



PHARUS SICAV MARZOTTO ACTIVE BOND

(classe B)

Il concetto del «ritorno assoluto» anche nel settore obbligazionario



Il nuovo contesto



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



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

Pharus 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

Pharus Marzotto Active Bond: le istituzioni coinvolte



Una combinazione vincente di: professionalità – flessibilità – sicurezza

**Investment Manager:
MARZOTTO SIM**

Con un capitale sociale di 11,6 milioni di Euro é 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.

**Management Company:
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.**

Pharus Management Lux SA, management company lussemburghese fondata nel 2012, autorizzata dalla CSSF a gestire veicoli UCITS e UCI e, in qualità di AIFM, fondi alternativi e fondi hedge. La ManCo supporta veicoli di investimento esistenti e di nuova costituzione, fornendo servizi di risk management, investment management, di distribuzione e assistenza legale.

**Custodian, Administration
BANQUE EDMOND DE ROTHSCHILD**

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.

Pharus Marzotto Active Bond: Il Comparto

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

Politica di investimento: Per conseguire tale obiettivo, il comparto può investire:

- prevalentemente in titoli di debito di qualsiasi natura emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari, tra cui obbligazioni nazionali ed euroobbligazioni 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 titoli di debito 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;
- fino al 30% del patrimonio netto del comparto in strumenti strutturati che incorporano strumenti derivati, quali Collateralized Debt Obligations (CDO), obbligazioni convertibili, titoli legati al credito, obbligazioni strutturate, warrant, ETC, certificati su indici obbligazionari e/o su indici valutari e/o su titoli trasferibili, sempre che non abbiano un'esposizione alle azioni e ai mercati delle materie prime;
- 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% ad azioni e/o sui mercati delle materie prime;
- fino al 15% del patrimonio in CFD. Gli investimenti in titoli di società in crisi o in situazione di insolvenza non sono previsti da questo comparto



Costi:

Comm. Di gestione: 0,75%
 Comm di over-perf.: 20%
 TER*: 1,35%
 *stima

Pharus Marzotto Active Bond: 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 | Società | A.S. (Annuo) | A.S. (Equity) | Performance | TSR M | Superstite |
|-------------------------|-----------|--------------|---------------|-------------|--------|------------|
| Anno2 | Indes-Inv | 5.74% | | -13.65% | 25.50% | -17.86% |
| Anno3 | Indes-Inv | 7.21% | | 6.65% | 14.37% | 13.74% |
| Anno4 | Indes-Inv | 0.84% | | 1.07% | -6.50% | 2.22% |
| Anno5 | Indes-Inv | 27.72% | | 12.08% | 19.47% | 26.54% |
| Anno10 | Indes-Inv | 8.21% | | -5.75% | 25.50% | -5.11% |
| Anno12 | Indes-Inv | 6.41% | 3.50% | 3.42% | 12.21% | 6.52% |
| PERFORMANCE COMPLESSIVA | | 110.08% | 168.64% | 32.52% | 20.70% | 41.21% |

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

Pharus Marzotto Active Bond: i gestori



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

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.

PETKO MIKOV

Master in Finance presso la University of World and National Economy in Sofia, Bulgaria, ha maturato 15 anni di esperienza come analista finanziario e asset manager. Precedentemente Head of Fixed Income and Equity Investments at Eurobank, Bulgaria. Ha conseguito il Chartered Financial Analyst (CFA) nel 2012 ed il Financial Risk Manager (FRM) nel 2011. Membro del CFA Institute, USA e del Global Association of Risk Professional (GARP). Nel Gruppo Marzotto S.I.M. dal 2016.



Pharus Marzotto Active Bond: modalità di sottoscrizione

- **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 piu' 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 – Alto Adige Banca S.p.A. – Banca Profilo – BSI Europe S.A.,succursale italiana -Invest Banca SpA – Cassa Lombarda – Bcc di Lesmo S.C. – Credito Padano – Fundstore Banca Ifigest – IW Bank SpA – MC Capital Ltd – CR di Cesena – Banca Carige SpA – Banca del Fucino SpA – Credit Suisse – Online SIM – Banca Leonardo

- **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: LU1371515021

Marzotto Active Diversified

Classe Q:

Codice ISIN: LU1371515294

Contatti



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
43 Maiden Lane, Londra (Regno Unito) WC2E 7LJ, Tel + 44 203 319 6220
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

Pharus Management Lux SA

16, Avenue de la Gare L- 1610 Luxembourg T. +352 28 55 69 - 1
www.pharusmanco.lu