



AZ FUND
MANAGEMENT SA

QInternational

Systematic Global Macro

Gestione Quantitativa

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo
Febbraio 2012

SYSTEMATIC GLOBAL MACRO, COSA VUOL DIRE?

- ✓ Avere la possibilità di investire in molte nuove asset class (grazie alla Ucits 3)
- ✓ Pur avendo come obiettivo la volatilità di un bilanciato aggressivo internazionale si configura come un “systematic global macro” per i seguenti motivi:
 - Systematic perchè ha regole di gestione predefinite
 - Global macro perchè ha la possibilità di investire su una molteplicità di strumenti (es: commodities, valute, obbligazioni governative....ecc)

E' stato conferito un mandato di gestione molto ampio. L'obiettivo è cogliere le opportunità ed i trend in tutto il mondo





I VANTAGGI DEL PRODOTTO

- ✓ Portafoglio ampiamente diversificato per asset class ed aree geografiche
- ✓ Fondo totalmente flessibile
- ✓ Gestione dinamica (trend follower)
- ✓ Controllo del rischio quantitativo



PERCHÉ AMPLIARE LO SPETTRO DELLE ASSET CLASS INVESTIBILI?

- ✓ Perché rimanere investiti su una sola area geografica/asset class espone al rischio di perdere trend importanti che si sviluppino altrove (Europa recente o Giappone da 20 anni)

L'ESEMPIO DELL'AZIONARIO EUROPEO



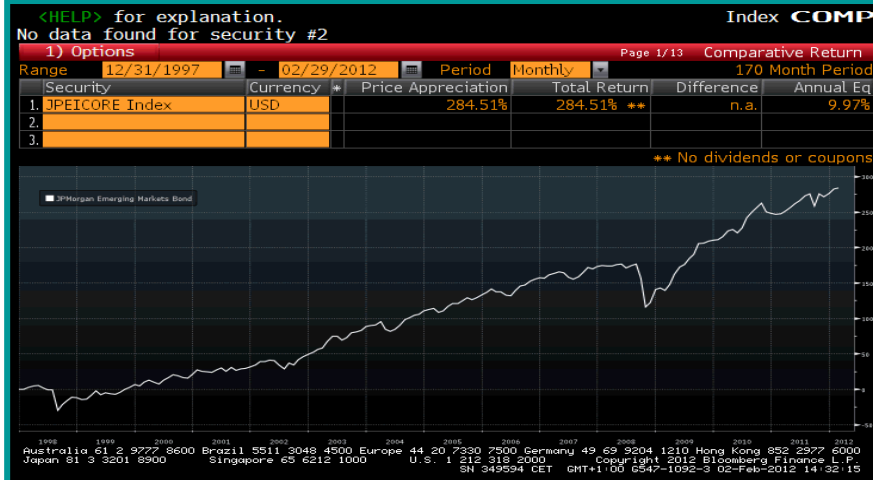
PERCHÉ UN FONDO “VERAMENTE” FLESSIBILE?

- ✓ La flessibilità 0%-100% consente al gestore di cogliere i macro-trend e tagliare le perdite in caso di prolungati bear market
- ✓ Elimina il problema del timing di ingresso al sottoscrittore
- ✓ Il team quantitativo, in passato, ha dato esempio di reale flessibilità dei propri prodotti



PERCHÉ UN FONDO “VERAMENTE” FLESSIBILE? L'ESEMPIO DEGLI EMERGING MARKET

PERDITE DAL MASSIMO STORICO RAGGIUNTO



OBBLIGAZIONARIO PAESI EMERGENTI

-35% Settembre 98
-30% Ottobre 08



AZIONARIO PAESI EMERGENTI

-49% Settembre 01
-65% Ottobre 08

Anche su asset molto performanti occorre gestire dinamicamente l'esposizione per non rischiare di incorrere in perdite considerevoli





GESTIONE DINAMICA

- ✓ Ciascuna delle asset class investibili verrà monitorata in modo quantitativo (“radar” su un ampio universo di investimento)
- ✓ Quando i sistemi individuano un trend agiscono di conseguenza (comprando o vendendo)
- ✓ Viene esportata la strategia dinamica di Qtrend su un sistema multi asset, per evitare di rimanere “impantanati” su una singola classe di attivi



