



## Servizio di consulenza



## Situazione di mercato: soddisfare un bisogno

La situazione attuale di mercato rappresenta una sfida per molti investitori istituzionali/clienti «professionali»...

- Dopo 30 anni di pressoché ininterrotto calo dei tassi di interesse **siamo arrivati al capolinea!**
- In questi 30 anni operatori e investitori si sono assuefatti a questa condizione di rendimenti elevati ma in costante riduzione
- Ad oggi in Italia almeno l'**80% degli investimenti** è posizionato su qualche forma di reddito fisso
- Le strategie sono prevalentemente **passive e "long only"**
- Date le attuali condizioni di mercato, queste strategie **non sono più efficaci**
- Questa situazione, oltre a creare crescente insoddisfazione negli investitori, **mette in crisi modelli di business consolidati** (si pensi a: reti di promotori, prodotti assicurativi di ramo primo, portafogli bancari di proprietà, ecc.)
- La necessità di un approccio diverso ai mercati obbligazionari è **sempre più pressante**

Andamento dei rendimenti in USA – Germania – Italia (1962 – 2015)



## Situazione di mercato: soddisfare un bisogno

...i servizi di Marzotto SIM possono contribuire in maniera significativa ad affrontarla e vincerla

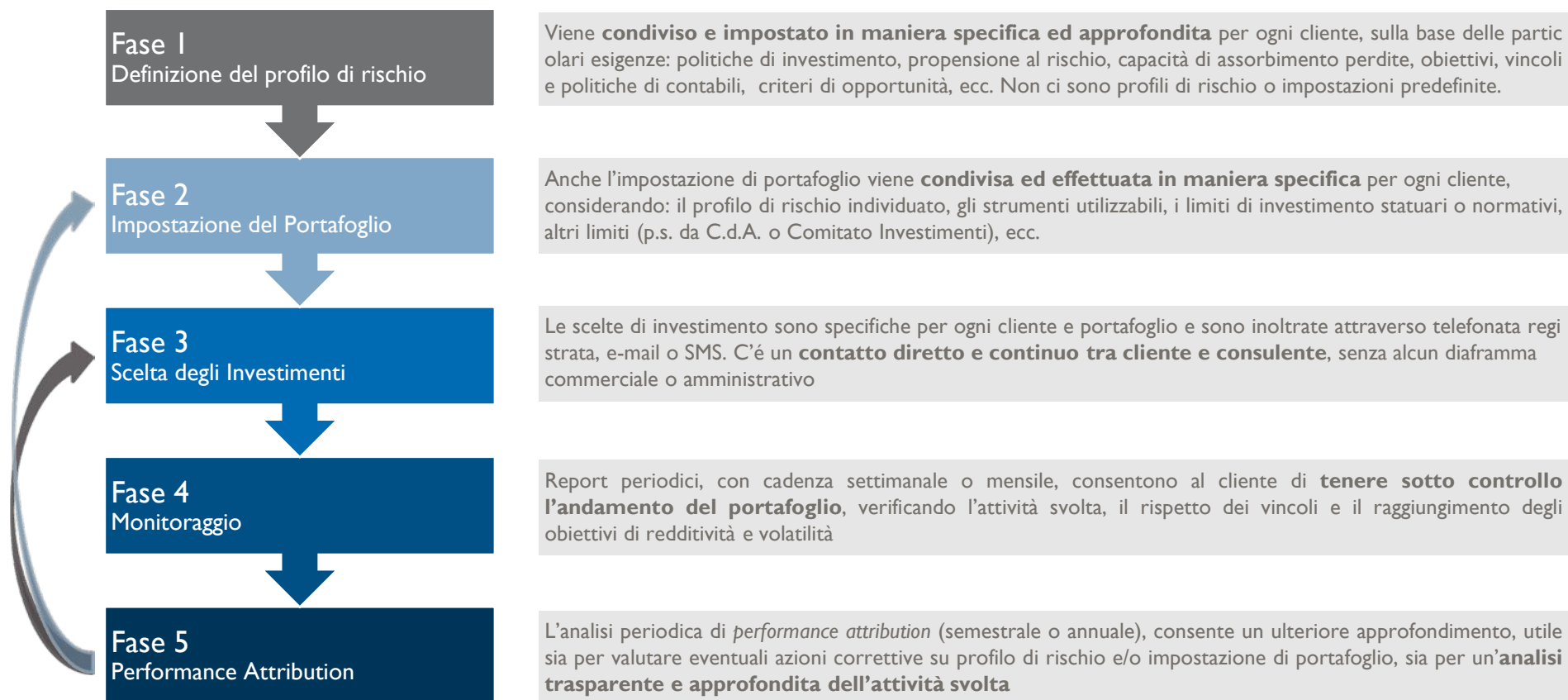


**E' possibile aumentare la redditività di portafoglio mantenendo inalterato il livello di rischio:**

- attraverso rigorose metodologie di gestione e allocazione del rischio sulle diverse asset class
- attraverso una costante ricerca «bottom up» dei titoli con il miglior rapporto rischio/rendimento
- attraverso metodologie che consentano di ottimizzare il timing di entrata e uscita dai mercati

# Il servizio di consulenza: la nostra metodologia

## Il processo di investimento: una metodologia rigorosa in cinque fasi



## Il servizio di consulenza: la nostra metodologia

### Il processo di investimento: Fasi 1 - 2

#### Fase 1

#### Definizione del Profilo di Rischio

Il profilo di rischio viene individuato definendo la massima volatilità di portafoglio e il massimo “draw down”

In questa fase vengono anche individuati gli obiettivi di redditività del portafoglio

#### Fase 2

#### Impostazione del Portafoglio

Coerentemente con i risultati di Fase 1 viene impostato il Portafoglio in termini di composizione delle diverse asset class

