

## Itinerario Previdenziale V

**Link Institutional Advisory Sagl**

*Investimenti Compatibili con le Finalità degli Enti  
Previdenziali*



Granada, Spagna 02/10/2011  
11:00 CET



**LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL**

**LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL**

Via Guglielmo Marconi, 2 - CH 6900 Lugano (Svizzera)  
Tel. +41 91 9229925 - Fax +41 91 9229928

e-mail: [info@link-institutional-advisory.ch](mailto:info@link-institutional-advisory.ch) Sito web: [www.link-institutional-advisory.ch](http://www.link-institutional-advisory.ch)



1

**Il Ruolo dell'Investitore Istituzionale**

2

**Asset Allocation**

3

**Diversificazione delle fonti di valore aggiunto e del rischio**

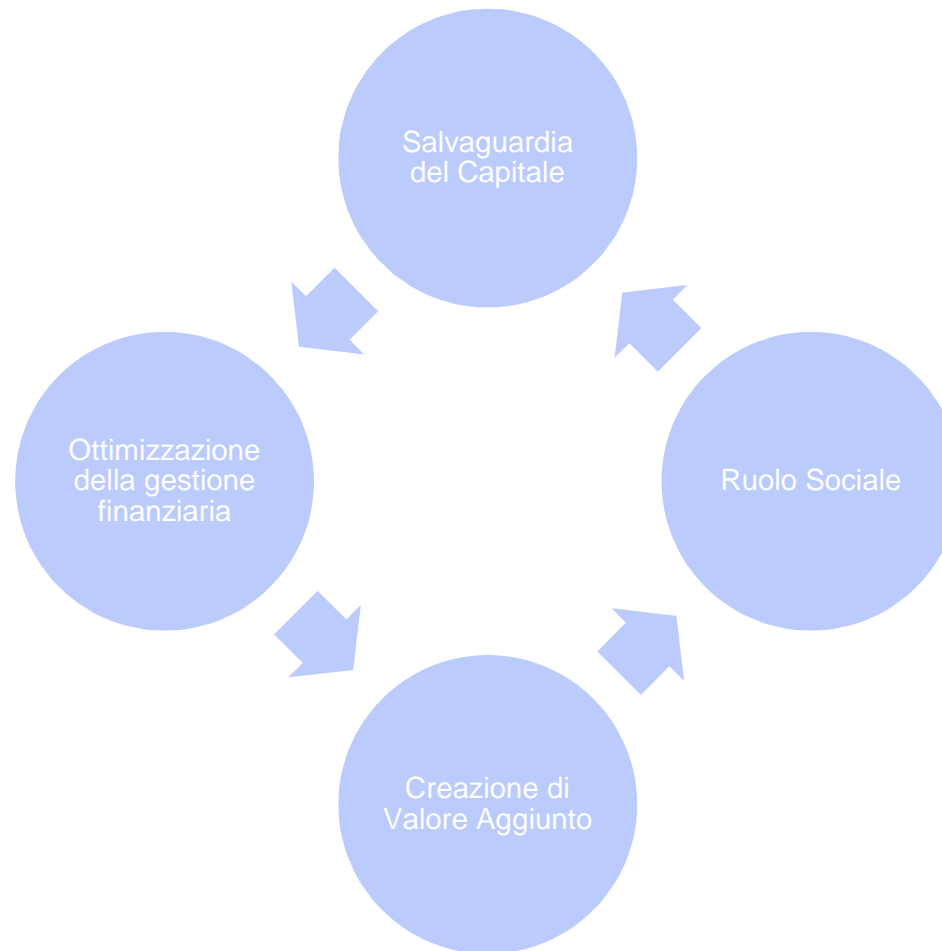
4

**Obiettivo Primario della Link Institutional Advisory Sagl**



## Il Ruolo dell'Investitore Istituzionale

**Il ruolo dell'investitore istituzionale è focalizzato sulla ottimizzazione della gestione finanziaria, salvaguardandone il capitale e creando valore aggiunto a beneficio degli assistiti**





