



Tetragono SA

Presentazione della società
Agosto 2017





Tetragono SA – Investments & Advisory

Presentazione della società

- Tetragono SA
- Perché lavorare con noi
 - La trasparenza
 - Le performance
- L'attività di investimento
 - Soluzione svizzera
 - Il mandato di gestione patrimoniale: l'efficienza fiscale per i residenti italiani
 - Soluzione italiana
 - Realizzazione di fondi comuni di investimento
 - Realizzazione di strumenti di investimento e servizi specifici
- L'attività di consulenza aziendale
 - Operazioni di finanza straordinaria
 - Fusioni e acquisizioni
 - Mercato dei capitali
 - Ristrutturazioni del debito
 - Finanziamenti
- Biografie



Tetragono SA- Investments & Advisory

Presentazione della società

Il nostro interesse è allineato con quello dei nostri clienti.

Sempre.

Ecco perché trattiamo ogni investimento,
ogni singola operazione, come se fosse la nostra.



Tetragono SA- Investments & Advisory

Il modello operativo

Fondata da Marco Cappelleri nel 2016, Tetragono SA si prefigge l'obiettivo di diventare un punto di riferimento nella consulenza per gli investimenti, la gestione patrimoniale e le operazioni finanziarie a soggetti privati e istituzionali.

Vogliamo affermarci come la migliore alternativa agli operatori grandi, non indipendenti e con strutture di costo rigide. La nostra formula è basata su

- **indipendenza** dagli istituti di credito e dalle società di gestione: presupposto fondamentale per una attività priva di qualsiasi forma di conflitto di interessi e adattabile alle esigenze dei clienti
- **outsourcing** di tutti i servizi non direttamente connessi con l'attività di consulenza: presupposto fondamentale per una struttura di costi leggera e per un pricing dei servizi competitivo rispetto all'offerta analoga di operatori rigidi e strutturati
- **collaborazione** con banche, società di gestione, organismi di investimento collettivo e fornitori di servizi: per lo sviluppo di un'offerta di consulenza, di prodotti e servizi di investimento e finanziamento caratterizzati da qualità e costi competitivi.

Tutte le collaborazioni con i nostri fornitori sono caratterizzate dalla non esclusività, da nessun vincolo di durata contrattuale e da costi variabili in funzione dei volumi: presupposto fondamentale per il mantenimento di partnership di qualità e alle migliori condizioni economiche

Vogliamo sviluppare rapporti di collaborazione con private bankers e consulenti finanziari indipendenti per creare un'offerta che, mettendo a fattore comune tutti i centri di costo e i fornitori di prodotti e servizi, ci consenta la massima focalizzazione dell'impegno operativo sulla qualità di ciò che facciamo per i nostri clienti



Tetragono SA – Investments & Advisory

L'attività di investimento

La nostra offerta nel campo degli investimenti si articola su cinque linee di attività:

- **gestione patrimoniale:** siamo un Gestore di Patrimoni affiliato all'Organismo di Autodisciplina dei Fiduciari del Cantone Ticino. Gestiamo i patrimoni dei nostri clienti sulla base del mandato che ci hanno conferito, mantenendoli informati sull'attività svolta con la frequenza concordata. L'elevata possibilità di personalizzazione del mandato di gestione è uno dei caratteri distintivi della nostra offerta
- **sviluppo di strategie di investimento:** sviluppiamo strategie di investimento nell'interesse di clienti istituzionali quali banche, società di gestione e di consulenza, fondi di investimento e family office internazionali. Utilizziamo un'ampia gamma di classi di attivo, prodotti e strumenti di investimento, sulla base di un'analisi fondamentale che coniuga aspetti macro economici con i fondamentali del singolo investimento
- **consulenza per gli investimenti:** aiutiamo i nostri clienti a investire il loro patrimonio, collaborando con loro nella scelta del singolo investimento e nella gestione del portafoglio. Il cliente, privato o istituzionale, dopo avere valutato le proposte operative formulate da Tetragono, mantiene la responsabilità finale sulla singola decisione
- **sviluppo di prodotti di investimento** per conto dei nostri clienti, o in collaborazione con loro, possiamo sviluppare dal semplice portafoglio modello, specializzato per singola asset class o multi-asset, al fondo comune mobiliare o immobiliare, al certificato di investimento, al trust, alla polizza assicurativa con sottostante un prodotto di investimento. Tetragono è in grado di offrire prodotti e servizi sulla base di collaborazioni non esclusive e indipendenti con operatori specializzati per le singole attività
- **co-investimenti:** aiutiamo i nostri clienti a partecipare a operazioni di investimento che, caratterizzate da un interessante profilo rischio-rendimento, sono troppo impegnative per un singolo investitore. L'expertise di Tetragono e le specializzazioni dei suoi partner permettono di «scomporre» in quote qualsiasi operazione di investimento, coordinandone la sottoscrizione da parte di più soggetti e mettendoli in condizione di partecipare a operazioni altrimenti non accessibili a loro.



