**Komorebi Invest Suisse**

Le idee sono le nostre asset classes

# *FONDO FLESSIBILE*
# *Fusione perfetta*

# Alessandro Bortolotti: membro di uno dei team di maggior successo in Italia

# ... prima in Grifogest, una delle migliori Sgr italiane sull'equity sia internazionale ...

Overperformance dei fondi azionari internazionali rispetto al Morgan Stanley World free

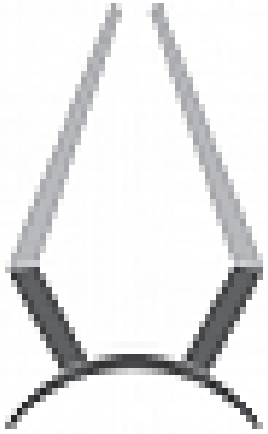
# ..... che sul mercato azionario europeo

Overperformance del fondo azionaro area euro rispetto al Eurostoxx50

# … poi in Soprarno, dal 2007 al 2012 una delle migliori Sgr italiane sull'absolute return …..

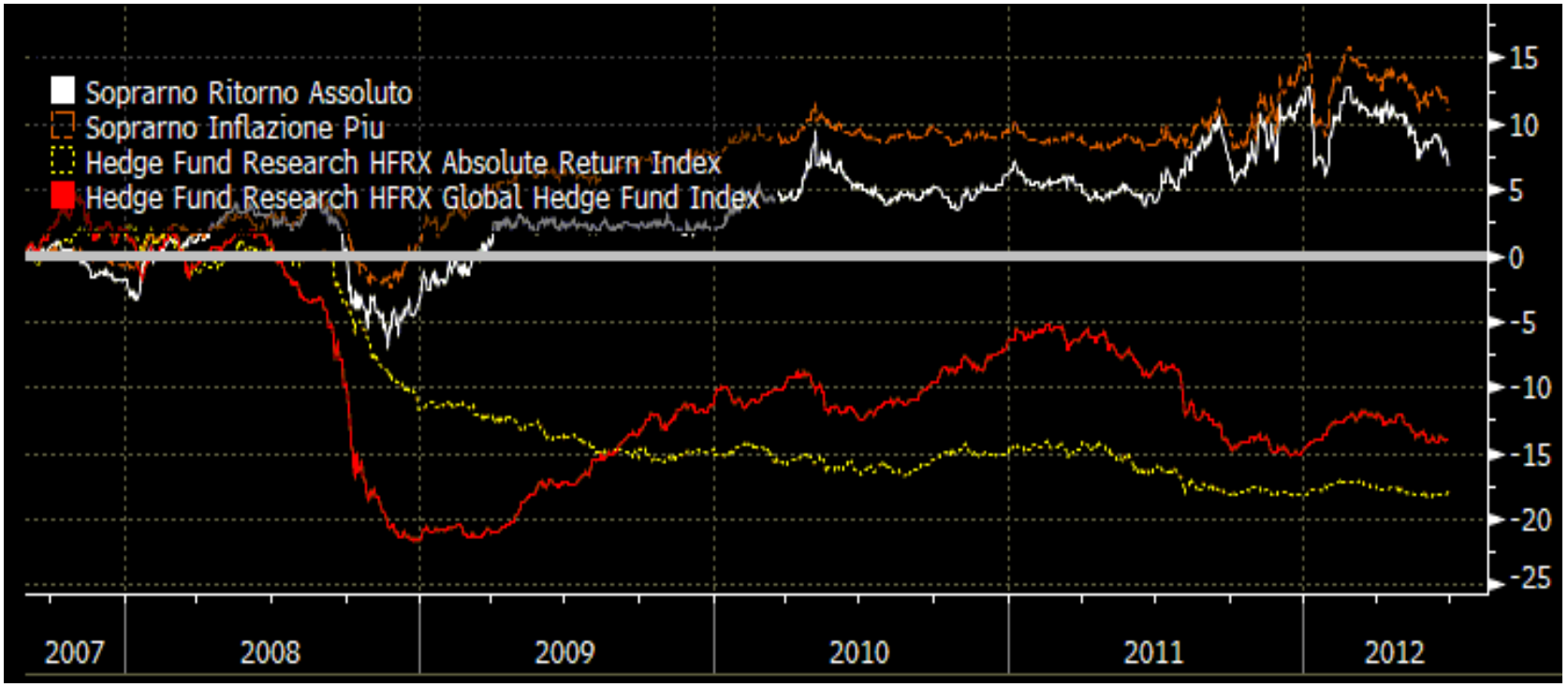
MONDOALTERNATIVE AWARDS 2012
Soprarno Global Macro
Miglior Ucits Alternativo 2011
Categoria MACRO