1

Il Ruolo dell'Investitore Istituzionale

2

Asset Allocation

3

Diversificazione delle fonti di valore aggiunto e del rischio

4

Obiettivo Primario della Link Institutional Advisory Sagl

## Politica di Investimento orientata al mantenimento del capitale ed alla creazione di valore aggiunto

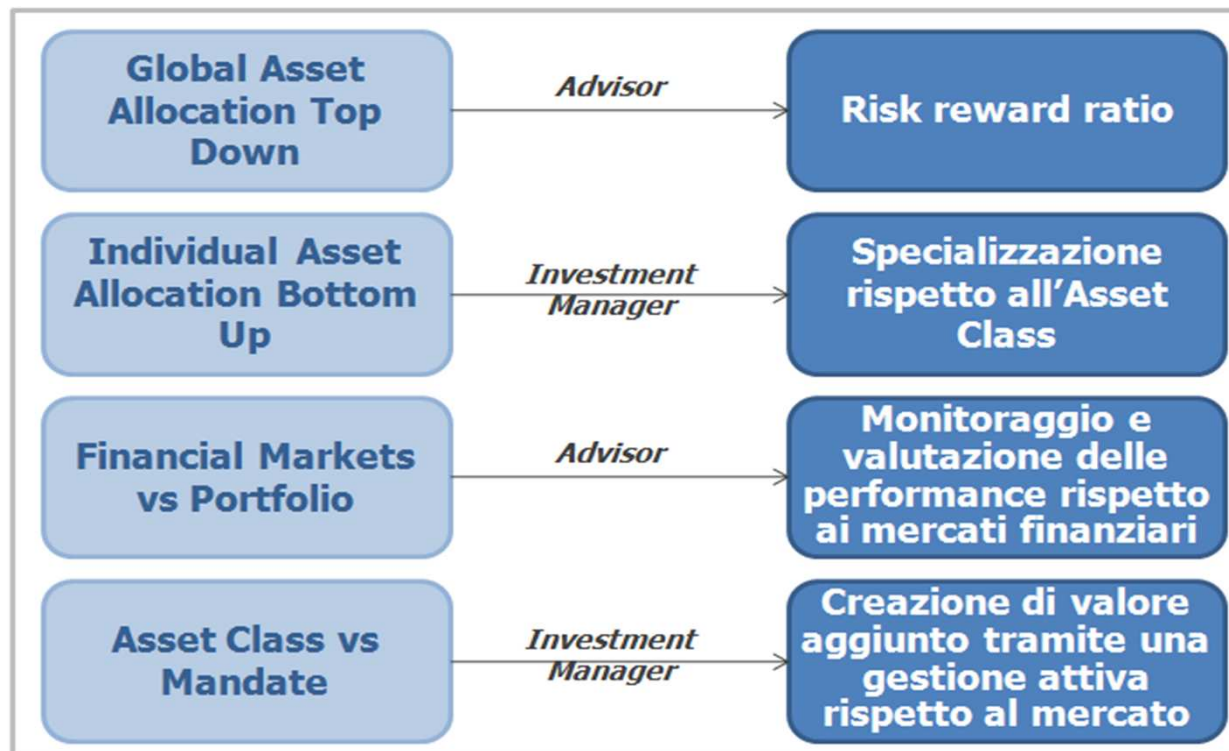
- ‘Risk /Reward ratio’ (rapporto tra rendimento atteso / rischio accettabile)
- Rapporto tra stabilità (“underperformance”-low risk) ed esposizione a rischio/volatilità (azioni/obbligazioni/valute/alternativi).
- Identificazione del livello di rischio ottimale:
  - Situazione economica generale
  - Evoluzione presumibile dei mercati finanziari
  - Orizzonte temporale
  - Predisposizione al rischio finanziario dell’investitore



# Absolute Return

Per la definizione dell'asset allocation is applica un modello definito 'Absolute Return' mirato alla tutela del capitale attraverso la gestione attiva del rischio mercato.

*Tale gestione attiva punta a creare un portafoglio flessibile, rispettando i criteri di necessità di rendimento, tramite l'attività di Global Asset Allocation top down svolta dall'advisor.*



## Fasi di controllo del Rischio

*La Link Institutional Advisory Sagl si è distinta negli anni, e si distingue oggi, per la metodologia applicata a tutela presente e futura dei portafogli dei propri Clienti. I vari aspetti di esposizione a rischio ai quali sono esposti i portafogli stessi, vengono suddivisi in tre categorie :*

### EX ANTE

La Link Institutional Advisory Sagl impone limiti di investimenti ai Gestori nei loro mandati di gestione attiva. Qui, viene posta particolare attenzione alla capacità dei Gestori stessi ed alla esecuzione della gestione del “rischio mercato” alla quale vengono esposti i portafogli dei Clienti