Vengono utilizzate metodologie quantitative per massimizzare l’efficienza di portafoglio attraverso analisi di volatilità e correlazione

Vengono individuate le tipologie di strumenti utilizzabili (azioni, obbligazioni, fondi, ETF, derivati, ecc.)

Concluse le Fasi 1 e 2 puo’ iniziare l’effettiva scelta degli investimenti da inserire nel portafoglio

## Il servizio di consulenza: la nostra metodologia

### Il processo di investimento: Fase 3

#### Fase 3 Scelta degli Investimenti

|   |  |
|---|--|
| Analisi di tipo “Top-Down” determinano il sovrappeso o sottopeso delle asset class e dei settori                                    | Analisi “Bottom-Up” individuano inefficienze di mercato e investimenti con un rapporto rischio/rendimento particolarmente favorevole                       |
| Le analisi macroeconomiche sono effettuate da professionisti con esperienze pluridecennali presso grandi investitori internazionali | Il <i>team</i> di consulenti monitora i mercati nel continuo, per cogliere il maggior numero di opportunità e vigilare sui potenziali rischi               |
| Metodologie quantitative e di analisi tecnica contribuiscono a determinare il timing di entrata o uscita dagli investimenti         | Il <i>team</i> di consulenti scambia nel continuo pareri ed opinioni con l’Ufficio Studi/Area Research, che svolge nel continuo analisi su titoli/settori. |

Il servizio di consulenza non si esaurisce con la scelta degli investimenti, ma prosegue con un continuo monitoraggio e controllo dei risultati

## Il servizio di consulenza: la nostra metodologia

### Il processo di investimento: Fasi 4 - 5



#### Fase 4 Monitoraggio

L'andamento del portafoglio è monitorato in via continuativa e gestito attraverso avanzate metodologie di *stress testing*.

E' essenziale lo scambio di informazioni con il cliente per recepire l'effettiva movimentazione del portafoglio rispetto alle raccomandazioni

Il rapporto rischio/rendimento degli investimenti viene costantemente verificato per valutare aggiustamenti, modifiche, inserimenti o rimozioni

Attraverso i risultati di Fase 4 vengono modificate, quando opportuno, le scelte di investimento (Fase 3)

#### Fase 5 Performance Attribution

Viene effettuata un'analisi approfondita delle performance, verificando i livelli di contribuzione

L'analisi viene effettuata su tutte le decisioni di investimento (asset allocation, stock/bond picking, market timing, ecc.)

