



## COMUNICATO STAMPA

### NASCE FUGEN SICAV RAIF

#### **La nuova Sicav-Raif unisce all'esperienza dei gestori una componente innovativa, basata sul supporto dell'Intelligenza Artificiale**

Milano, 18 ottobre 2018 – Arriva sul mercato Fugen Sicav SA Raif, società di investimento a capitale variabile di diritto Lussemburghese, la cui caratteristica distintiva è l'interazione costante tra le capacità del gestore e uno strumento efficiente di Intelligenza Artificiale.

Fugen Sicav SA Raif nasce con l'obiettivo di creare la FUTura GENerazione degli investimenti, tramite

- ❖ approcci algebrico – quantitativi
- ❖ approcci di Machine Learning

che consentono di mitigare la componente emotiva della gestione, oltre ad amplificare le capacità di analisi moltiplicando i dati processati e gli scenari valutati. L'ultima parola spetta comunque al gestore, che rimane il protagonista, fissando regole e vincoli.

L'obiettivo del team è perseguire una performance assoluta e costantemente aggiustata per il rischio, tenendo conto anche della volatilità. In un primo momento, sulla base di indicazioni macroeconomiche, strutturali e di liquidità investibile, vengono individuate le classi di sottostante, su cui si prevedono i movimenti più consistenti, siano essi al rialzo o al ribasso. In seguito, i modelli proprietari di analisi quantitativa e di Machine Learning elaborano la migliore allocazione sui vari sottostanti, che possono essere azioni, obbligazioni, valute e materie prime. Durante la seconda fase, la costruzione di portafogli, si definisce l'insieme degli strumenti investibili a seconda dell'orizzonte temporale individuato. Infine, la fase di negoziazione assicurerà la più efficiente operatività su ogni strategia implementata.

Fugen Sicav SA Raif, in virtù delle caratteristiche del Raif, si avvale della medesima tempistica degli OICR in termini di sottoscrizione e riscatto, con NAV giornaliero.

Il Raif- Fondo di Investimento Alternativo Riservato incorpora in un'unica struttura giuridica la flessibilità operativa negli investimenti, la chiarezza nella fiscalità applicata e la semplicità nelle sottoscrizioni e nei riscatti. Il Raif prevede un capitale minimo di €1.250.000 entro 12 mesi dall'incorporazione del fondo, e si rivolge a investitori istituzionali, investitori privati e HNWI.

Le strategie della Sicav-Raif sono tre:

- ❖ La linea **Quant** ha come obiettivo conseguire un rendimento assoluto indipendentemente dalle condizioni e dalla direzione del mercato e dalla valuta utilizzata. La linea è basata su 5 strategie *long/short* che consentono il controllo della volatilità su due portafogli, uno tattico e uno strategico. Grazie alla liquidità degli strumenti utilizzati e all'automatismo dei modelli quantitativi alla base della gestione, questa strategia è il veicolo ideale per intercettare contemporaneamente scenari in rapida evoluzione e movimenti su diverse asset class.



- ❖ La linea **Opportunistic** individua asset class temporaneamente sottovalutate o sopravvalutate, allo scopo di cogliere opportunità di breve periodo, utilizzando un'elevata diversificazione sulla base di modelli *data-driven* proprietari. Su base su 4 strategie *long/short* proprietarie su un portafoglio tattico e uno di trading giornaliero, per intercettare movimenti di prezzo sul breve termine. Rispetto alla linea Quant i movimenti sono più limitati, ma lo spettro di strumenti investibili è più ampio.
- ❖ La linea **Maching Learning** si propone di conseguire un rendimento assoluto positivo ogni anno, indipendentemente dalle condizioni di mercato, attraverso un modello base implementato su diversi orizzonti temporali e sull'universo investibile, per andare a creare un portafoglio long/short strategico, uno tattico e uno di breve termine. Il modello proprietario di apprendimento automatico consente poi di pesare in modo differente i tre portafogli per sfruttare nel modo più efficiente le diverse condizioni di mercato.

La filosofia di investimento alla base di Fugen Sicav SA Raif è il raggiungimento di un rendimento assoluto, decorrelato dalle asset class investite, dalle geografie o dall'andamento dei mercati. Inoltre, la mancanza di benchmark di riferimento consente al gestore di impiegare strategie complesse per cogliere le migliori opportunità di mercato e generare performance, con un rigoroso controllo del rischio. La grande flessibilità nell'esposizione alle diverse asset class (si può avere esposizione alla singola operazione per un massimo del 30%), nella direzionalità dell'investimento e nell'operatività, oltre alla liquidità dei sottostanti, rendono il Raif estremamente agile e adattabile.

Il Team di Fugen Sicav SA Raif è composto da professionisti del settore, a partire da **Giovanni Pesce**, Presidente del Board, che ne supervisiona le diverse attività. **Edoardo Grigione** e **Romano De Bortoli**, forti di un'esperienza pluriennale nella gestione quantitativa, hanno elaborato e perfezionato negli anni modelli di investimento volti a eliminare la componente emotive e a minimizzare la volatilità di portafoglio. **Massimo Plaino** e **Davide Faraldi**, grazie alle esperienze maturate presso note banche di investimento, aggiungono alla squadra capacità relazionali oltre a ulteriori competenze tecniche.

"Fugen Sicav Raif si basa sull'utilizzo di strategie di investimento all'avanguardia, pensate per ridurre i rischi e massimizzare le opportunità di rendimento, senza ridurre il ruolo fondamentale della componente umana nel settore degli investimenti", ha commentato **Giovanni Pesce, Presidente del Board di Fugen Sicav Raif**, "Infatti il team è composto da professionisti di prim'ordine, con alle spalle anni di esperienza. Edoardo Grigione e Romano De Bortoli hanno elaborato, e perfezionato negli anni, modelli di investimento volti a eliminare la componente emotiva e a ridurre la volatilità, con ottimi track record. Nell'attuale contesto di mercato Fugen Sicav Raif può rappresentare una valida alternativa per investitori evoluti alla ricerca di rendimenti".