### TEMPO REALE

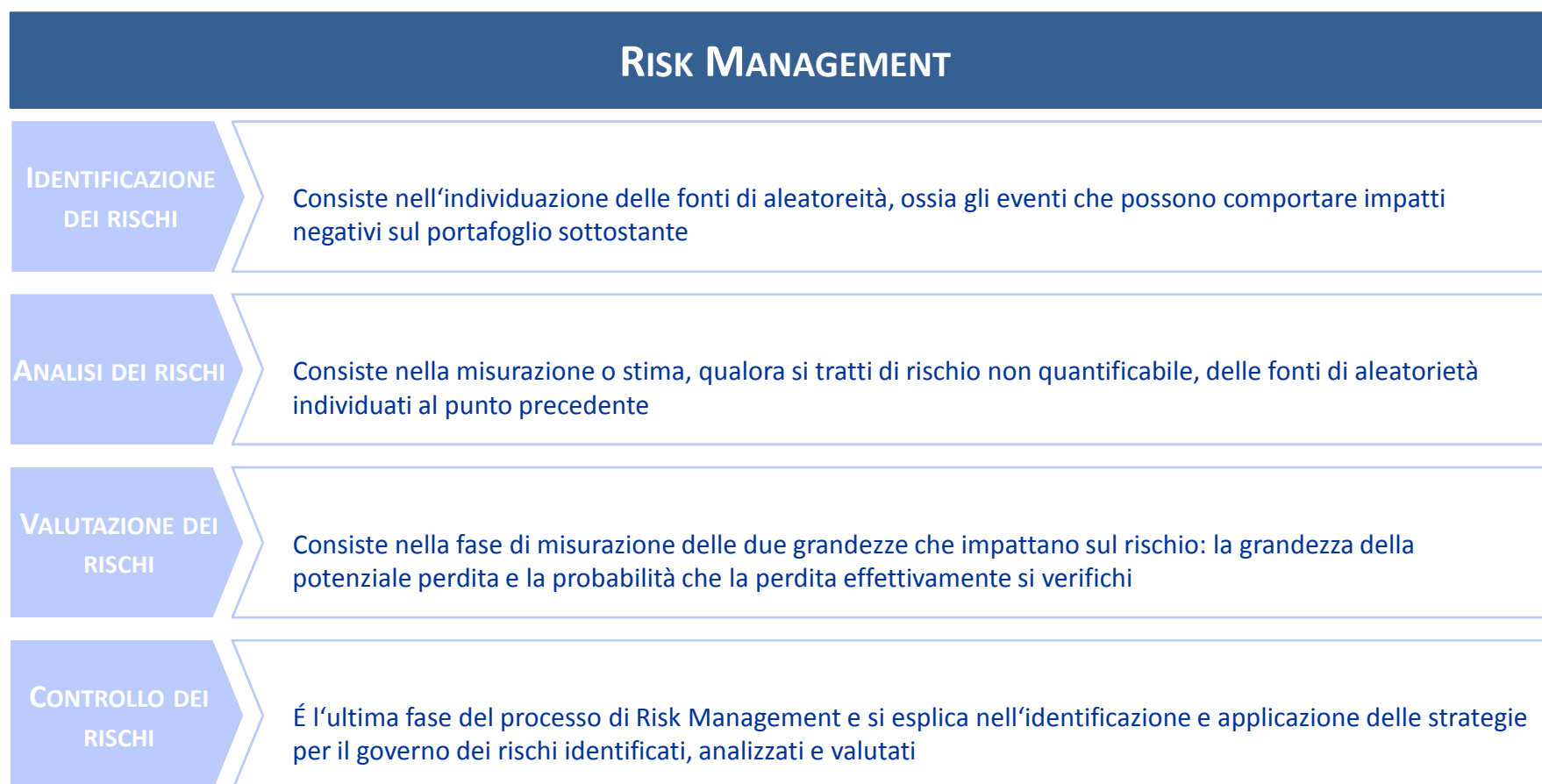
La Link Institutional Advisory Sagl opera un monitoraggio continuo degli investimenti, con analisi settoriale ed individuale delle posizioni, in rapporto alle situazioni macro economiche attuali ed alle proprie aspettative future in relazione ai mercati di riferimento.

### EX POST

La Link Institutional Advisory Sagl effettua accurate analisi delle statistiche dei mandati individuali e del portafoglio complessivo (i dati da analizzare vengono forniti generalmente da una fonte “neutrale” quale la Banca Depositaria; cio’ per evitare qualunque conflitto di interesse). Questa accurata analisi, ex post, è da considerare di natura prevalentemente statistica, utile e necessaria alla documentazione del portafoglio sottostante.