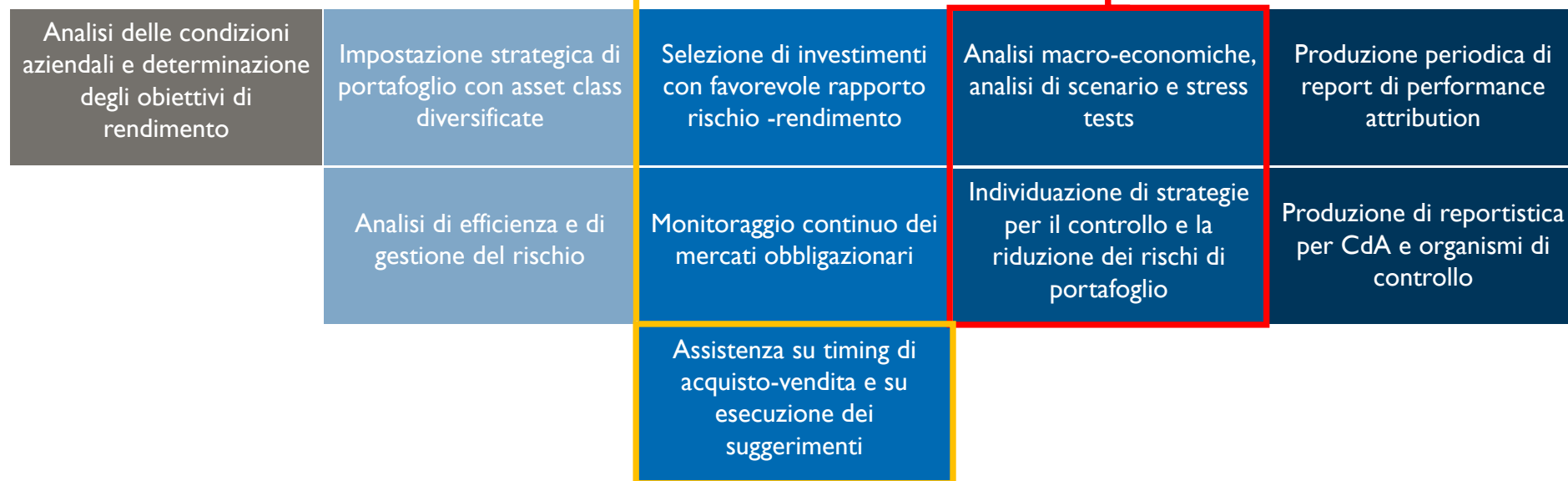
Attraverso i risultati di Fase 5 vengono rivisti, ove opportuno, il profilo di rischio (Fase 1) e/o l'impostazione di portafoglio (Fase 2)

# Il servizio di consulenza: un approccio modulare e progressivo

## Consulenza Strategica e di Mercato

L'approccio modulare permette la massima flessibilità; consentendo di scegliere tra una copertura omnicomprensiva a 360°, oppure la selezione degli specifici servizi di consulenza di interesse, come p.es.:

- su determinate fasi del processo di investimento
- oppure su singoli servizi





## Il servizio di consulenza: un approccio modulare e progressivo

Le modalità di pagamento del servizio di consulenza possono variare in funzione del tipo di intervento richiesto

### **FEE FISSA**

Ammontare periodico fisso, stabilito in funzione della dimensione e complessità dell'attività di consulenza. Utilizzata per interventi «una tantum», oppure per attività di consulenza con specificità particolari

### **FEE PERCENTUALE**

Ammontare stabilito come percentuale sulla dimensione del portafoglio, in maniera del tutto simile alle commissioni di gestione. Utilizzata per attività di consulenza di portafoglio di tipo tradizionale

### **FEE DI PERFORMANCE**

Normalmente abbinata alle *fee* precedenti (consentendone in genere la riduzione). Utilizzata allo scopo di allineare l'interesse del consulente a quello del cliente

