



# **PHARUS SICAV**

# **MARZOTTO ACTIVE DIVERSIFIED**

**(classe B)**

Il concetto del «ritorno assoluto» anche nel settore obbligazionario



# Il nuovo contesto



La situazione attuale dei tassi di interesse mette in crisi il classico approccio di «portafoglio».



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

# Pharus Marzotto Active Diversified: 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 Diversified: 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 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 breve-medio termine. Le attività del comparto verranno allocate in base alla valutazione da questo formulata relativamente 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.

**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, inclusi Real Estate Investment Trust (REIT) chiusi; - 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;
- fino a un massimo del 25% del patrimonio netto 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;
- 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.
- 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.



## Costi:

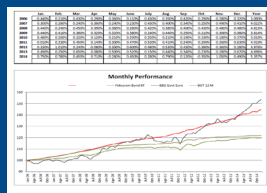
Comm. Di gestione: 1%  
 Comm di over-perf.: 20%  
 TER\*: 1,60%  
 \*stima

# Pharus Marzotto Active Diversified: 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

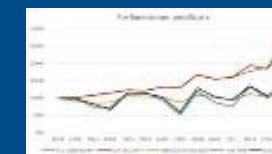
Inizio track record: 2013  
 Rendimento da inception: 14.81%  
 Rendimento medio annuo: 4.95%  
 Overperformance su benchmark: 6.54%



## 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 Min	TSR Max
Anno0	Libor 3M	5.74%		-13.63%	25.50%	-17.00%
Anno1	Libor 3M	7.21%		6.65%	14.57%	13.10%
Anno2	Libor 3M	6.84%		1.07%	-6.50%	2.20%
Anno3	Libor 3M	27.72%		8.42%	19.47%	26.70%
Anno00	Libor 3M	8.21%		-5.74%	-25.20%	-5.11%
Anno01	Libor 3M	6.41%	9.50%	8.42%	12.21%	6.50%
PERFORMANCE COMPLESSIVA				118.08%	168.64%	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 Diversified: 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 Diversified: 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](mailto:EDRAMLUXAML@bpere.eu) e [CSM-TA@bpere.eu](mailto: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](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

## **Pharus Management Lux SA**

16, Avenue de la Gare L- 1610 Luxembourg T. +352 28 55 69 - 1  
[www.pharusmanco.lu](http://www.pharusmanco.lu)