## Il modello di governo del rischio

*Il processo di Risk Management, adoperato da Link Institutional Advisory Sagl per la stima dei rischi sottostanti il portafoglio gestito e per la predisposizione delle opportune strategie per governarli , è così strutturato*







1

Il Ruolo dell'Investitore Istituzionale

2

Asset Allocation

3

Diversificazione delle fonti di valore aggiunto e del rischio

4

Obiettivo Primario della Link Institutional Advisory Sagl



## Diversificazione rischio Gestori

### La selezione dei gestori: Orientata su base specialistica

*Attraverso le fasi del processo di Selezione dei Gestori finanziari sviluppato da **Link Institutional Advisory Sagl**, si ottiene la diversificazione del rischio gestore affidando mandati su base 'Asset Specific':*

**SELEZIONARE IL GESTORE OTTIMALE IN BASE ALL'ANALISI DEL MAIN BUSINESS CON SPECIALIZZAZIONE NELLA GESTIONE DI UNA SPECIFICA ASSET CLASS**

**DELEGARE LA GESTIONE TENENDO CONTO DELLE CARATTERISTICHE DEL GESTORE E STILE DI INVESTIMENTO (DIVERSO L'UNO DALL'ALTRO)**

**VALORIZZARE ESPERIENZE DI GESTIONE E TRACK RECORD**



## Diversificazione rischio Asset

### L'Asset Allocation: Orientata alla diversificazione del rischio

*Le aree di competenze distintive afferenti al modello "Absolute Return" apportano valore aggiunto al portafoglio diversificando l'universo investibile della Global Asset Allocation:*



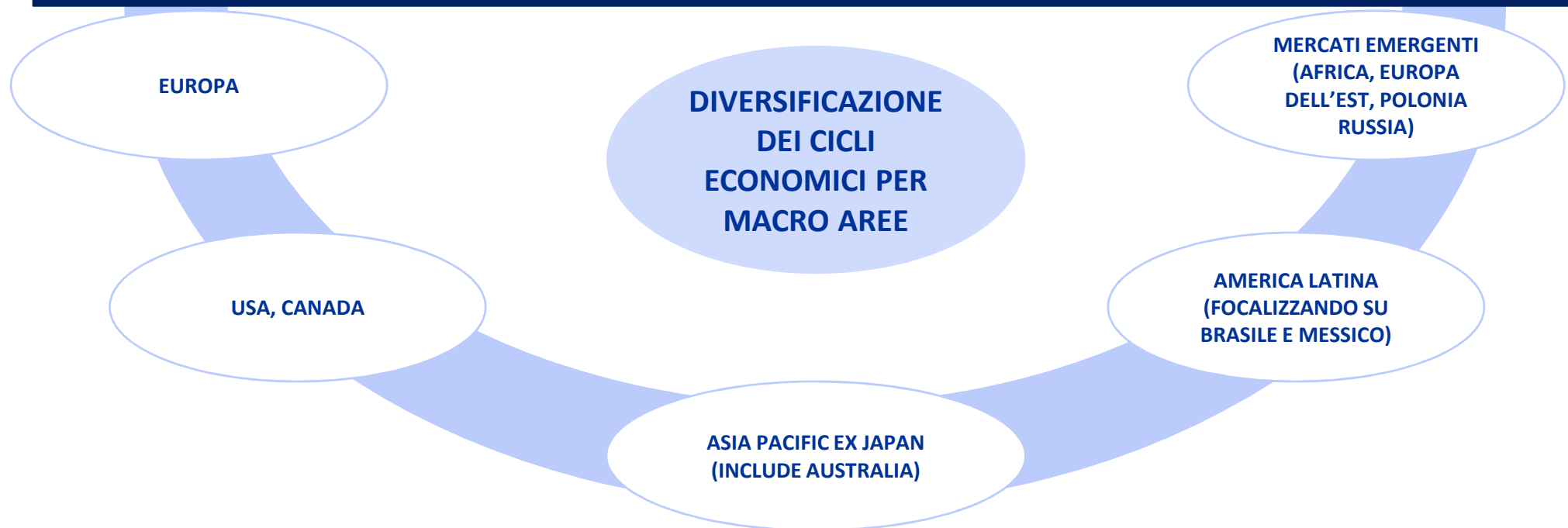


## Diversificazione rischio Ciclo Economico

### Cicli Economici in macro aree: Orientata alla diversificazione del rischio

*Link Institutional Advisory Sagl opera nell'ambito dell'asset allocation, secondo modalità finalizzate a creare una diversificazione dei cicli economici in macro aree ristrette*

