344861
Db X-Tr Dj S6 Ind Good	LU0292106084
Amundi Eu Heal	FR0010688192
ETF DEBT	
Db X-Tr Gbl Inf-Lkd	LU0290357929
Db X-Tr Crossover 5Y	LU0290359032

	ISIN
Ishares Euro Inf Lnkd	IE00BOM62X26
Db X-Tr Itrax Subord 5Y	LU0378819378
Ishares Iboxx Eu Cv B	IE00B3B8Q275
Ishares Eu Cp Bd 1-5	IE00B4L60045
ETF COMMODITY	
Dbx-Tr Db Com Djubsci	LU0429790743
Etf Pr.Met. Dj-Ubscism	GB00B15KYF40
Etf Phys Pm Basket	JE00B1VS3W29
Etf Brent 1Mth Oil	GB00B0CTWC01
Ishares Ftse Epra/Nar	IE00B1TXLS18
ETF ALTERNATIVE	
Amundi Real Es Reit	FR0010791160
Etf Lvrq Comm Dj-Ubs	JE00B2NFV571
Etf Lvrq Gold	JE00B2NFTL95
Etf Lvrq Silver	JE00B2NFTS64