



**soprarno**  
Società di Gestione del Risparmio

**LA TUA SERENITA' E' IL NOSTRO BENCHMARK**

# Soprarno Sgr: il team di gestione

Il team di gestione di **SOPRARNO SGR** è IL MEDESIMO di **GRIFOGEST** nel periodo che va dal Gennaio 1998 al dicembre 2006:

Gianluca Gabrielli	Responsabile investimenti
Alessandro Bortolotti	Gestore
Lucia Pettini	Gestore
Giada Dazzini	Gestore

In tale periodo il team ha consolidato un **track record d'eccellenza** ed ha sviluppato elevate competenze e riconosciute professionalità.



# Soprarno Sgr: innovazione dei prodotti

I nostri prodotti si **classificano per tipologia di rendimento offerto**

<b>Beta</b>	<b><math>\beta</math></b>	<b>fondi passivi</b>
<b>Alfa</b>	<b><math>\alpha</math></b>	<b>fondi di strategia</b>
<b>Ritorno assoluto</b>	<b>c</b>	<b>fondi absolute-return</b>

I prodotti alfa dichiarano **ex ante** la **metodologia seguita per generare alfa** e sono gestiti su base **esclusivamente quantitativa**. I modelli sono **disponibili all'investitore** a richiesta.

I **risultati** dei modelli sono indicati **ogni mese sul sito**.

I prodotti beta **dichiarano ex ante** il **massimo scostamento** annuo negativo dal benchmark **consentito**.

I nostri prodotti **non assumono mai** rischi di tipo **creditizio o azioni di paesi emergenti**: i nostri fondi assumo solo rischi di mercato su Governativi o Azioni di USA, Europa e Giappone.



# Soprarno Sgr: innovazione dei prodotti

**Commissioni di gestione** pari a **zero** su tutti i fondi passivi

**Commissioni di performance** con metodo **high-watermark** su tutti i fondi a gestione attiva o absolute return

**Commissioni di performance** solo al momento del **rimborso** su tutti i fondi azionari passivi

**Tutti** i benchmark adottati da Soprarno sgr sono **total return**



# Soprarno Sgr:

## il controllo del rischio diventa risk budgeting

### Fondi passivi azionari :

limite del **massimo tracking error negativo** rispetto al benchmark total return **pari al 2% annuo**. Ogni mese si utilizza un dodicesimo del 2% per comprare opzioni.

### Fondo passivo obbligazionario :

limite del **massimo tracking error negativo** rispetto al benchmark total return **pari allo 0,4% annuo**. Ogni mese si utilizza un dodicesimo di 0,4% per comprare opzioni.

### Fondi di Strategia :

limite in termini di **V.A.R. individuato sulla base dei back-test** al fine di permettere una applicazione ottimale dei modelli quantitativi adottati. Indicazione mensile, sempre disponibile sul sito, **delle distribuzioni di frequenza dei rendimenti attesi** da Soprarno su base **Settimanale, mensile ed annuale**. VAR **non lineare**, calcolato attraverso simulazioni **Montecarlo**.

### Fondi a ritorno assoluto :

limite in termini di **V.A.R. finalizzato alla protezione del capitale**. Indicazione mensile, sempre disponibile sul sito, **delle distribuzioni di frequenza dei rendimenti attesi** da Soprarno su base **Settimanale, mensile ed annuale**. VAR **non lineare**, calcolato attraverso simulazioni **Montecarlo**.



# Fondi di strategia

1. Soprarno Global Macro
2. Soprarno Relative Value
3. Soprarno Contrarian

## CARATTERISTICHE

Gestione (asset-allocation e stock-picking) esclusivamente su base quantitativa

Non correlati ai mercati, permettono di inserire  $\alpha$  nei portafogli

Conoscenza ex-ante della strategia quantitativa impiegata

Più economici trasparenti e liquidi degli Hedge funds

VAR mensile confidenza 99%: 7% - 9% - 12% rispettivamente

## COMMISSIONI

Entrata /switch

Gestione

Uscita

Performance 20% Relative High watermark

## Classe

retail    istituzionale

0,00%    0,00%

1,75%    1,20%

0,00%    0,00%



# Fondi a ritorno assoluto

1. Soprarno Inflazione +1,5%
2. Soprarno 1 Ritorno assoluto 5
3. Soprarno 0 Ritorno assoluto 6

## CARATTERISTICHE

Gestione intesa come MIX di strategie alfa e beta. La parte alfa è su base quantitativa.

Hanno come obiettivo il mantenimento del capitale a scadenza

Poco correlati ai mercati, offrono un miglior profilo rischio-rendimento rispetto ai titoli a reddito fisso

VAR mensile confidenza 99%: 3% - 4.5% - 5,5% rispettivamente

## COMMISSIONI

Entrata /switch

Gestione

Uscita

Performance 20% Relative High watermark

## Classi

retail    istituzionali

0,00%    0,00%

0,75%    0,50%

1,50%    0,90%

1,75%    1,20%

0,00%    0,00%



# Fondi passivi azionari

1. Soprarno AZIONI EURO 50
2. Soprarno AZIONI GIAPPONE 225
3. Soprarno AZIONI USA 500

## CARATTERISTICHE

**Correlazione perfetta** ai mercati di riferimento. Puro  $\beta$  a zero commissioni di gestione.

**Conoscenza esatta ex-ante** del massimo scostamento negativo annuo del rendimento del fondo rispetto al benchmark total-return.

Utilizzo del tracking-error per acquistare opzioni: massimo **scostamento positivo** del rendimento fondo rispetto al benchmark **teoricamente senza limiti**

Commissioni di performance **non sul NAV ma al disinvestimento sulla effettiva over-performance**

## COMMISSIONI

Entrata/switch 0,00%

Gestione 0,00%

Uscita max 0,25% a favore ed a discrezione del collocatore

Performance: 50% over-performance sul bench-mark al momento dell'uscita

## CONTROLLO DEL RISCHIO

Tracking-error massimo negativo annuo rispetto al **benchmark** non superiore al 2%



# Fondo passivo obbligazionario breve termine

## Soprarno PRONTI TERMINE

### CARATTERISTICHE

Correlazione perfetta al MTS BOT.  
Gestione della liquidità a zero commissioni di gestione.

Conoscenza esatta ex-ante del massimo scostamento negativo annuo del rendimento del fondo rispetto al MTS BOT.

Utilizzo del tracking-error per acquistare opzioni: massimo scostamento positivo del rendimento fondo rispetto al benchmark teoricamente senza limiti

### COMMISSIONI

Entrata: 0,00%

Gestione: 0,00%

Performance: 20% High-water Relativo

Uscita: max 0,25% a favore ed a discrezione del collocatore

### ISTITUZIONALI

Non sono previste classi Istituzionali

### CONTROLLO DEL RISCHIO

Tracking-error massimo negativo annuo rispetto al benchmark non superiore allo 0,4%



Presidente Giovanni Bizzarri

AD Sergio Vicinanza

Direttore Investimenti Gianluca Gabrielli

Sito Internet [www.soprarnosgr.it](http://www.soprarnosgr.it)

Centralino 055 – 263331

Soprarno SGR S.p.A., autorizzata dalla Banca d'Italia ed iscritta al numero 236 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 35 del d.lgs. 58/98 (Testo Unico della Finanza), con sede in Firenze, Piazza Santa Maria Soprarno 1.



# Note

Le informazioni contenute sono state redatte esclusivamente al fine informativo e pertanto non consistono in un'offerta o in una sollecitazione di acquisto o di vendita di quote o strumento finanziario o a partecipare ad alcuna strategia di trading.

Tutte le informazioni contenute non hanno la prescrizione di essere esaustive sui vari argomenti trattati.

Nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che i rendimenti dei prodotti oggetti della presentazione siano indicativi a quelli ottenibili in futuro e si precisa inoltre che eventuali nuove ipotesi di base assunte per esplicitare i rendimenti precedentemente illustrati comportano delle modifiche dei risultati nei vari esempi proposti.

La riproduzione totale o parziale delle informazioni contenute in questo documento è proibita.

Soprarno si esonera da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.