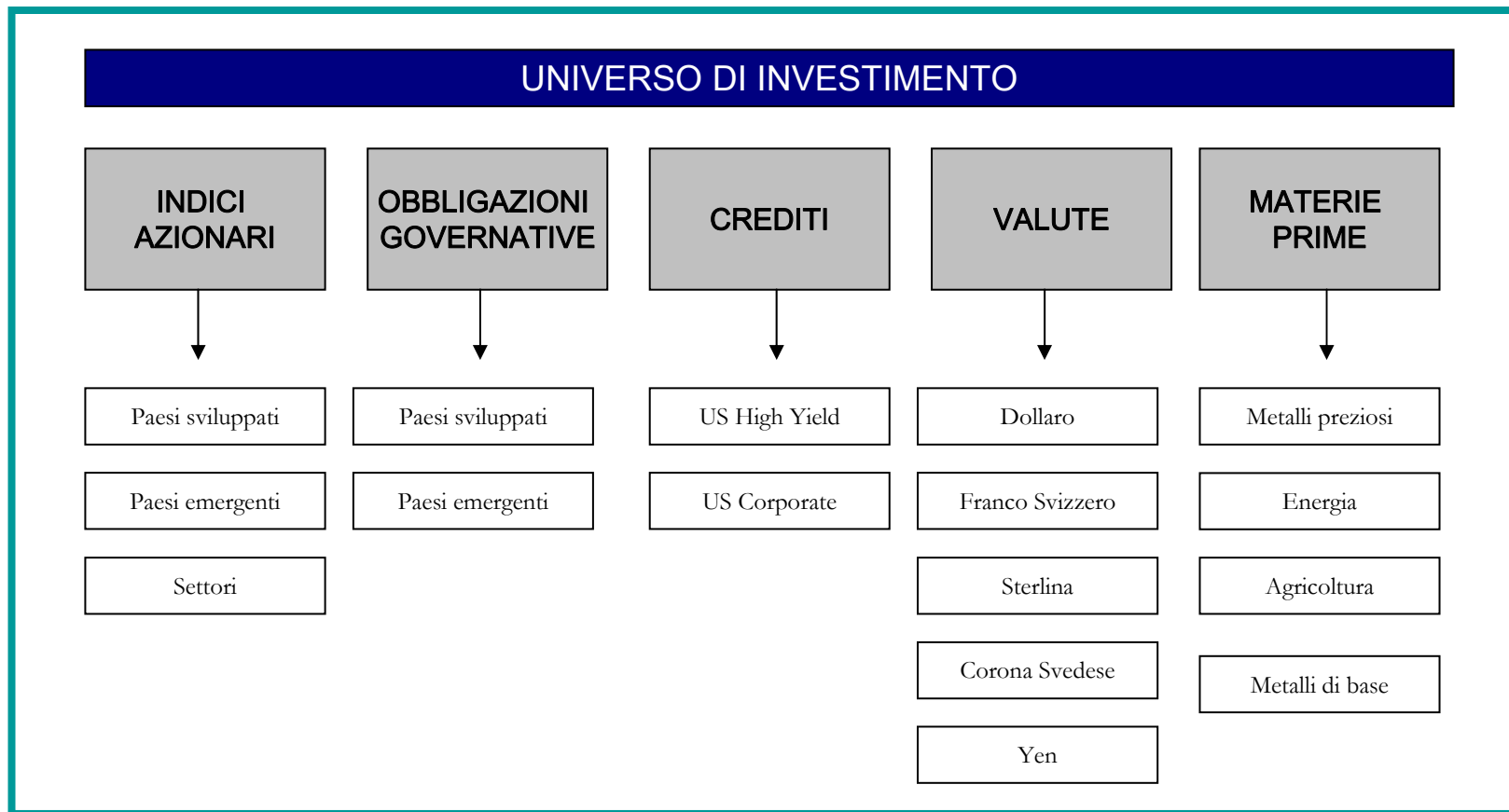
PERCHÉ UN CONTROLLO QUANTITATIVO?

- ✓ Perché una gestione flessibile ha bisogno di disciplina per avere successo: i modelli quantitativi limitano le scelte “emotive” dei gestori
- ✓ La disciplina ha permesso ai prodotti “Quant” di Azimut di resistere a situazioni di mercato di forte stress

QProtection



LE PRINCIPALI ASSET CLASS IN CUI INVESTE IL FONDO





AVVERTENZE

Questo documento è stato prodotto a solo scopo informativo. Di conseguenza non è fornita alcuna garanzia circa la completezza, l'accuratezza, l'affidabilità delle informazioni in esso contenute.

Di conseguenza nessuna garanzia, esplicita o implicita è fornita da parte o per conto della Società o di alcuno dei suoi membri, dirigenti, funzionari o impiegati o altre persone. Né la Società né alcuno dei suoi membri, dirigenti, funzionari o impiegati o altre persone che agiscano per conto della Società accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita potesse derivare dall'uso di questa presentazione o dei suoi contenuti o altrimenti connesso con la presentazione e i suoi contenuti.

Le informazioni e opinioni contenute in questa presentazione sono aggiornate alla data indicata sulla presentazione e possono essere cambiate senza preavviso.

Questo documento non costituisce una sollecitazione o un'offerta e nessuna parte di esso può costituire la base o il riferimento per qualsivoglia contratto o impegno.

All'investimento descritto è associato il rischio di andamento dei tassi di interesse nominali e reali, dell'inflazione, dei cambi e dei mercati azionari e il rischio legato al possibile deterioramento del merito di credito degli emittenti.

Relativamente all'investimento in AZ Fund e Azimut Fondi si rimanda ai prospetti informativi dei relativi fondi che raccomandiamo di leggere prima della sottoscrizione.

L'investimento descritto non assicura il mantenimento del capitale né offre garanzie di rendimento.

