

## COMUNICATO STAMPA

### **BANOR CAPITAL ILLUSTRATE I RISULTATI DELLE STRATEGIE VALUE NELL'ATTUALE CONTESTO DI MERCATO**

#### **L'AD Giacomo Mergoni: *"Le nostre performance nascono dove la valutazione del mercato non è corretta"***

Milano, 7 novembre 2017 - **Banor Capital Ltd** ("Banor Capital") società di gestione indipendente di diritto inglese e regolata dalla FCA, ha incontrato la comunità finanziaria oggi a Milano e presentato le strategie d'investimento e le performance dei comparti *alternative* ed *absolute return* di Banor SICAV: Greater China Long Short Equity (performance YTD 56.2%), North America Long Short Equity (performance YTD 11.6%), Italy Long Short Equity (performance YTD 7%), Euro Bond Absolute Return (performance YTD 3.7%).

*"Il nostro approccio è semplice e replicabile nel tempo con successo" - ha spiegato Giacomo Mergoni, amministratore delegato di Banor Capital. "Siamo investitori value di comprovata esperienza e ci concentriamo sui fondamentali con una visione di lungo periodo. Le decisioni d'investimento, sia long che short, si basano sull'approfondita analisi e valutazione delle aziende e su una percezione delle prospettive future che è, spesso, differente rispetto al mercato. Il nostro obiettivo è comprendere l'errore che il mercato sta facendo nella valutazione dell'azienda per individuare nuove fonti di guadagno".*

**Banor SICAV Greater China L/S Equity** è il fondo che ha *performato* meglio YTD, con un risultato pari a 56.2% al 31 ottobre 2017, posizionandosi primo a 1, 3 e 5 anni nella classifica della sua categoria di riferimento (fonte Morningstar). *"Il mercato ha premiato la nostra scelta di puntare sui consumi domestici, mantenendo in portafoglio titoli di società leader in settori come il beverage, i servizi internet, la salute - ha spiegato Dawid Krige, advisor del fondo, illustrando le prospettive dell'economia cinese: "Il mercato cinese ha registrato le performance migliori del 2017. Inoltre, l'economia cinese ha contribuito per oltre un quarto alla crescita del PIL mondiale. Per il crescente peso economico e politico a livello globale, riteniamo che la Cina meriti una maggiore attenzione da parte di tutti gli investitori internazionali anche perché, a differenza di altri mercati, offre ancora molte opportunità interessanti."*

**Banor SICAV North America Long Short Equity** ha registrato una performance dell'11.6% al 31 ottobre 2017 e si colloca primo a 1, 3 e 5 anni nella sua categoria di riferimento (fonte Morningstar). Secondo l'advisor **Eddie Ramsden, docente di Value Investing alla London Business School**: *"Oggi ci troviamo nel nono anno della seconda fase rialzista più lunga della storia. La volatilità del mercato azionario USA è vicina ai minimi storici e l'indice S&P500 scambia a circa 18 volte gli utili netti. Tuttavia - prosegue l'esperto, illustrando le prospettive di mercato - anche se, apparentemente, il mercato azionario nel suo complesso non sembra essere in una fase di <<bolla>>, stiamo identificando alcuni segmenti caratterizzati da una netta sopravvalutazione. Questo ci permette di trovare opportunità interessanti da inserire nella parte short del portafoglio. Molti di questi titoli sono legati a società che hanno prospettive di crescita stabile, ma contenuta, in settori abbastanza competitivi. La variabile futura che dovrà essere maggiormente monitorata negli USA è lo sviluppo della politica monetaria sotto l'attuale amministrazione: è un ambito in cui è piuttosto facile sbagliare e un errore di valutazione nella politica monetaria potrebbe avere conseguenze molto rilevanti"*.

*“Il fondo **Banor SICAV Italy Long Short Equity** segue un approccio fondamentale bottom-up - ha spiegato **Luca Riboldi, advisor del fondo**, “con una visione di lungo termine e una specializzazione su 15 settori di cui 10 su scala globale. Obiettivo dichiarato, e storicamente ampiamente ottenuto dal nostro team, è ottenere un rendimento aggiustato per il rischio migliore dell’indice italiano FTSE Italia All-Share. Le idee di investimento sono generate dall’esperienza, da studi di settore, da incontri con le società, da analisi rigorose ed approfondite e due diligence sul campo”. Il Fondo ha registrato performance pari al 7% da inizio anno.*

**Banor SICAV Euro Bond Absolute Return** “è un obbligazionario flessibile con approccio absolute return – **commenta Francesco Castelli, gestore del fondo** - il comparto punta a bassa volatilità e ritorni positivi nelle varie fasi del ciclo del credito. Inoltre, recentemente abbiamo lanciato **la nuova classe del fondo dedicata a UNICEF, che devolverà una percentuale delle commissioni al Comitato Italiano per UNICEF Onlus\* in sostegno alla campagna Lotta alla Mortalità Infantile**”. Il fondo ha registrato performance pari al 3.7% da inizio anno ed ha classi a cedola, l’ultima pagata a giugno è stata del 4% annualizzato.

I fondi della Banor SICAV sono disponibili presso la piattaforma online e la rete di promotori di FinecoBank, Banca Ifigest, Banca Leonardo, Banor SIM, UBS (Italia), Credit Suisse (Italia), IWBank, Online SIM, Invest Bank e tramite Banca Generali, Allfunds, Banca Apulia, AlpenBank, Banca Passadore, Innofin SIM, Nextam Partners, Unica SIM e Veneto Banca.

*\*Il Comitato italiano per l’UNICEF ONLUS non promuove nessun prodotto o servizio.*

**Banor SICAV** è una società d’investimento lussemburghese armonizzata (SICAV UCITS V) che propone una gamma di prodotti accumulati da un approccio value all’investimento. Banor SICAV è gestita da Banor Capital Ltd che associa a competenze interne, relazioni con advisor scelti tra le migliori boutique finanziarie in base alla loro capacità, all’approccio strategico e al consolidato track record. [www.banorsicav.com](http://www.banorsicav.com)

**BANOR CAPITAL LTD** è una società di gestione indipendente di diritto inglese, autorizzata dalla FCA, fondata da professionisti della finanza che opera in team da oltre 16 anni. La società è specializzata in strategie value e gestisce i comparti della Banor SICAV e della Aristeia SICAV, due famiglie di fondi di diritto lussemburghese, armonizzate Ucits V e distribuite in Italia e in altri paesi europei. Banor Capital implementa una strategia che fa dell’approccio fondamentale il suo punto di forza. La disciplina nella ricerca e la meticolosa gestione del rischio hanno reso la gamma prodotti di Banor Capital estremamente competitiva e le hanno consentito di ottenere importanti risultati nelle rispettive categorie come migliori fondi a 1, 3 e 5 anni. Oggi gli Assets Under Management di Banor Capital sono superiori a 1,5 miliardi di euro. Banor Capital sta integrando in maniera sempre più approfondita e specifica le tematiche relative agli investimenti responsabili ed è costantemente impegnata nella ricerca e nell’implementazione delle pratiche ESG (Environmental, Social and Governance) con l’obiettivo di contribuire alla generazione di una cultura diffusa della sostenibilità degli investimenti. [www.banorcapital.com](http://www.banorcapital.com)

---

#### Ufficio Stampa:

#### **Banor Capital Ltd**

Marcella Tabacchini  
Head of Marketing Communications  
Mob. +44 (0)752 5816607  
[Marcella.Tabacchini@banorcapital.com](mailto:Marcella.Tabacchini@banorcapital.com)

#### **Community**

Lea Platero, +39-335-7357146, [lea.platero@communitygroup.it](mailto:lea.platero@communitygroup.it)  
Nicole Zancanella, tel. +39-349-7553217, [nicole.zancanella@communitygroup.it](mailto:nicole.zancanella@communitygroup.it)