

Marzotto Active Bond Class B

Il concetto del «ritorno assoluto» anche nel settore obbligazionario



La situazione attuale dei tassi di interesse mette in crisi gli strumenti obbligazionari «classici»

Intervento senza precedenti delle Banche Centrali

«Schiacciamento» di tassi e rendimenti

Distorsione del rapporto rischio/rendimento

Normativa bancaria sempre più stringente e onerosa

Minore attività di market making da parte dei grandi gruppi

Minore liquidità e minore efficienza del mercato obbligazionario

In questo contesto i tradizionali comparti obbligazionari che seguono il «classico» approccio di portafoglio sono perdenti:

- Investono a rendimenti bassissimi
- Subiscono uno sfavorevole rapporto rischio/rendimento
- Subiscono la diminuita efficienza del mercato obbligazionario

Marzotto Active Bond: lo stile di gestione



Per rendere possibile un risultato soddisfacente è necessario un nuovo approccio agli investimenti del settore obbligazionario



E' possibile ottenere una buona redditività di portafoglio mantenendo inalterato il livello di rischio:

- attraverso una metodica e capillare individuazione delle singole opportunità di investimento
- attraverso una costante ricerca di settori e investimenti con un rapporto rischio/rendimento migliore
- attraverso metodologie dinamiche di copertura dei rischi

Marzotto Active Bond: le istituzioni coinvolte



Una combinazione vincente di: professionalità – flessibilità - sicurezza

MARZOTTO SIM

Sceglie gli investimenti. Effettua un controllo di conformità “ex-ante”, cioè prima dell’effettivo acquisto o vendita dello strumento finanziario, assicurandosi quindi prima di attuarla che ogni operazione sia in linea con quanto stabilito nel prospetto del comparto.

Con un capitale sociale di 11,6 milioni di Euro è una delle SIM indipendenti più capitalizzate d’Italia. Specializzata nei servizi di gestione e consulenza con profili di rischio da basso a medio, segue i portafogli di circa 35 clienti istituzionali per un valore di AUM/AUA di circa 5,5 miliardi di Euro.

PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.

Adempie a tutte le attività amministrative. Effettua un controllo di conformità “ex post”, cioè dopo l’effettivo acquisto o vendita dello strumento finanziario, verificando che in effetti le operazioni della giornata siano in linea con quanto stabilito nel prospetto del comparto.

Pharus Management Lux SA è una management company lussemburghese autorizzata dalla autorità di vigilanza lussemburghese, CSSF. Attualmente amministra numerosi comparti SICAV per 2 miliardi di Euro di masse, lavorando con controparti dello standing di Julius Baer e Banque Edmond de Rothschild.

BANQUE EDMOND DE ROTHSCHILD

Rappresenta il garante ultimo degli investimenti effettuati dalla SICAV. Effettua anch’essa un controllo di conformità “ex post”, verificando ulteriormente che il portafoglio investito sia in linea con quanto stabilito nel prospetto del comparto.

Banca specializzata nei servizi agli investitori, attualmente amministra circa 150 miliardi di Euro e ha un Solvency Ratio di quasi il 24%. In quanto garante ultima degli investimenti dei sottoscrittori rappresenta un’ottima combinazione di: dimensione, sicurezza e specializzazione ed efficienza operativa.

Marzotto Active Bond: il comparto



Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del comparto è quello di cogliere le opportunità presenti sui mercati obbligazionari, senza un'eccessiva esposizione al rischio e con orizzonte temporale d'investimento a medio termine

Profilo di rischio

Medio – basso (livello 3 su massimo di 7)

L'indicatore di rischio e di rendimento illustra il posizionamento del Comparto in termini di possibili rischi in relazione ai potenziali rendimenti. Quanto più la posizione del Comparto su questa scala è elevata, tanto maggiore sarà il rendimento potenziale ma anche il rischio di una perdita di denaro.

Costi

Comm. di gestione: **0,75%**

Comm di over-perf.: **20%**

TER*: **1,35%**

* stima

Politica di investimento

Per conseguire tale obiettivo, il comparto può investire:

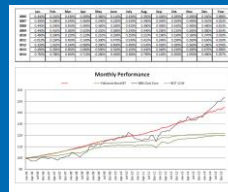
- prevalentemente in obbligazioni di qualsiasi natura a tasso fisso o variabile, obbligazioni indicizzate all'inflazione, titoli del Tesoro, obbligazioni zero coupon, strumenti del mercato monetario e qualsiasi altro titolo di debito, sempre che si tratti di titoli trasferibili;
- almeno il 51% in obbligazioni emesse da emittenti con rating Standard & Poor's almeno pari a B o con rating equivalente di un'altra agenzia di rating;
- fino a un massimo del 25% in titoli di debito senza rating e/o titoli di debito con un rating Standard & Poor's inferiore a B o con rating equivalente emesso da un'altra agenzia di rating;
- in strumenti strutturati che prevedono strumenti derivati quali: Asset-Backed Securities ("ABS") e Mortgage-Backed Securities ("MBS") - fino al 15% del patrimonio netto del comparto;
- collateralized debt obligation, obbligazioni convertibili, titoli legati al credito, obbligazioni strutturate, warrant, ETC, certificati su indici obbligazionari e/o indici valutari e/o su titoli trasferibili, sempre che non presentino un'esposizione verso le azioni e i mercati delle materie prime – fino al 30% del patrimonio netto del comparto;
- fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC inclusi ETF che si qualificano come OICVM e/o OIC, a condizione che presentino un'esposizione massima del 10% in azioni e/o sui mercati delle materie prime;
- fino al 15% del patrimonio in CFD.
- Il comparto adotterà attivamente strategie orientate al valore relativo in un contesto di rischio rigorosamente controllato al fine di sfruttare le discrepanze e le inefficienze presenti sul mercato obbligazionario.

Marzotto Active Bond: i nostri track record



I track record dei gestori 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%

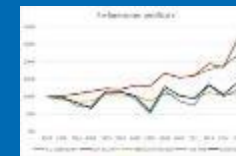


Portafoglio assicurativo a rischio medio - basso
 Inizio track record: 2013
 Rendimento da inception: 14.81%
 Rendimento medio annuo: 4.95%
 Overperformance su benchmark: 6.54%



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	Settore	AV Standard	AV Equiv	Performance	AV Standard	AV Equiv
2000	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2001	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2002	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2003	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2004	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2005	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2006	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2007	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2008	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2009	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2010	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2011	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2012	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2013	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
2014	Macro	1.75%	1.75%	118.59%	1.75%	1.75%
PERFORMANCE COMPLESSIVA		118.59%	118.59%	118.59%	118.59%	118.59%



Portafoglio obbligazionario a rischio medio
 Inizio track record: 2003
 Rendimento da inception: 73.65%
 Rendimento medio annuo: 6.17%
 Overperformance su benchmark: 38.15%



JACOPO CECCATELLI

Ha operato come trader e gestore sul mercato del reddito fisso per alcune delle maggiori istituzioni europee, acquisendo in oltre 25 anni di attività un'esperienza trasversale su tutte le principali tipologie di investimenti obbligazionari. Negli ultimi anni, in qualità di consulente e gestore indipendente per clientela istituzionale, ha concentrato la propria attività nella gestione della componente degli investimenti a rischio medio-basso, acquisendo competenze molto approfondite in materia ed ottenendo risultati estremamente soddisfacenti.

ACHILLE VALLONE

Ha operato per oltre 30 anni come gestore «macro» per alcune delle maggiori istituzioni internazionali tra cui la nota società di asset management «Tudor Investment Corporation», conseguendo sempre risultati di notevole interesse, sia in termini di rendimento assoluto che di overperformance sul benchmark.

Si è specializzato nella gestione della componente a rischio medio-alto degli investimenti, attraverso l'utilizzo di strumenti esclusivamente quotati, sviluppando uno stile di gestione autenticamente «a ritorno assoluto».

Marzotto Active Bond: modalità di sottoscrizione



ISIN: LUI371477347 LX

SOTTOSCRIZIONE DIRETTA INVESTITORI ISTITUZIONALI

E' necessario aprire un «Register Account» presso Banque E. de Rothschild compilando ed inviando l'apposita documentazione alle e-mail: EDRAMLUXAML@bpere.eu e CSM-TA@bpere.eu.

E' poi necessario compilare la subscription form e inviarla tramite fax al +352 2488 8617.

SOTTOSCRIZIONE DIRETTA INVESTITORI PRIVATI A NOME DELLA PROPRIA BANCA DEPOSITARIA

E' sufficiente compilare la subscription form e inviarla tramite fax al +352 2488 8617.

La banca depositaria effettuerà poi una scrittura interna, sottorubricando l'investimento a nome del titolare.

PIATTAFORME ALL FUNDS

All Funds è una piattaforma per la sottoscrizione di Fondi e SICAV tra le più diffuse tra gli istituti italiani.

Per chi ha il conto presso le banche convenzionate (per informazioni rivolgersi al proprio istituto), è sufficiente compilare la subscription form e consegnarla alla proprio istituto.