### **RTO**

Normalmente abbinata alle *fee* precedenti (consentendone in genere la riduzione). Consente di pagare parte del servizio attraverso l'operatività giornaliera, sfruttando nel contempo l'efficienza della sala operativa di Marzotto SIM

# Il servizio di consulenza: i nostri track record

I track record dei consulenti di Marzotto SIM sono certificati o verificabili su richiesta, direttamente presso i nostri clienti

## Portafoglio bancario a basso rischio

Inizio track record: 2006

Rendimento da inception: 44.75%

Rendimento medio annuo: 4.58%

Overperformance su benchmark: 20.69%



## Portafoglio bilanciato a rischio medio-alto

Inizio track record: 2003

Rendimento da inception: 84.45%

Rendimento medio annuo: 7.96%

Overperformance su benchmark: 30.55%



## Portafoglio assicurativo a rischio medio - basso

Inizio track record: 2013

Rendimento da inception: 14.81%

Rendimento medio annuo: 4.95%

Overperformance su benchmark: 6.54%



## Portafoglio macro a rischio elevato

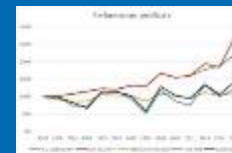
Inizio track record: 2000

Rendimento da inception: 168.64%

Rendimento medio annuo: 9.87%

Overperformance su benchmark: 118.59%

| Periodo*                | Start      | Av. Rendimento | Av. Rendimento Benchmark | Overperformance |
|-------------------------|------------|----------------|--------------------------|-----------------|
| Periodo 1               | 01/01/2000 | 11.72%         | 11.12%                   | 0.60%           |
| Periodo 2               | 01/01/2001 | 11.71%         | 11.11%                   | 0.60%           |
| Periodo 3               | 01/01/2002 | 11.70%         | 11.10%                   | 0.60%           |
| Periodo 4               | 01/01/2003 | 11.69%         | 11.09%                   | 0.60%           |
| Periodo 5               | 01/01/2004 | 11.68%         | 11.08%                   | 0.60%           |
| Periodo 6               | 01/01/2005 | 11.67%         | 11.07%                   | 0.60%           |
| Periodo 7               | 01/01/2006 | 11.66%         | 11.06%                   | 0.60%           |
| Periodo 8               | 01/01/2007 | 11.65%         | 11.05%                   | 0.60%           |
| Periodo 9               | 01/01/2008 | 11.64%         | 11.04%                   | 0.60%           |
| Periodo 10              | 01/01/2009 | 11.63%         | 11.03%                   | 0.60%           |
| Periodo 11              | 01/01/2010 | 11.62%         | 11.02%                   | 0.60%           |
| Periodo 12              | 01/01/2011 | 11.61%         | 11.01%                   | 0.60%           |
| Periodo 13              | 01/01/2012 | 11.60%         | 11.00%                   | 0.60%           |
| Periodo 14              | 01/01/2013 | 11.59%         | 10.99%                   | 0.60%           |
| PERFORMANCE COMPLESSIVA |            | 118.68%        | 118.59%                  | 0.09%           |



## Portafoglio obbligazionario a rischio medio

Inizio track record: 2003

Rendimento da inception: 73.65%

Rendimento medio annuo: 6.17%

Overperformance su benchmark: 38.15%



## Il servizio di consulenza: alcuni dei nostri clienti





Marzotto SIM S.p.A.

Piazza Repubblica, 32 - 20124 Milano - Tel. +39 02 00632611 - Fax +39 02 00632695

Via di Novella, 22 - 00199 Roma - Tel. +39 06 32650128 - Fax +39 02 00632695

First Floor 43 - Maiden Lane - London WC2E 7LJ - Tel. +44 203 319 6220

*[www.marzottosim.com](http://www.marzottosim.com) - [info@marzottosim.com](mailto:info@marzottosim.com)*

Capitale Sociale € 11.660.398,00 i.v. - P. Iva 02582181208

Iscritta all'Albo delle SIM al n. 229 Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia