



BANCA PASSADORE & C.
BANCA PRIVATA INDIPENDENTE FONDATA NEL 1888

Gestione di Portafogli



BANCA PASSADORE & C.

BANCA PRIVATA INDIPENDENTE FONDATA NEL 1888

Gestione di Portafogli



BANCA
PASSADORE

1/A

Banca Passadore & C. – Le cariche sociali

Consiglio d'amministrazione

| | |
|--------------------------------|---|
| <i>Presidente</i> | Augusto Passadore |
| <i>Vice Presidenti</i> | Luigi Ferraris Alessandro Garrone |
| <i>Amministratore Delegato</i> | Francesco Passadore |
| <i>Consiglieri</i> | Adriana Acutis Gennaro Caracciolo di Vietri Edoardo Fantino Guido Ferrarini Gregorio Gavarone Antonella Negri-Clementi Agostino Passadore Letizia Radoni Matteo Zanetti |
| <i>Segretario</i> | Andrea Ansaldo |

Collegio sindacale

| | |
|--------------------------|--------------------------------------|
| <i>Presidente</i> | Paolo Fasce |
| <i>Sindaci Effettivi</i> | Giuliano Foglia Emanuela Mottura |
| <i>Sindaci Supplenti</i> | Francesco Illuzzi Andrea Parolari |

Direzione

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| <i>Direttore Generale</i> | Edoardo Fantino |
| <i>Condirettore Generale</i> | Renzo Preziuso |
| <i>Vice Direttore Generale</i> | Maurizio Vassallo |
| <i>Direttore Centrale</i> | Francesca Buschiazzo |
| <i>Direttore Centrale</i> | Maurizio Ceragno |
| <i>Direttore Centrale</i> | Agostino Passadore |
| <i>Vice Direttore Centrale</i> | Carmen Devoto |
| <i>Vice Direttore Centrale</i> | Francesco Fiamigi |
| <i>Vice Direttore Centrale</i> | Assunta Roberta Marini |

La Banca Passadore

La Banca Passadore & C. è una Banca privata e indipendente che opera dal 1888 al servizio della Clientela privata e delle aziende.

Le caratteristiche proprie di un azionariato composto da privati, imprenditori e professionisti, oltre che dalla famiglia Passadore, garantiscono l'assoluta indipendenza operativa.

Tali peculiarità assicurano le più favorevoli condizioni per l'offerta di servizi di investimento in quanto consentono una totale libertà di scelta per cogliere le migliori opportunità nell'interesse della Clientela.

La flessibilità e il dinamismo della struttura offrono il vantaggio competitivo di poter fornire ai Clienti soluzioni bancarie e finanziarie su misura che tengono specificatamente presenti le esigenze, gli obiettivi di investimento e l'attitudine al rischio del singolo investitore.



Esperienza pluriennale nella gestione del risparmio

- › Linee di Gestione concepite per offrire formule di investimento affidabili e dinamiche, caratterizzate da un'ampia diversificazione geografica e settoriale, mediante investimenti diretti in titoli, quote di fondi comuni di investimento/Sicav ed ETP (*Exchange-traded products*) per un'efficiente ed efficace copertura dei mercati finanziari internazionali.
- › Flessibilità operativa all'interno di profili di rischio-rendimento-orizzonte temporale predefiniti.
- › Sistematico monitoraggio dei mercati al fine di garantire il costante allineamento fra le opportunità disponibili e gli obiettivi reali dei Clienti.