PREMIO ALTO RENDIMENTO 2011
*Soprarno Global Macro A*
*miglior fondo flessibile*



LIPPER FUND AWARDS 2011 ITALY
Best Group over 3 Years
Mixed Assets Small

# …. e sui fondi di strategia




Overperformance dei fondi Absolute ed alternative rispetto ai rispettivi indici hedge funds

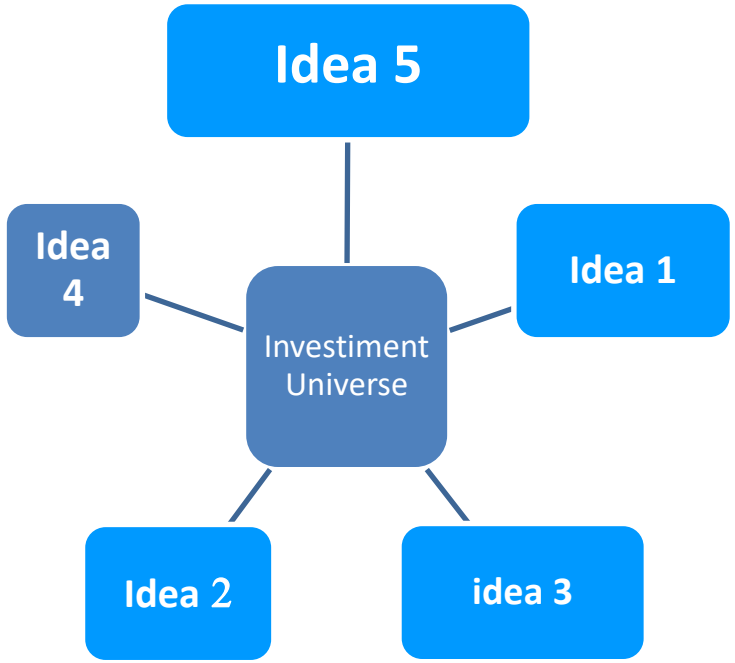
# Fondo Flessibile: una fusion perfetta, un prodotto unico. Cinque le idee

- L'elettromobilità sarà un fenomeno disruptive, e segnerà il declino od il successo di economie e dei relativi indici azionari.
- La circular economy (molto più e molto meglio del tanto osannato ESG) sarà un fenomeno che segnerà il declino od il successo di settori e titoli azionari.
- La volatilità sui singoli titoli sarà al servizio del portafoglio per avere esposizioni aggiuntive o coperture a costo zero.
- Utilizzare tutte le forme di carry positivo che oggi esistono per generare quel reddito di base che una volta era generato dal free risk.
- Credito ed Equity, Equity e Government Bonds torneranno ad avere correlazione di prezzo negativa. I portafogli attivi dovranno adeguarsi e via via modificare la loro asset allocation più spesso