**Fugen Sicav SA Raif**, è una società di investimento a capitale variabile di diritto Lussemburghese. La forma giuridica del Raif consente al gestore di avere piena libertà nelle scelte di investimento sui diversi comparti (l'unico vincolo è la concentrazione massima del 30% su singola posizione). Nasce nel 2018 dall'incorporazione di Gry Hedge Fund LP in Fugen Sicav SA Ra Lux, per HNWI europei e globali e investitori istituzionali. Nato nel 2007, Gry Hedge Fund LP nel 2012 decide di dedicarsi esclusivamente a strategie evolute. Tra il 2013 e il 2017 performa in linea col passato ma con volatilità più basse e nel 2017 riceve 30 milioni di euro da un investitore privato per reinventare l'attività di Asset Management con approccio Machine Learning. La caratteristica distintiva di Fugen Sicav SA Raif, è l'utilizzo del Machine Learning e dell'Intelligenza Artificiale, che evitano gli errori dettati dall'emotività umana amplificando allo stesso tempo i dati processati e gli scenari valutati, pur mantenendo il ruolo centrale del gestore. L'obiettivo è perseguire una performance assoluta costantemente commisurata al rischio. L'asset allocation, di conseguenza, sia essa strategica o tattica, è profondamente condizionata, in ogni sua fase, da tecniche di money management al fine di minimizzare lo scostamento tra obiettivo di rendimento e volatilità predefinita.

## Per ulteriori informazioni

Havas PR

Federica Corbeddu

Tel: +39 347 9243043 – 02 85457081

e-mail: federica.corbeddu@havaspr.com

## Il Team

*Giovanni Pesce* è un manager di grande esperienza in ambito private banking e asset management. Dopo la laurea in Scienze Politiche presso l'Università Statale di Milano inizia la sua carriera presso la Direzione Generale di Banca d'America e d'Italia, dove rimane fino al 1983. Durante quest'esperienza frequenta la prima edizione del Master in Direzione Bancaria della SDA Bocconi, master a cui partecipavano dipendenti bancari scelti dalle rispettive aziende in previsione di specifici percorsi di carriera. Diventa poi dirigente della Sala Operativa di Intermediazione Mobiliare presso Cominvest SpA, fino al 1986, per poi assumere il ruolo di Dirigente Investimenti e Tesoreria di Worms finanziaria SpA, banca francese di proprietà di Union des Assurances Paris. Dal 1990 al 1992 è Direttore Generale di BAigest, società di gestione di Banca d'America e d'Italia a Milano, per poi passare a assumere la carica di Responsabile Investimenti della Holding Italmobiliare SpA, dove coordinava le attività di investimento mobiliare della holding e dell'attività di trading mobiliare. Dal 1994 al 1996 è Direttore area Private Bank e Asset Management di Banca IMI Luxembourg, dove è responsabile sia dei modelli di asset allocation per la clientela privata che dei modelli di asset management per i portafogli di proprietà. Fino al 2000 ricopre la carica di Direttore Private Bank del Banco di Sardegna, dove ha la responsabilità di costruire e coordinare le filiali private del Gruppo, per poi diventare dirigente del Private banking e Asset Management presso Credit du Lac a Lugano e poi di Banque Heritage a Ginevra, dove opera fino al 2010. Attualmente, si occupa principalmente di formazione: è docente in materie finanziarie presso l'Università della Terza Età "Card Giovanni Colombo", Docente e relatore convegni presso Iside – Istituto Internazionale di Documentazione Economica, con competenze in materia di Mifid – IDD, gestioni e fondi. È consulente in Area Finanza e Mifid presso il Credito Valtellinese.

*Edoardo Grigione* nella sua carriera si è dedicato alla costante ricerca della performance assoluta adottando strategie operative sempre più sofisticate fino ad incorporare il Machine Learning. Con il suo Fondo – Gry Capital Management LLC – non ha esitato, accantonando strategie tradizionali, ad evolvere in un approccio diverso nell'asset management: FUGEN SICAV RAIF, oggi, beneficia di quanto da lui intrapreso fin dal 2013.

*Romano De Bortoli*, ingegnere "prestato" alla finanza, ha vissuto, attivamente, sin dagli anni 2000, l'intera evoluzione storica del trading algoritmico. Creando, sulle diverse asset class, strategie sempre più automatizzate e fungibili su time frame di diversa durata. Il suo contributo matematico-statistico è fondamentale al fine di adattare il processo di investimento di FUGEN SICAV RAIF alla continua mutevolezza dei mercati.

*Massimo Plaino*, con più di vent'anni di esperienza in diverse banche d'investimento, ha gestito team di trading di corporate bonds e credito e si è occupato per una buona parte della sua carriera di mercati emergenti. Ha consolidate conoscenze ed esperienza nella gestione di complessi libri di tasso, cambi, e derivati con un solido background di analisi macroeconomica.

*Davide Faraldi* ha maturato un'esperienza ventennale tra Milano, Londra e Lugano dove ha lavorato, all'interno di istituzioni finanziarie quotate, nelle principali divisioni operative: investment banking, proprietary desk, equity research, capital market e asset management. Dedicato inizialmente alla clientela istituzionale, ha successivamente approfondito la relazione con la clientela private mantenendone tuttavia gli standard elevati quali la sofisticazione degli strumenti, la personalizzazione degli investimenti e la rapidità nell'esecuzione.