RETI DI DISTRIBUZIONE

Attualmente Pharus SICAV è distribuita dalle seguenti Banche e Reti Distributive: Alpenbank AG – Invest Banca SpA – BCC di Lesmo – Fundstore Banca Ifigest – IW Bank SpA – MC Capital Ltd – CR di Cesena – Banca Carige SpA – Cassa Lombarda SpA – Banca del Fucino SpA

ACQUISTO SU BORSA ITALIANA

Le classi Q sono acquistabili da chiunque presso la sezione «Fondi Aperti» di Borsa Italiana.

Marzotto Active Bond

Classe Q:

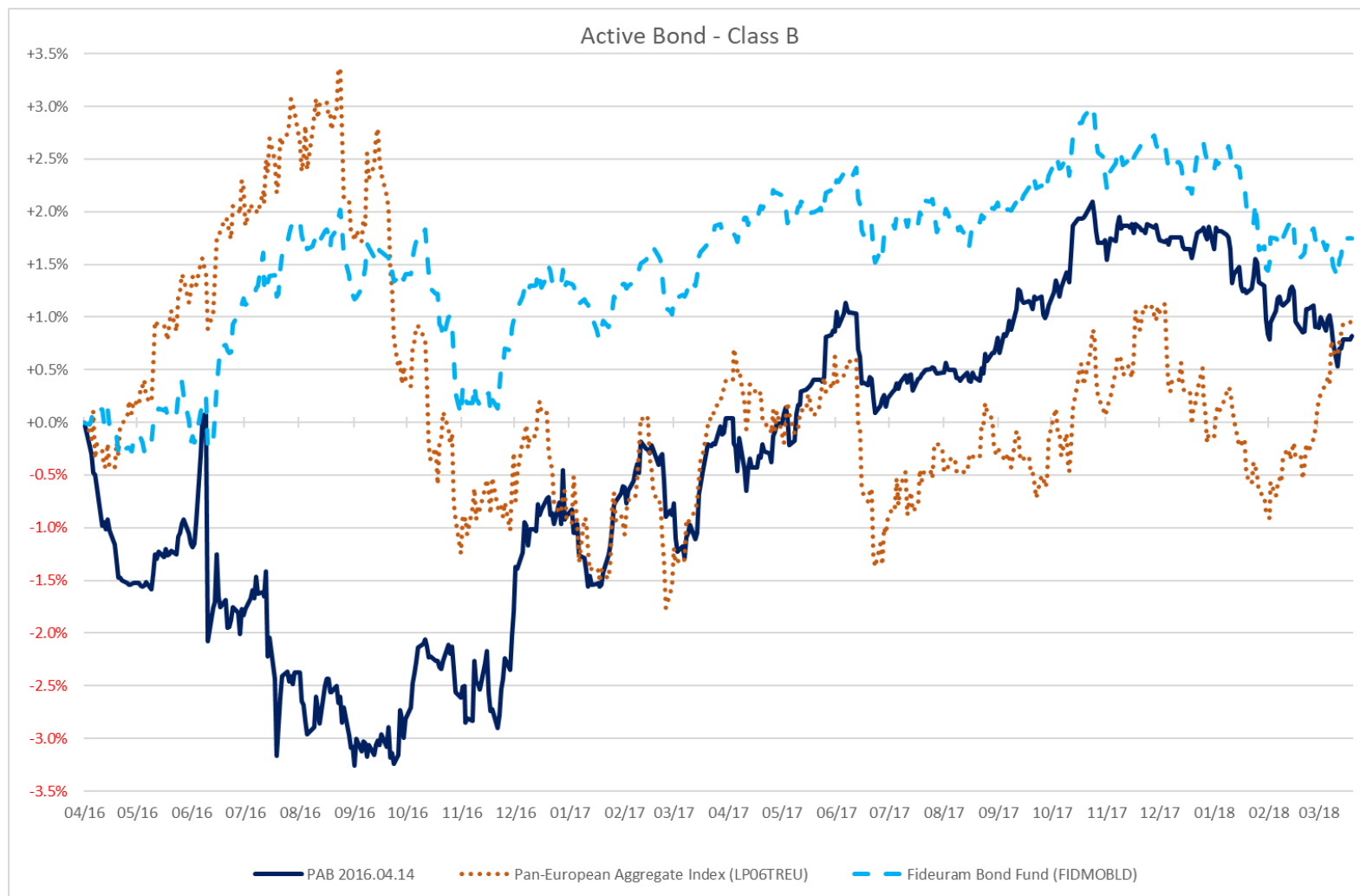
Codice ISIN: LUI371515021

Marzotto Active Diversified

Classe Q:

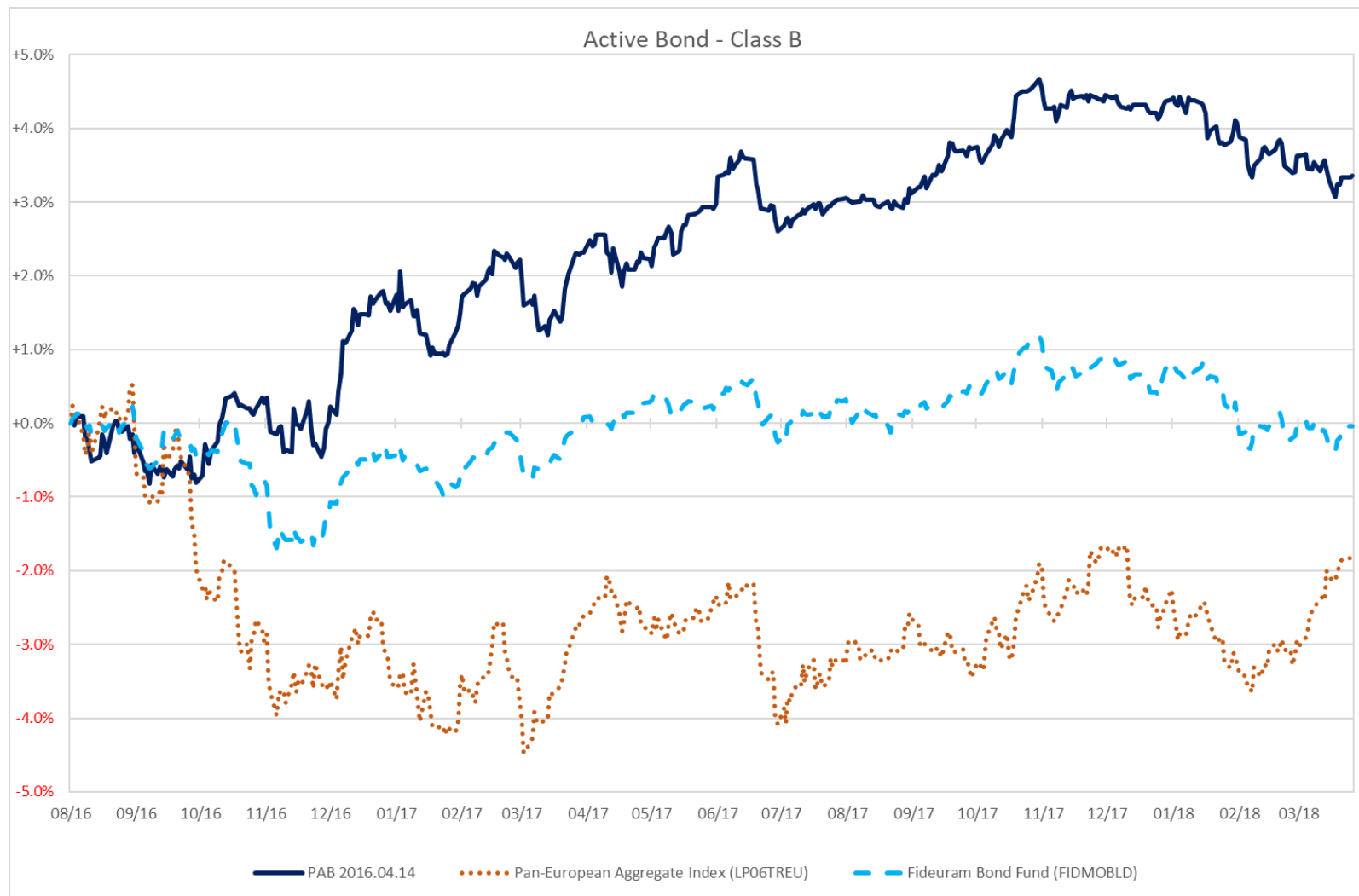
Codice ISIN: LUI371515294

Marzotto Active Bond: performance da inception*



* Nei mesi da aprile a agosto 2016 a causa del basso livello di AUM, costi e commissioni hanno inciso per circa il 2,75% sulle performance del comparto

Marzotto Active Bond: performance da 9 agosto 2016*



* Data alla quale il comparto SICAV ha superato i 10 milioni di AUM abbassando il TER a circa 2,3%



Marzotto SIM S.p.A.

Corso Como, 15 - 20154 Milano - Tel. +39 02 00632611 - Fax +39 02 00632695

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

www.marzottosim.com - 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