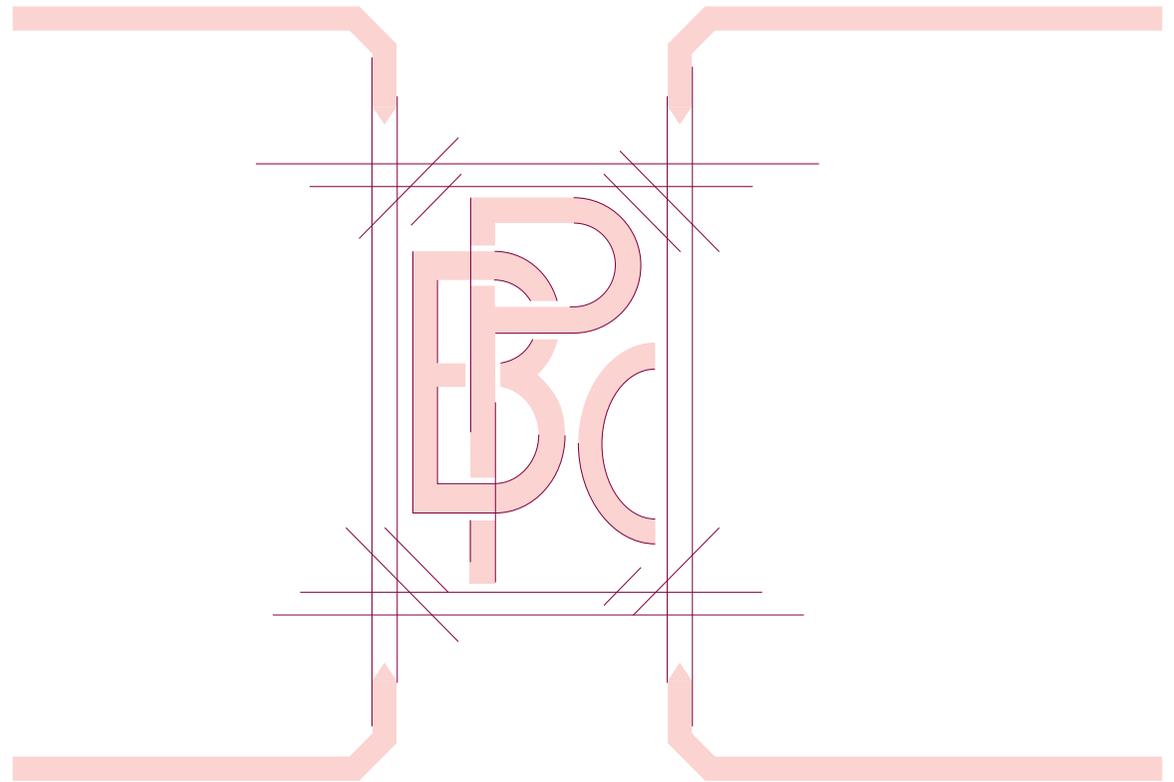




I nostri valori

INDIPENDENZA

PERSONALIZZAZIONE



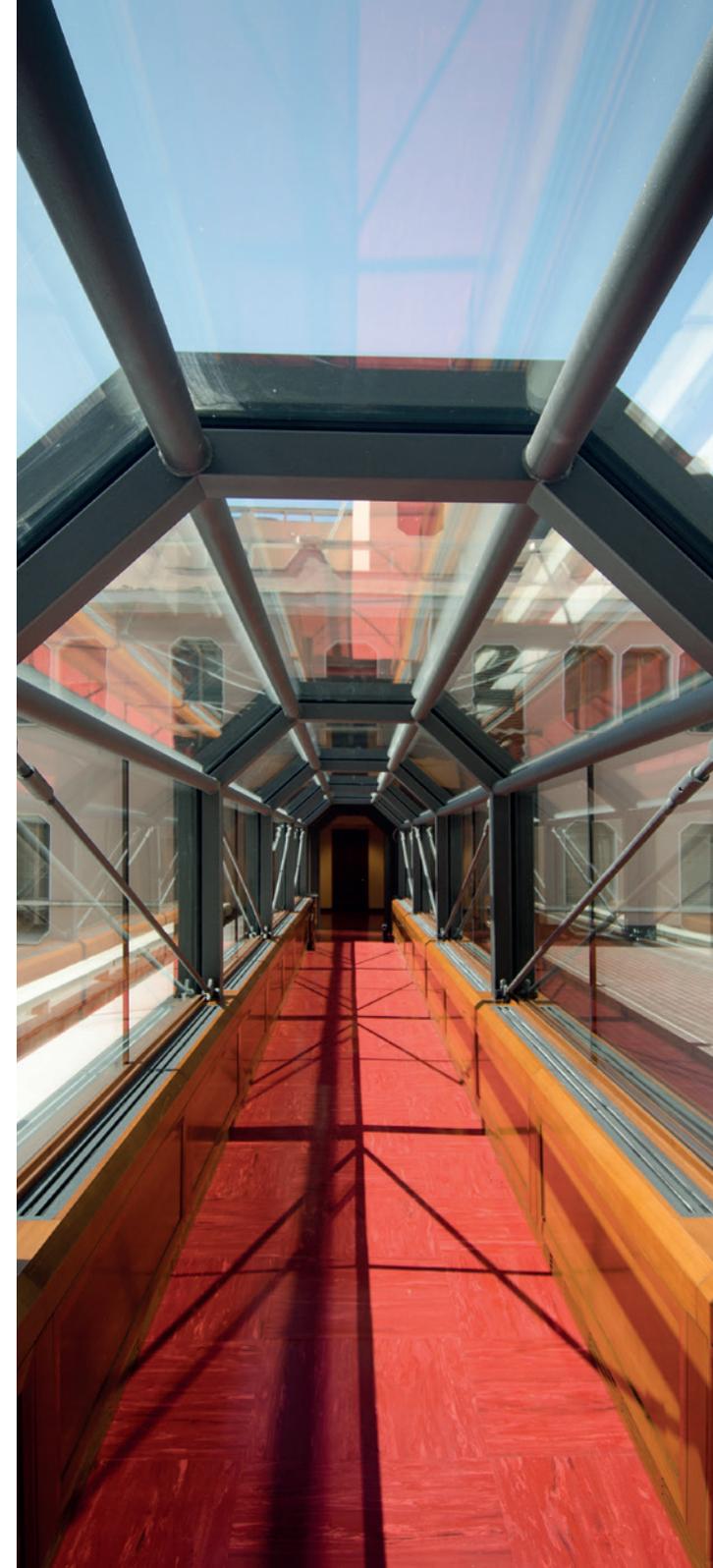
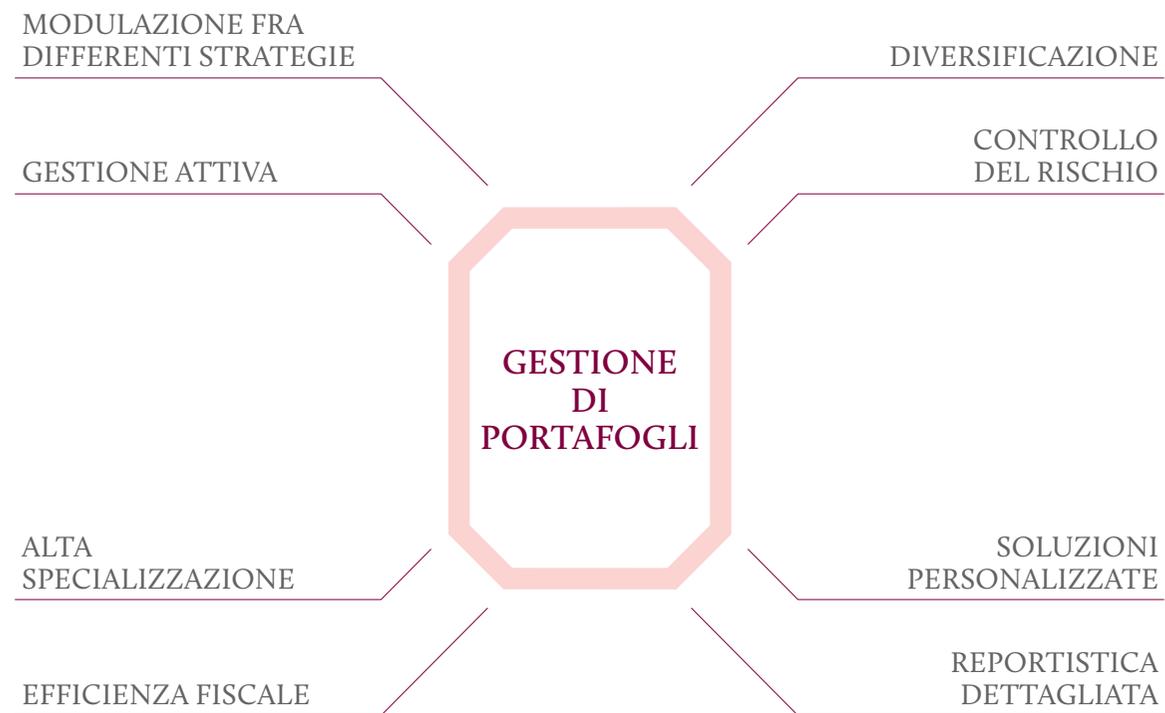
FLESSIBILITÀ

RISERVATEZZA

La struttura operativa



Le gestioni di portafoglio



Il processo di investimento



FOCUS SULL'ASSET- ALLOCATION STRATEGICA E TATTICA

Analisi macroeconomica e declinazione dello scenario strategico

Il Comitato Tecnico d'Investimento si riunisce settimanalmente per aggiornare il punto sul quadro macroeconomico, l'andamento e il potenziale sviluppo dei mercati finanziari. In questa fase, viene stabilito lo scenario previsto sui mercati in relazione ai dati e alle aspettative.

Analisi di opportunità a livello tattico

Con cadenza quotidiana vengono monitorati i mercati ed i relativi flussi di investimento al fine di individuare potenziali opportunità di breve termine. Analisi di tipo tecnico unite ad un tempestivo utilizzo del flusso di notizie sono ritenuti gli strumenti più efficaci per implementare tale attività che, seppur residuale rispetto al portafoglio strategico, rappresenta un'ulteriore potenziale fonte di performance.

Processo di ottimizzazione

Il processo di definizione dell'*asset-allocation* ottimale passa da un'analisi delle correlazioni e dei rischi relativi allo scenario di mercato previsto. In questa fase sono utilizzate metodologie di tipo quantitativo, a più livelli, mediante le quali sono definiti i pesi delle varie *asset class* in funzione dei rischi delle stesse e del rischio complessivo di portafoglio che si vuole assumere.

Portafoglio modello

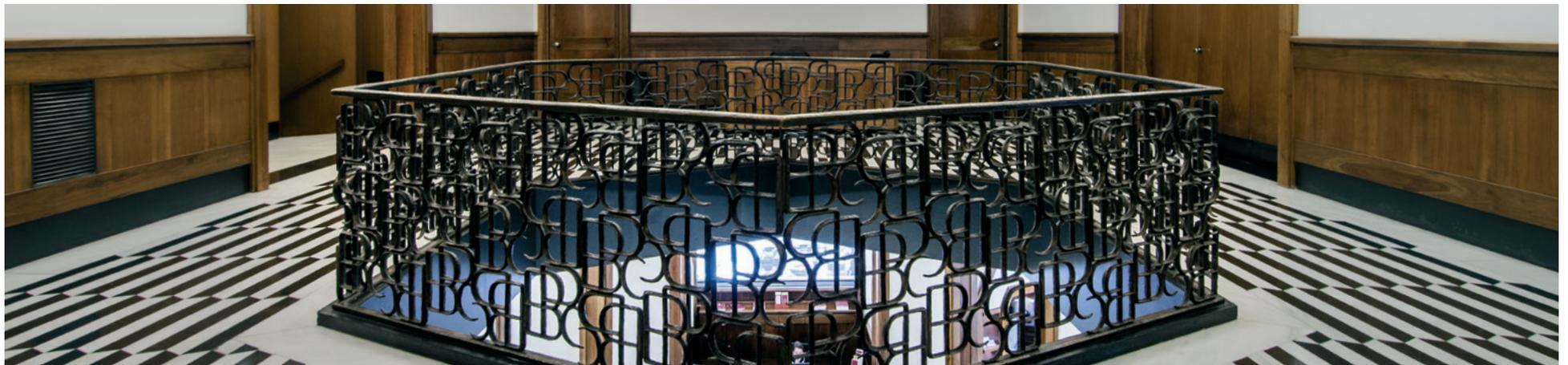
Si definisce l'allocatione, a livello di *asset class*, nei singoli portafogli modello delle varie linee di gestione, sulla base delle caratteristiche e dei limiti operativi delle stesse.

Portafoglio operativo (struttura a mosaico)

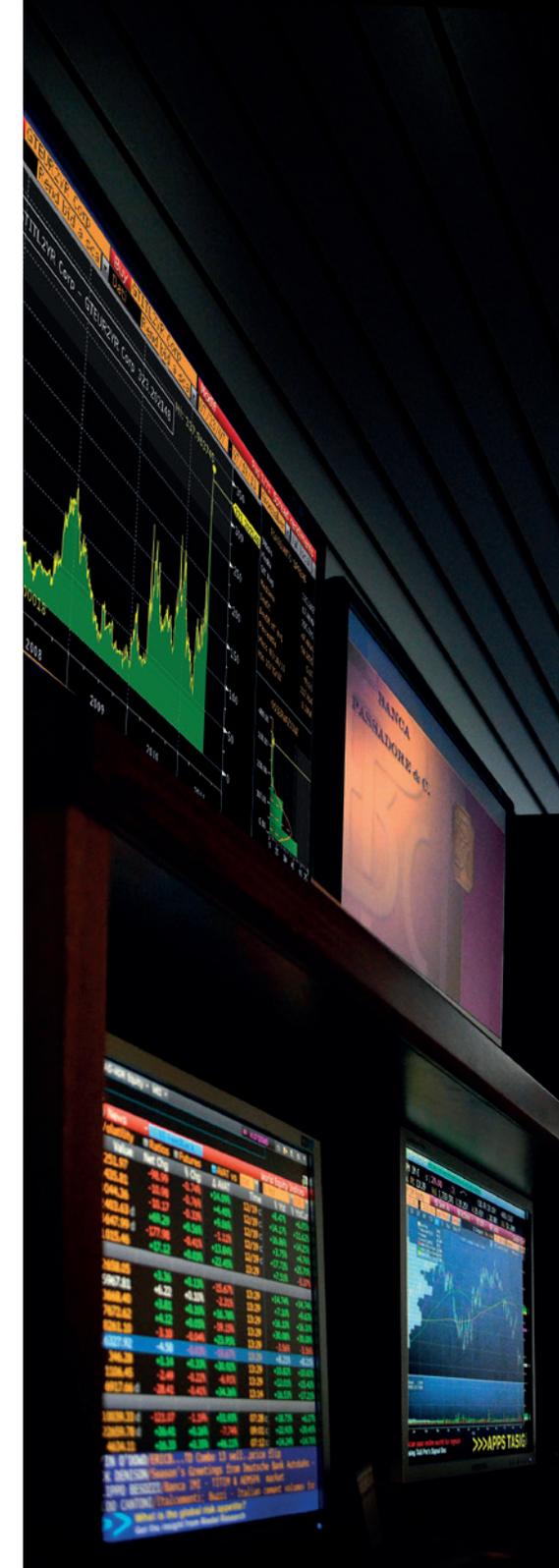
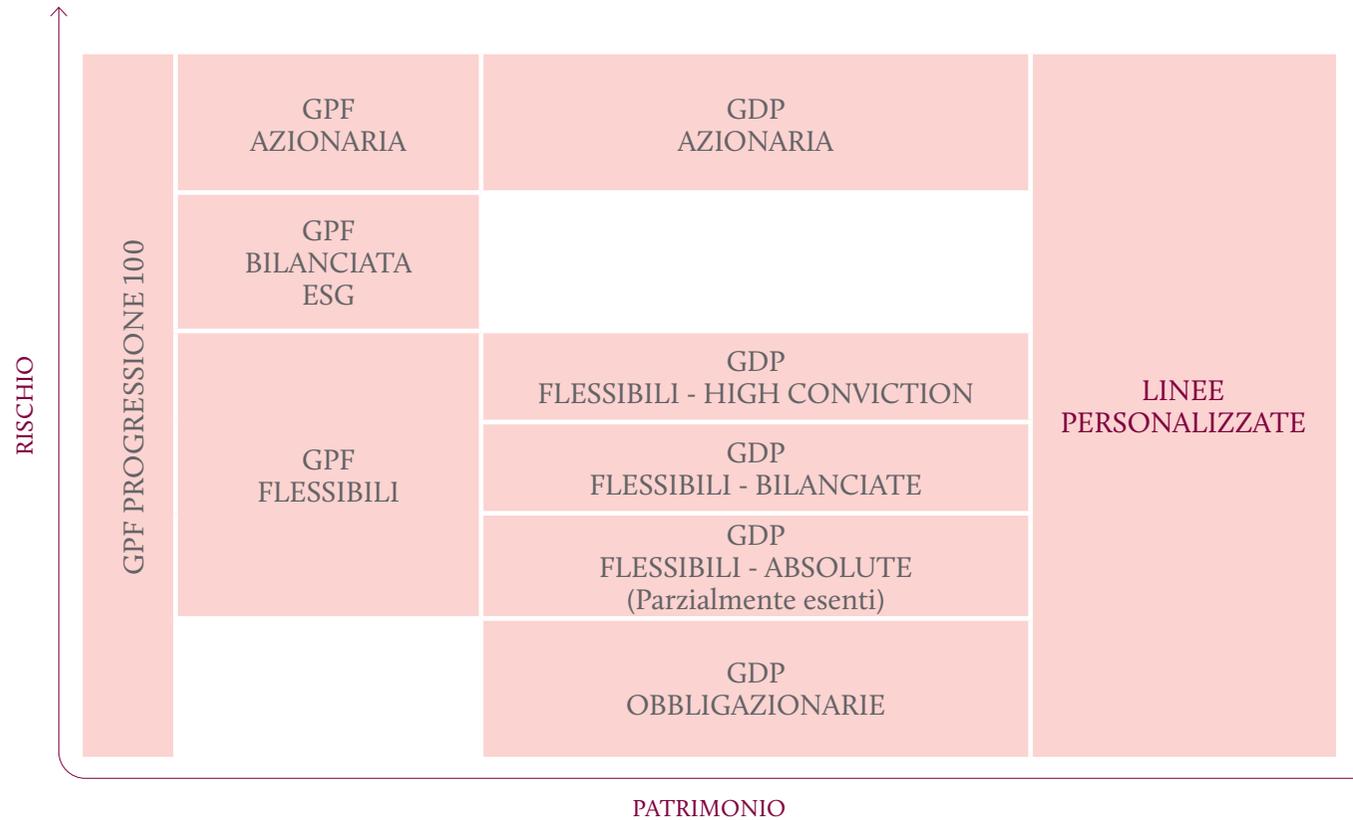
In questa ultima fase è identificato lo strumento finanziario più idoneo (fondo/ETP/singoli titoli) per realizzare ogni singola idea di investimento. Grande attenzione è altresì dedicata al grado di liquidità degli strumenti finanziari utilizzati.

La struttura a mosaico

- › La strategia di costruzione del portafoglio è basata sul contemporaneo e sinergico utilizzo di più strumenti finanziari:
 - Fondi (OICR) a gestione attiva
 - ETP (*Exchange-traded products*) di tipo passivo
 - Selezione di singoli strumenti finanziari (obbligazioni e azioni).
- › I Fondi con gestione attiva sono selezionati in ottica strategica al fine di ricercare valore aggiunto nel medio termine, gli investimenti in ETP e in singoli titoli sono effettuati in chiave prevalentemente tattica e/o opportunistica.
- › **Questa struttura è interamente applicata nelle Gestioni di Portafogli (GDP). Le Gestioni in Fondi (GPF) non investono in singoli strumenti finanziari (obbligazioni e azioni).**



Le linee di gestione





Le linee GDP



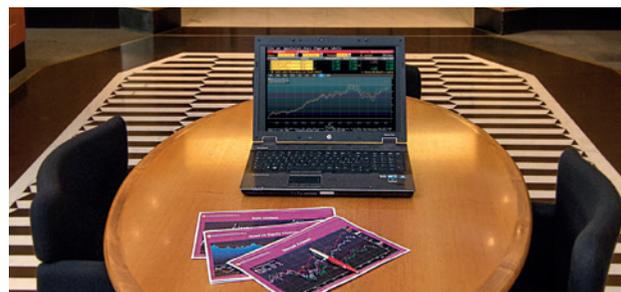
Obbligazionarie

- › Un team specializzato ha come primario obiettivo la salvaguardia e il moderato incremento del patrimonio su orizzonti temporali di medio periodo.
- › Linee di investimento modulate su differenti esposizioni ai mercati obbligazionari.
- › Componente valutaria quale ulteriore classe di investimento finalizzata ad una più efficiente diversificazione del portafoglio.
- › Uno stile di investimento flessibile, attento nella gestione del rischio e mirato ad ottenere risultati positivi in tutte le condizioni di mercato.



Flessibili Absolute parzialmente esenti

- › Linee che hanno l'obiettivo di incrementare il valore del patrimonio in un orizzonte temporale di medio termine, con attenzione alla protezione del capitale.
- › Un team di gestori dalle differenti competenze orientato a creare portafogli efficienti e adatti ad affrontare la complessità dei mercati finanziari.
- › Uno stile di gestione che efficienta la gestione fiscale dedicando la componente obbligazionaria a titoli esenti da imposta di successione.
- › La gestione degli attivi, caratterizzata da una attenta e rigorosa analisi del rischio, consente di limitare la volatilità del portafoglio.



Flessibili Bilanciate

- › Orientate alla crescita del capitale e commisurate all'andamento dei mercati obbligazionari, azionari e valutari. Dedicate agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine.
- › Un team di gestori dalle differenti competenze impegnato a creare portafogli efficienti e adatti ad affrontare la complessità dei mercati finanziari.
- › Un processo di investimento approfondito, nel quale vengono prese in considerazione tutte le *asset class*, mediante diverse metodologie di analisi, sia fondamentali che quantitative.
- › È dedicato spazio a operazioni di tipo tattico per cogliere le opportunità di breve termine dei mercati.



Flessibili High Conviction

- › Orientate alla crescita del capitale, dedicate agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine e tolleranza alla volatilità.
- › La linea di gestione è concentrata su pochi temi di investimento che prendono in considerazione tutte le asset class ma con un limite massimo di esposizione azionaria al 60%.
- › I temi sono selezionati bottom up sulla base di tre fattori: rilevanza del tema, momentum e infine facilità di replicabilità attraverso strumenti finanziari liquidi.
- › Linea di gestione è gestita in modo dinamico.



Le linee GPF



Flessibili

- › Pluriennale esperienza nella selezione dei migliori gestori internazionali.
- › La strategia di costruzione del portafoglio è basata sul duplice utilizzo di OICR attivi e di soluzioni passive. I fondi comuni di investimento/Sicav con gestione attiva sono selezionati in ottica strategica, al fine di ricercare valore rispetto agli indici di mercato. Gli ETP (*Exchange-traded products*) sono, invece, maggiormente utilizzati per operazioni tattiche o per replicare *asset class* ove la gestione attiva è poco efficace.
- › La selezione degli OICR e dei gestori avviene attraverso un rigoroso processo, in un contesto di architettura aperta ed assenza di conflitti di interesse che contempla un ampio universo di case di investimento in continua espansione ed evoluzione.
- › La metodologia di selezione combina aspetti quantitativi e qualitativi:
 - Utilizzo di software per lo screening quantitativo dei fondi nelle varie categorie, analisi di “*peer group*”, redazione di apposita reportistica.
 - Incontri ed aggiornamenti periodici con i gestori; studio qualitativo delle strategie e degli stili di gestione.



Bilanciata ESG

- › Orientata alla crescita del capitale e commisurata all'andamento dei mercati obbligazionari, azionari e valutari mediante un approccio bilanciato che integra, nella costruzione del portafoglio, il tradizionale processo di investimento con l'adozione di criteri di valutazione extra-finanziari.
- › L'utilizzo di filtri ESG/SRI consente di focalizzare gli investimenti su aziende e modelli di business che seguono le migliori pratiche ambientali, etiche e sociali.
- › Un processo di investimento approfondito, nel quale vengono prese in considerazione tutte le *asset class* tramite la selezione di fondi e ETP che privilegiano gli investimenti sostenibili.
- › Dedicata agli investitori con un orizzonte temporale medio-lungo che mostrano una particolare sensibilità verso le tematiche della sostenibilità e della finanza responsabile.



Progressione 100

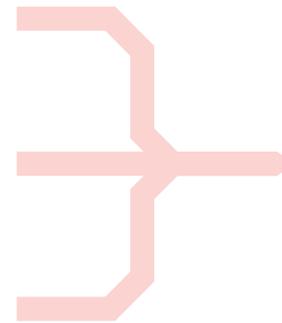
- › Un servizio di gestione patrimoniale pensato per chi desidera costruire gradualmente l'esposizione azionaria.
- › Su base trimestrale a partire da un'esposizione iniziale del 20% il peso azionario è sistematicamente incrementato del 10% rispetto al livello precedente al fine di raggiungere l'obiettivo del 100% azionario in due anni.
- › Il percorso di crescita graduale dell'esposizione azionaria si conclude con la trasformazione automatica della linea in una GPF azionaria standard.
- › La sottoscrizione della linea non è continuativa ma è disponibile in apposite finestre di collocamento periodiche.

Le linee Personalizzate

INTERAZIONE
CON IL CLIENTE

MONITORAGGIO
COSTANTE E TEAM DI
SPECIALISTI A SUPPORTO

SOLUZIONI
DI INVESTIMENTO
INNOVATIVE



PERSONALIZZAZIONE

- › Dedicate ai Clienti che hanno esigenze particolari di investimento e/o di diversificazione.
- › Totale flessibilità nell'individuazione degli obiettivi del Cliente e della conseguente strategia da adottare.
- › Sulla base delle esigenze del Cliente, è disciplinata l'interazione tra il team di gestione, il *private banker* ed il Cliente stesso.
- › Temi di investimento analizzati ed elaborati con soluzioni personalizzate ed innovative.
- › Un efficiente sistema di reportistica che mette a disposizione del Cliente un'informazione finanziaria chiara, aggiornata e completa del patrimonio investito.

Le linee GDP Obbligazionarie

| LINEA | RISCHIO | ORIZZONTE TEMPORALE | PARAMETRO DI RIFERIMENTO | LIMITI DI INVESTIMENTO |
|-------------------------|---------|---------------------|--|---|
| Obbligazionaria E.I.S.* | Medio | 36 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 35% MTS Tasso Monetario • 45% Bloomberg Eur Government Tot Ret • 10% Bloomberg Eur Supranational Tot Ret • 10% Bloomberg Short Term US Government Tot Ret | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 0%) • Obbligazionario (max. 100%) • Esposizione valutaria (fino 50%) |
| Obbligazionaria Globale | Medio | 36 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 40% MTS Tasso Monetario • 30% Bloomberg Eur Aggregate Tot Ret • 30% Bloomberg Glob Aggregate Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 0%) • Obbligazionario (max. 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) |

Per tutte le linee GDP Obbligazionarie valgono anche i seguenti limiti operativi:

- Rating Minimo : BB-
- Titoli Sub-Investment Grade: max 20%
- Titoli Obbligazionari Subordinati: max 20%, (escl. GDP EIS)
- Titoli senza Rating: max 10%
- Duration di portafoglio: max 20 anni

*Esente da Imposta di successione

Le linee GDP

| LINEA | RISCHIO | ORIZZONTE TEMPORALE | PARAMETRO DI RIFERIMENTO | LIMITI DI INVESTIMENTO | |
|-----------------------------|------------|---------------------|--|--|-----------------------------------|
| GDP Obbl. Mista – P.E.I.S.* | Medio | 36 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 39% MTS Tasso Monetario • 39% BB Eur Aggregate Tot Ret • 12% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 7% Euro Stoxx Net Ret • 3% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 20%) • Obbligazionario (max. 100%) • Fondi flessibili (fino 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | FLESSIBILI ABSOLUTE |
| GDP Flessibile Conservativa | Medio | 36 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 37% MTS Tasso Monetario • 37% BB Eur Aggregate Tot Ret • 11% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 10% Euro Stoxx Net Ret • 5% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 30%) • Obbligazionario (max. 100%) • Fondi flessibili (fino 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | FLESSIBILI BILANCIATE |
| GDP Flessibile | Medio Alto | 48 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 33% MTS Tasso Monetario • 33% BB Eur Aggregate Tot Ret • 9% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 17% Euro Stoxx Net Ret • 8% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 50%) • Obbligazionario (max. 100%) • Fondi flessibili (fino 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | FLESSIBILI HIGH CONVICTION |
| GDP Alpha | Medio Alto | 48 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 31% MTS Tasso Monetario • 31% BB Eur Aggregate Tot Ret • 8% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 20% Euro Stoxx Net Ret • 10% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 60%) • Obbligazionario (max. 100%) • Fondi flessibili (fino 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | SPECIALIZZATE |
| GDP Azionaria 100 | Alto | 60 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 10% MTS Tasso Monetario • 50% Euro Stoxx Net Ret • 40% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (min. 80% - max. 100%) • Obbligazionario (max. 20%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | |

Per tutte le linee GDP Flessibili valgono anche i seguenti limiti operativi:

- Rating Minimo: BB-
- Titoli Sub-Investment Grade: max 20%
- Titoli Obbligazionari Subordinati: max 20%
- Titoli senza Rating: max 10%
- Duration di portafoglio: max 20 anni

*Parzialmente esente da imposta di successione

Le linee GPF

| LINEA | RISCHIO | ORIZZONTE TEMPORALE | PARAMETRO DI RIFERIMENTO | LIMITI DI INVESTIMENTO | |
|-----------------------------|------------|---------------------|--|--|-------------------------------|
| GPF Flessibile Conservativa | Medio | 36 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 37% MTS Tasso Monetario • 37% BB Eur Aggregate Tot Ret • 11% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 10% Euro Stoxx Net Ret • 5% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 30%) • Obbligazionario (max. 100%) • Fondi flessibili (fino 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | FLESSIBILI ABSOLUTE |
| GPF Flessibile | Medio Alto | 48 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 31% MTS Tasso Monetario • 31% BB Eur Aggregate Tot Ret • 8% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 20% Euro Stoxx Net Ret • 10% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (max. 60%) • Obbligazionario (max. 100%) • Fondi flessibili (fino 100%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | FLESSIBILI BILANCIATE |
| GPF Bilanciata ESG | Medio Alto | 48 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 10% MTS Tasso Monetario • 30% BB Eur Aggregate Tot Ret • 5% BB Glob Aggregate Tot Ret Eur • 37% Euro Stoxx Net Ret • 18% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (min.50%-max. 60%) • Obbligazionario (min.20% - max. 50%) • Fondi flessibili (max. 20%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | BILANCIATE |
| GPF Azionaria 100 | Alto | 60 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • 10% MTS Tasso Monetario • 50% Euro Stoxx Net Ret • 40% MSCI World Ex Emu Tot Ret Eur | <ul style="list-style-type: none"> • Azionario (min.80%-max. 100%) • Obbligazionario (max. 20%) • Esposizione valutaria (fino 100%) | SPECIALIZZATE |
| GPF Progressione 100 | Alto | 60 mesi | <ul style="list-style-type: none"> • Parametro in evoluzione nel tempo | <ul style="list-style-type: none"> • Incremento dell'esposizione azionaria del 10% ogni 3 mesi con l'obiettivo di raggiungere una componente azionaria pari al 100% (GPF Azionaria 100) in due anni | COLLOCAMENTO PERIODICO |

Per la linea GPF Bilanciata ESG valgono anche i seguenti limiti operativi:

- La selezione degli strumenti finanziari risponde a valutazioni ESG
- Obbligazionario investito min. 50% in strumenti ESG

Disclaimer

Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è prodotto a mero titolo informativo e non va considerato consulenza o analisi finanziaria. Prima di ogni decisione leggere attentamente il «Documento Informativo» precontrattuale disponibile sul sito internet (www.bancapassadore.it) e presso le Filiali e Agenzie della Banca.

La pubblicazione del presente documento non costituisce una modalità di offerta al pubblico e non costituisce o intende fornire alcun giudizio, da parte di Banca Passadore & C., sull'opportunità dell'eventuale investimento ivi descritto. Il presente documento è stato preparato senza considerare le esigenze di investimento, gli obiettivi o la situazione finanziaria di un particolare investitore. Le informazioni contenute in questo documento sono state ottenute o ricavate da fonti ritenute affidabili ed aggiornate.

Tuttavia, l'accuratezza o la completezza delle fonti non può essere garantita. Le informazioni non hanno la presunzione di essere esaustive dell'argomento trattato. Nessuna assicurazione viene rilasciata in merito al fatto che gli obiettivi di investimento menzionati siano effettivamente realizzati. Tutti gli investimenti in strumenti finanziari comportano un grado di rischio. Di conseguenza il valore dell'investimento ed il reddito da esso derivante variano e l'importo inizialmente investito può non essere garantito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Qualunque riproduzione di queste informazioni per intero o in parte è proibita. Banca Passadore & C. S.p.A. è esonerata da ogni responsabilità relativa all'improprio utilizzo delle informazioni qui contenute.



BANCA PASSADORE & C.
BANCA PRIVATA INDIPENDENTE FONDATA NEL 1888

bancapassadore.it