# .... da cui nasce il primo multi-asset absolute return dove le asset classes sono le idee ...

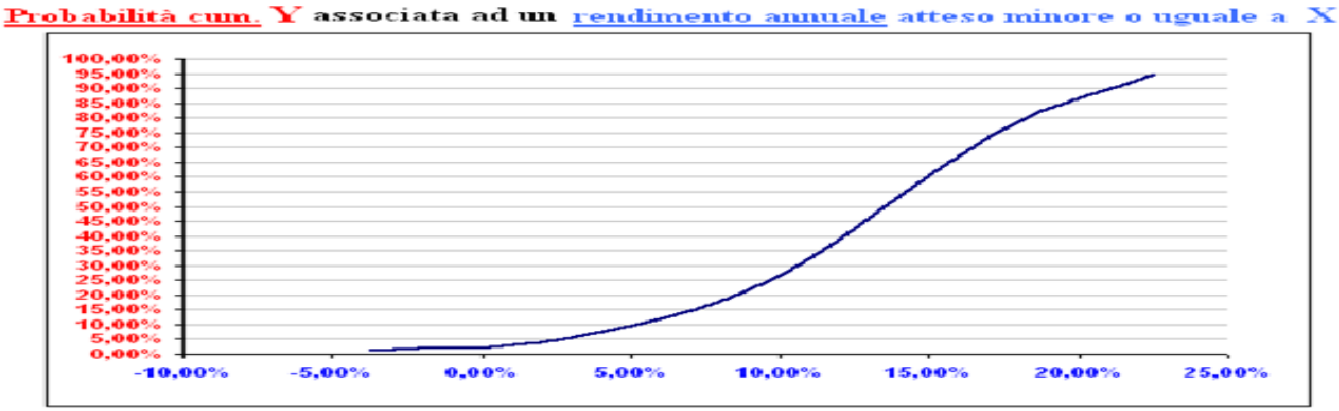
Attraverso Montecarlo, (obiettivo: massimizzare  il rendimento; vincolo: mantenere un Var mensile) viene calcolato menslmente il peso totale che ciascuna delle 5 idee di investimento dovrà avere. Sugli scenari coda ritenuti qualitativamente plausibili viene effettuata uno specifico hedging.

- Componente 5:
  long - short  Bonds / Equity
- Ccomponente 2:
  long - short titoli/indici/settori
- Componente 1:
  Selezione titoli indici bonds long
- Componente 4:
  generazione reddito da carry strategies
- Componente 3:
  long - short  equity / credito



# …. e dove il rischio sempre sotto controllo ex ante

La modalità di costruzione di portafoglio permette di avere la distribuzione dei rendimenti attesi per tutti gli holding-period desiderati. Le simulazioni vengono aggiornate con cadenza mensile.




SE LO TIENI PER : 1 MESE

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| NUMERO DI SIMULAZIONI EFFETTUATE | | | | 10000 |
| Rendimento medio | | | | 1,14% |
| Volatilità | | | | 2,10% |
| Con probabilità del | 1,00% | rendimento inferiore di | ----------> | **-4,07%** |
| **Con probabilità del** | **5,00%** | **rendimento inferiore di** | ----------> | -2,42% |
| Con probabilità del | 25,00% | rendimento inferiore di | ----------> | -0,24% |
| Con probabilità del | 75,00% | rendimento inferiore di | ----------> | 2,63% |
| **Con probabilità del** | **95,00%** | **rendimento inferiore di** | ----------> | **4,47%** |
| Rendimento mediano | | | | 1,21% |
| Rendimento massimo | | | | 8,07% |