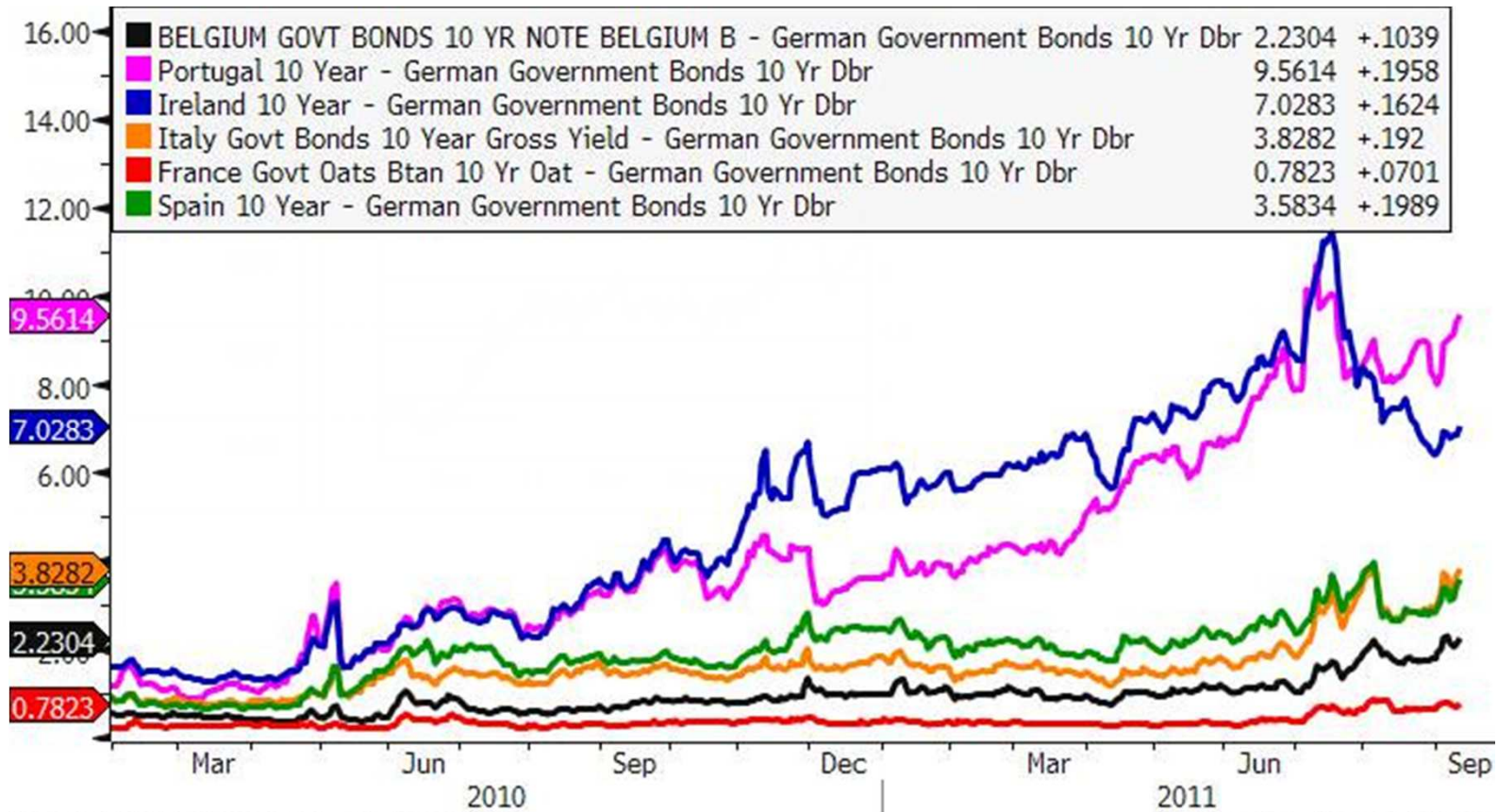
### SCENARIO ATTUALE DEI MERCATI MONDIALI





# Spread vs. German Government Bonds (10 years)

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL



Copyright© 2011 Bloomberg Finance L.P.

