

Proposta Portafoglio Linea Growth

Private Banker Framont&Partners



FRAMONT
& Partners Management

Overview Proposta di Portafoglio

- *Linea di Gestione Scelta CORE Growth (80% Equity Exposure), coerente con un profilo di rischio elevato*
- *Architettura della Proposta: basata su un portafoglio modello di 20 fondi equally weighted (equiponderati)*
- *Diversificazione geografica, settoriale, di asset class, valutaria (20% usd)*
- *Costante presidio/monitoraggio del rischio di portafoglio*
- *Selezione di portafoglio poco correlati tra di loro (al fine di non alimentare la volatilita' di portafoglio)*
- *Performance dal 22/06/2020: 21,40%*
- *Volatilita' dal 22/06/2020: 10,93%*
- *Efficienza dal 22/06/2020 e' pari a 2,63x (misura di risk adjusted performance determinata come rapporto tra rendimento e rischio)*
- *Efficienza e' un indicatore di risk adjusted performance che e' calcolato come rapporto tra rendimento e volatilita'. La sua interpretazione e' abbastanza intuitiva nel senso che tanto maggiore e' l'efficienza quanto migliore risulta la gestione e quindi il valore aggiunto che ne deriva. Positivi e superiori a 2x i valori sugli orizzonti piu' lunghi e quindi statisticamente piu' significativi (in altre parole si e' prodotto piu' rendimento (piu' del doppio) rispetto al rischio che ci si e' assunti per generarlo. Da sottolineare la tenuta della gestione nel corso dell'ultimo mese a fronte di una forte e repentina correzione dei titoli di stato americani che ha provocato un significativo aumento dei tassi d'interesse (inflation fears/timori di una ripresa dell'inflazione negli U.S. a seguito dell'andamento delle materie prime).*

Statistiche di Portafoglio al	1 mese	3 mesi	6 mesi	Ytd	Dal
Rendimento	-1,83%	7,23%	16,15%	5,83%	21,40%
Volatilita' Annualizzata	14,49%	11,22%	11,13%	11,89%	10,93%
Efficienza	Efficienza Negativa	2,58x	2,90x	n.a.	2,63x

Relative Performance

Nostra Proposta (linea bianca) vs Portafoglio Attuale (linea arancione)



- Relative Performance pari al +8,17%, ottenuta con un rischio/volatilità inferiore
- Il forte ampliamento di performance avvenuto in corrispondenza dell'aumento dei tassi d'interesse grazie ad una maggior diversificazione settoriale, geografica, tematica, valutaria e di asset managers.
- Maggior resilienza della linea Growth rispetto al portafoglio attuale, testimoniato dalla relative performance mensile pari al +6,02%

Confronto Proposta vs Portafoglio Attuale

Statistiche di Portafoglio al	1 mese	3 mesi	6 mesi	Ytd	Dal
Rendimento	-1,83%	7,23%	16,15%	5,83%	21,40%
Volatilita'Annualizzata	14,49%	11,22%	11,13%	11,89%	10,93%
Efficienza	Efficienza Negativa	2,58x	2,90x	n.a.	2,63x

Statistiche di Portafoglio al	1 mese	3 mesi	6 mesi	Ytd	Dal
Rendimento	-7,85%	6,20%	11,62%	3,29%	13,23%
Volatilita'Annualizzata	19,01%	14,98%	12,72%	15,89%	11,63%
Efficienza	Efficienza Negativa	1,66x	1,83x	n.a.	1,52x

Dal confronto tra le statistiche dei due portafogli (proposta vs attuale) emergono le seguenti differenze

- 1. La proposta sugli tutti gli orizzonti temporali ha evidenziato un profilo rischio-rendimento nettamente superiore a quello del portafoglio attuale**
- 2. Migliore gestione delle fasi di forte storno del mercato (fine febbraio, inizio marzo in corrispondenza dell'improvviso e repentino rialzo dei tassi)**
- 3. Conseguenza logica e' un'Efficienza di portafoglio nettamente migliore sugli tutti gli archi temporali presi in considerazione**
- 4. La maggior diversificazione ha permesso da un lato una migliore performance e dall'altro ha contestualmente compartato una minore volatilita' (si noti l'incremento del differenziale di volatilita' man mano che si riduce l'orizzonte temporale analizzato)**

Conclusioni

- *Rendimento dal (data presa quale inception date per confronto con portafoglio attuale) superiore alla doppia cifra e piu' precisamente pari al 21,40%*
- *Migliore gestione delle fasi di correzione del mercato (vedasi periodo tra fine febbraio ed inizio marzo in corrispondenza del rialzo dei tassi)*
- *Efficienza Linea Growth dal ampiamente superiore all'unita', a conferma del valore aggiunto della gestione sia in termini di trade off rischio rendimento che di costante controllo/monitoraggio della volatilita' e nettamente migliore del portafoglio attuale (Efficienza nostra proposta pari a 2,63x vs quella del portafoglio attuale pari a 1,52x)*
- *Fund picking incentrato su ottimi risk adjusted performance ratios (Sharpe, Treynor, Sortino etc)*
- *Selezione di fondi non altamente correlati tra di loro (profondo lavoro sul termini in covarianza) al fine di non alimentare il rischio di portafoglio e pregiudicarne l'efficienza*
- *Diversificazione di asset managers, di asset class, geografica, valutaria e settoriale*
- *Gestione Dinamica basata su switches strategici, tattici e di efficienza*
- *La costruzione della linea Growth sia in termini di fund picking, che di correlazioni e di metodo di ponderazione (equally weighted) e' concepita per gestire al meglio le fasi di forte sell off/storno dei mercati*

Contatti e Disclaimer

OFFICE MALTA

Framont & Partners Management
Ltd. Regent House 7th Floor Fl 72
Bisazza Street
Sliema SLM1640 Malta P
+356 20105592
F +356 27133125

OFFICE ITALIA

Framont Management Italia
Via della Resistenza 33
35027 Noventa Padovana
P +39 049 5390404

info@framontmanagement.com

www.framontmanagement.com/it

<https://www.framontmanagementitalia.it/>

Disclaimer. I contenuti del presente materiale promozionale – comprensivi di dati, notizie, informazioni, immagini, grafici, disegni, marchi e nomi a dominio – se non diversamente indicato, sono coperti da copyright e dalla normativa in materia di proprietà industriale e sono afferenti a Framont & Partners Management Ltd, Regent House, 7th Floor FL 72, Bisazza Street, Sliema SLM1640 Malta. Pertanto, senza il preventivo consenso formale del proprietario, il suddetto materiale non può essere copiato, scaricato, riprodotto, utilizzato su Internet, modificato, trasferito, distribuito o comunicato a terzi se non per uso esclusivamente personale, restando in ogni caso vietato ogni utilizzo commerciale. In nessun caso le informazioni contenute nel materiale pubblicato possono essere interpretate come offerta, raccomandazione, invito ad offrire o messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, vendita o sottoscrizione di prodotti finanziari. Pertanto, l'utilizzo dei dati e delle informazioni contenuti in questa presentazione come supporto di scelte di operazioni d'investimento è sotto l'esclusiva responsabilità e a completo rischio dell'utente. Per qualunque informazione o chiarimento potete contattarci direttamente dal sito al seguente link www.framontmanagement.com/it/contatti/.