

Marzotto Active Diversified Class B

Il concetto del «ritorno assoluto» anche nel settore obbligazionario



La situazione attuale dei mercati mette in crisi il classico approccio di «portafoglio»

Intervento senza precedenti delle Banche Centrali

«Schiacciamento» di tassi e rendimenti

Distorsione del rapporto rischio/rendimento

> Crescente presenza degli investitori passivi (ETF – ETC)
> Aumento delle «masse liquide» alla ricerca di investimenti

Meccanismi di auto-alimentazione dei trend di mercato

Aumento della distanza tra «valore» e prezzo di mercato

In questo contesto i tradizionali comparti che seguono il «classico» approccio di costruzione di portafoglio per asset class rischiano di essere perdenti:

- Investono a la componente a basso rischio a rendimenti bassissimi
- Subiscono uno sfavorevole rapporto rischio/rendimento su tutte le asset class
- Sono spesso costretti ad investire a prezzi molto superiori rispetto all'effettivo valore

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

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 circa 25 comparti SICAV per 3 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 Diversified: il comparto



Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del comparto è quello di cogliere ogni tipo di opportunità sui mercati internazionali, con un orizzonte temporale d'investimento a medio-lungo termine.

Profilo di rischio

Medio – basso (livello 4 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: **1,00%**

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

TER*: **1,60%**

* stima

Politica di investimento

Per conseguire tale obiettivo, il comparto può investire:

- prevalentemente in titoli azionari trasferibili di piccole, medie e grandi società in tutti i settori, le regioni e le valute. Non sono previsti investimenti in Russia e in Cina;
- in titoli di società immobiliari quotate, REIT chiusi, considerati come titoli trasferibili;
- se il gestore degli investimenti ritiene che le condizioni presenti sui mercati azionari siano sfavorevoli o non abbastanza interessanti, il comparto potrà investire fino all'80% del patrimonio netto in obbligazioni di qualsiasi natura, strumenti del mercato monetario, liquidità e mezzi equivalenti, emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari, con un rating Standard & Poor's almeno pari a B o con rating equivalente di 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 abbiano 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; fino al 15% del patrimonio in CFD.

Le attività dei portafogli verranno allocate in base alla valutazione del fondo relativa alla situazione economica in ogni settore di attività. 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.

Marzotto Active Diversified: 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%

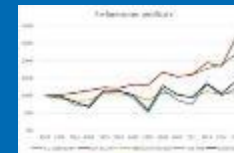


Portafoglio assicurativo a rischio medio - basso
 Inizio track record: 2013
 Rendimento da inception: 14.81%
 Rendimento medio annuo: 4.95%
 Overperformance su benchmark: 6.54%



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. Rendimento	AV. Rendimento Benchmark	Overperformance
2000-2001	Settore	17.75%	11.10%	6.65%
2001-2002	Settore	17.11%	11.15%	5.96%
2002-2003	Settore	23.24%	11.00%	12.24%
2003-2004	Settore	18.34%	11.00%	7.34%
2004-2005	Settore	27.70%	11.00%	16.70%
2005-2006	Settore	12.20%	11.00%	1.20%
2006-2007	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2007-2008	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2008-2009	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2009-2010	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2010-2011	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2011-2012	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2012-2013	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2013-2014	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2014-2015	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2015-2016	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2016-2017	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2017-2018	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2018-2019	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2019-2020	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2020-2021	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2021-2022	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
2022-2023	Settore	17.00%	11.00%	6.00%
PERFORMANCE COMPLESSIVA		118.60%	11.00%	107.60%



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 Diversified: modalità di sottoscrizione



ISIN: LUI371477693 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:

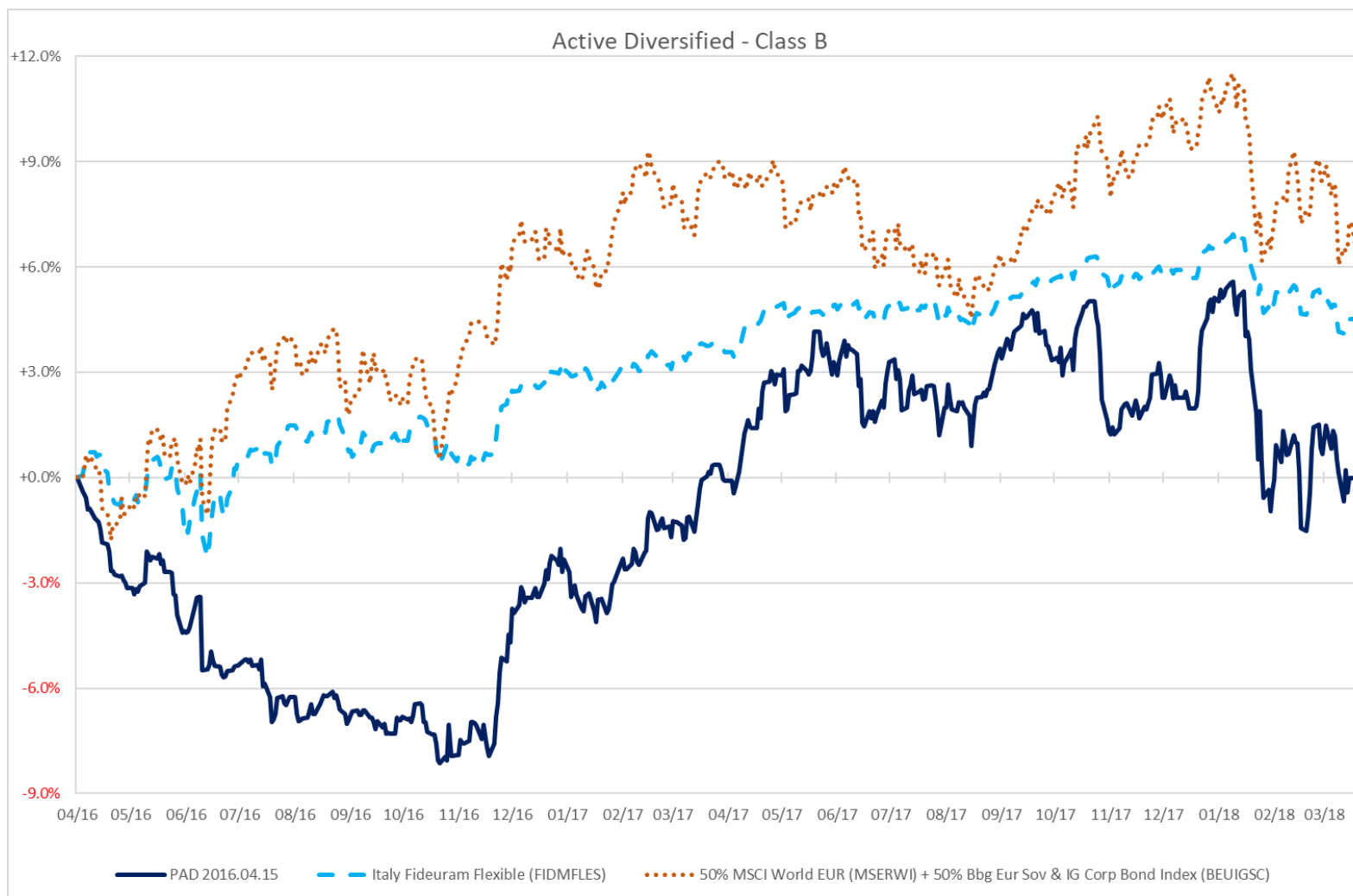
Codice ISIN: LUI371515021

Marzotto Active Diversified

Classe Q:

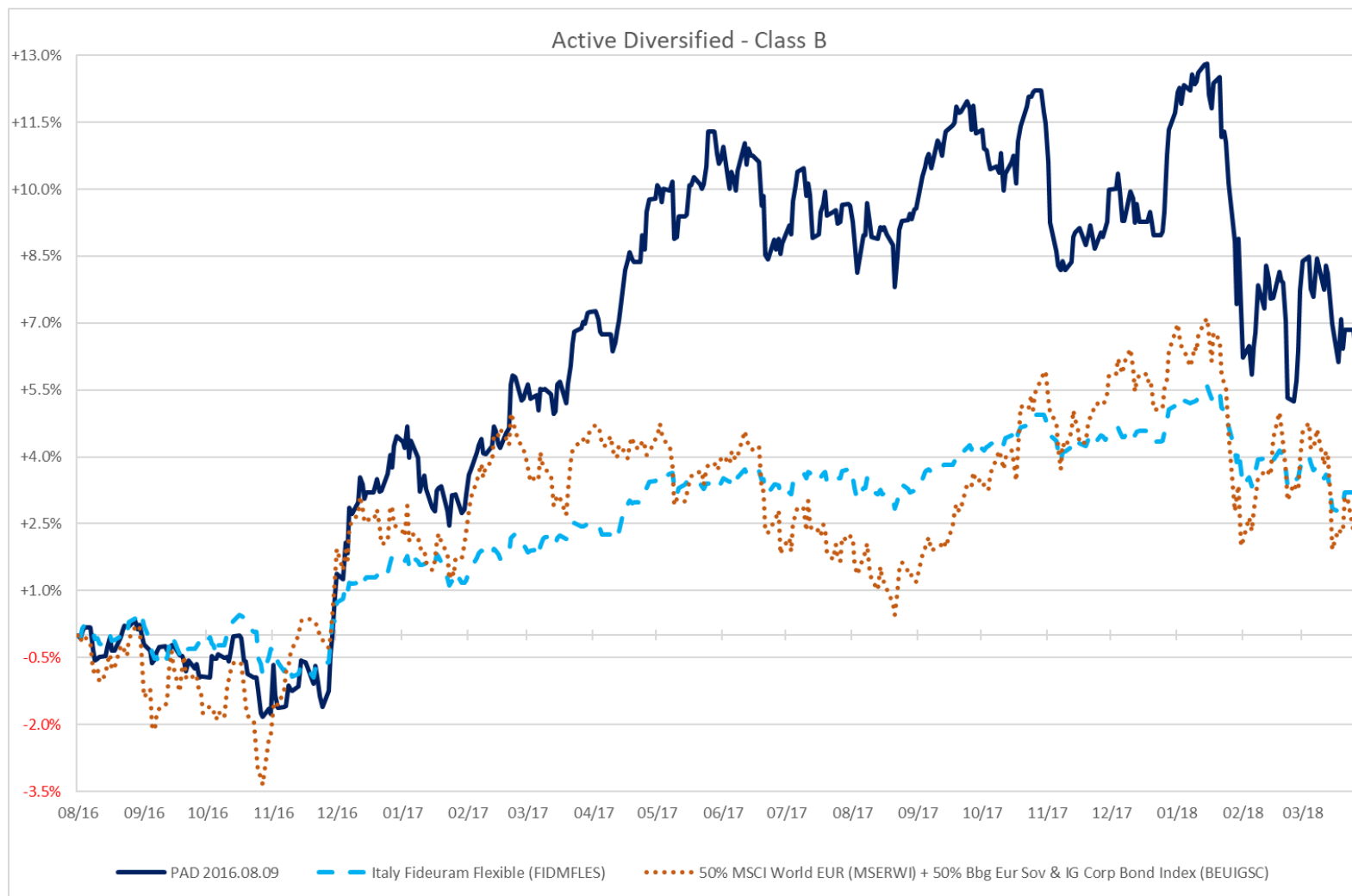
Codice ISIN: LUI371515294

Marzotto Active Diversified: 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 4,5% sulle performance del comparto

Marzotto Active Diversified: performance da 9 agosto 2016*



* Data alla quale il comparto SICAV ha superato i 7 milioni di AUM abbassando il TER a circa 2,7%



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