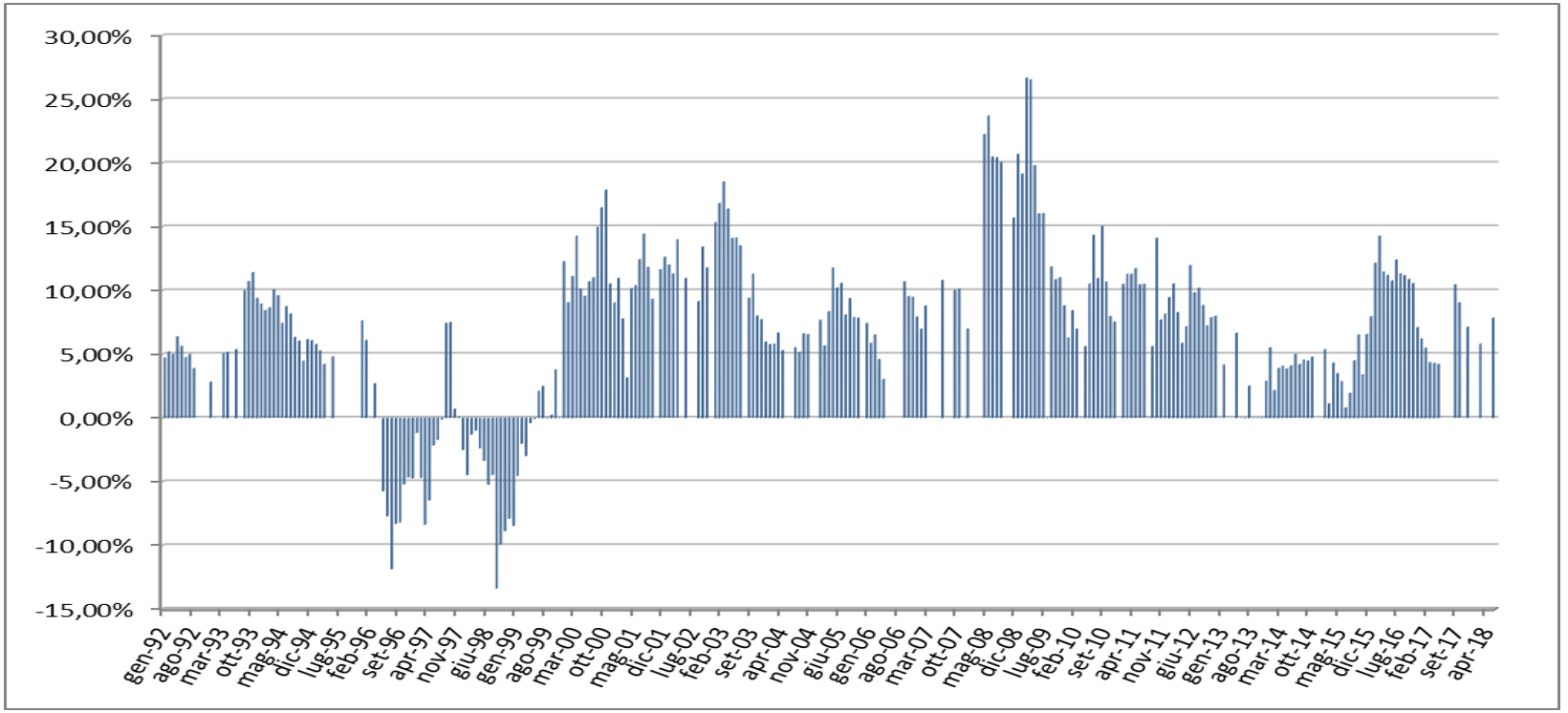
# La gestione dei derivati: sempre gamma lunghi

La modalità di utilizzo dei derivati viene effettuata nella certezza di avere sempre il pieno controllo della componente non lineare del rischio del Fondo.
Tale assunto è garantito da:

- **Vincolo di VAR.** Nell'ambito delle simulazioni Montecarlo, è previsto il calcolo del valore di mercato dell'intero portafoglio opzioni in dipendenza di ciascuna delle 10.000 simulazioni.
- **Vincolo di Gamma.** La posizione complessiva del portafoglio derivati con sottostante il medesimo strumento deve esprimere una posizione gamma lunga.
- **Vincolo Vega.** La posizione short Vega del portafoglio derivati su ogni singolo strumento non superiore al 5% del Nav (in termini di nominale sottostante).

# Risultati attesi e back test

Il rendimento ex-post annuo mensile rolling (calcolato con metodologia looking-forward) di un portafoglio con le 5 componenti come evidenziate a pagina 8 sarebbe stato il seguente:



# Disclaimer

This document has been issued by Komorebi Invest Suisse Sa just for information purposes. No reliance may be placed for any purposes whatsoever on the information contained in this document, or on its completeness, accuracy or fairness. Although care has been taken to ensure that the facts stated in this presentation are accurate, and that the opinions expressed are fair and reasonable, the contents of this presentation have not been verified by independent auditors, third parties and the Company.

Accordingly, no representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of the Company, or any of its members, directors, officers or employees or any other person. The Company and any of their respective members, directors, officers or employees nor any other person acting on behalf of the Company accepts any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.

The information in this document might include forward-looking statements which are based on current expectations and projections about future events. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions about the Company and its subsidiaries and investments, including, among other things, the development of its business, trends in its operating industry, and future capital expenditures and acquisitions. In light of these risks, uncertainties and assumptions, the events in the forward-looking statements may not occur.  No one undertakes to publicly update or revise any such forward-looking statement.

The information and opinions contained in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice.

Any forward-looking information contained herein has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary.

This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any shares or funds and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.

The information herein may not be reproduced or published in whole or in part, for any purpose, or distributed to any other party. By accepting this document you agree to be bound by the foregoing limitations.