12-Sep-2011 09:31:51



# OIL

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Gold

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Platinum

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL







# Indici Asiatici: Giappone

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Indici Asiatici: Hong Kong

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Indici Asiatici: Singapore

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Indici Europei: DJ Stoxx 600

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Indici Europei: Germania

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Indici Europei: Italia

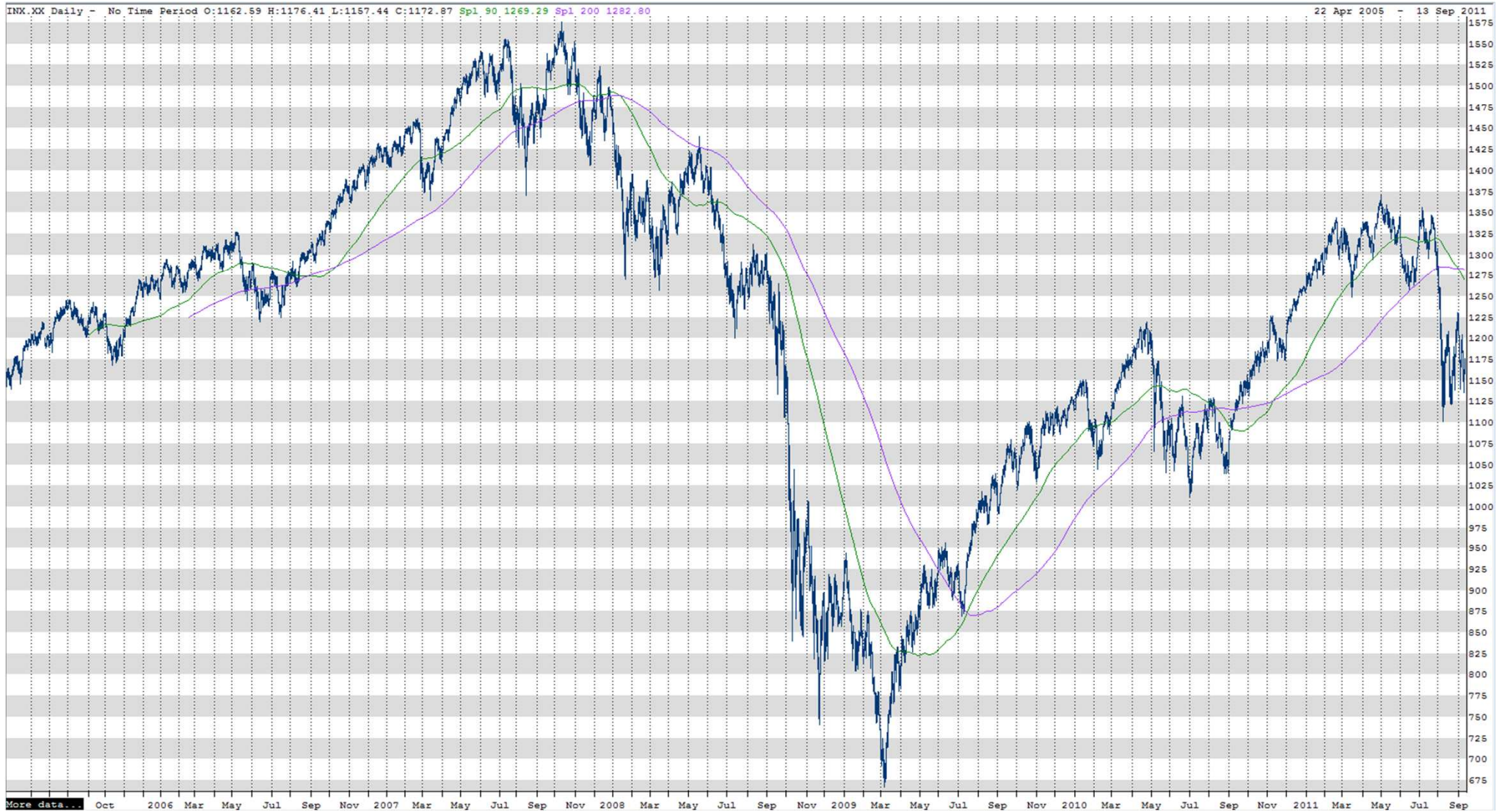
LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





# Indici USA: S & P 500

LINK INSTITUTIONAL ADVISORY SAGL





1

Il Ruolo dell'Investitore Istituzionale

2

Asset Allocation

3

Diversificazione delle fonti di valore aggiunto e del rischio

4

Obiettivo Primario della Link Institutional Advisory Sagl





## Obiettivo Primario Link Institutional Advisory Sagl

La Link Institutional Advisory Sagl opera con l'obiettivo primario della costante tutela del portafoglio dei propri Clienti