Tetragono SA – Investments & Advisory

La filosofia

La nostra filosofia è ispirata dall'analisi dell'evoluzione in atto nel settore degli investimenti e nel mondo della consulenza finanziaria, che vede gli operatori tradizionali sempre meno competitivi per ragioni di indipendenza e strutture di costo:

- gli investitori sono alla ricerca di una consulenza indipendente, libera dai vincoli tipici dell'appartenenza ad un gruppo bancario o assicurativo
- il contesto attuale del mercato e dei tassi di interesse richiede un'evoluzione dell'offerta nel campo della consulenza per gli investimenti che non può prescindere dal prezzo del servizio e dai costi dei prodotti utilizzati
- la costruzione dei portafogli, oltre ad essere coerente con le esigenze dell'investitore, con il mandato e con il contesto di mercato, deve avvenire attraverso la selezione degli strumenti più efficienti con riferimento alla struttura ed ai costi
- indipendentemente dalla focalizzazione su singoli titoli (azionari o obbligazionari) o panieri di titoli (fondi, etf, certificati), l'attività di analisi di un consulente e di un gestore non può prescindere dal costo del prodotto e dalla sua coerenza rispetto alla complessità dello stesso



Tetragono SA – Investments & Advisory

La filosofia

- ogni qual volta il contenuto gestionale non lo giustifichi è giusto focalizzarsi, nell'interesse del cliente, su prodotti analoghi, passivi e con strutture di costo più competitive rispetto a quelle di un fondo comune: la medesima strategia sul medesimo mercato di riferimento può essere implementata attraverso un fondo comune di investimento, al 1,5%-2,50% di commissioni di gestione annuali, o attraverso un etf allo 0,20%-0,40% di commissioni annuali
- ogni aspetto dell'attività di consulenza e gestione deve dunque tenere in considerazione l'interesse del cliente e la performance del suo portafoglio che è funzione, tra l'altro, anche dei costi di gestione
- la remunerazione del servizio di consulenza e gestione deve avvenire solo attraverso la «management fee» annuale stabilita con il cliente: esclusione di retrocessioni o commissioni di negoziazione
- l'allineamento di interesse tra cliente e consulente-gestore deve essere massimo: quest'ultimo riceverà una «performance fee», se concordata con l'investitore, commisurata al risultato conseguito, solo in presenza di una performance positiva al termine del periodo considerato



Perché lavorare con noi

La trasparenza

Il settore della consulenza finanziaria prevede diverse modalità di remunerazione dei consulenti:

- fatturate al cliente
 - mandato di gestione con o senza performance fee
 - mandato di advisory con o senza performance fee
- non fatturate al cliente
 - a fronte di un servizio formalmente gratuito per il cliente, il gestore o il consulente percepiscono una remunerazione indiretta tramite una retrocessione sulla commissione di gestione dei prodotti utilizzati:
 - in questo caso vengono utilizzate, per i fondi, classi «retail» con management fee più elevate rispetto alla classe istituzionale e classi che prevedono una commissione di sottoscrizione o di rimborso
 - non vengono utilizzati strumenti come gli ETF, che replicano passivamente e con commissioni minime gli indici azionari e obbligazionari: il loro utilizzo non permetterebbe la remunerazione del gestore o consulente

Noi di Tetragono definiamo in maniera chiara ed esplicita il costo dei nostri servizi e lo fissiamo contrattualmente

A fronte di una remunerazione esplicita siamo liberi di utilizzare gli strumenti più adatti ad ogni investimento nell'interesse del nostro cliente:

- fondi di investimento: in classe istituzionale quando possibile
- ETF, ETC e singoli titoli azionari e obbligazionari



Perché lavorare con noi

L'accesso ai prodotti alle migliori condizioni

	fondo di investimento	classe retail FINECO 1	classe retail FINECO 2	classe istituzionale TETRAGONO
FONDO BILANCIATO	MS INVF Global Bal Risk Control FOF	LU0694238683	LU0694238501	LU0706093803
	management fee totale	3,00%	2,00%	0,80%
	management fee retrocessa	2,20%	1,20%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO BILANCIATO	BGF Global Allocation EUR	LU0331284793	LU0171283533	LU0171283533
	management fee totale	2,75%	2,00%	1,50%
	management fee retrocessa	1,78%	1,20%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO BILANCIATO	Invesco Pan European Hi Inc A EUR Acc	LU0794791011	LU0243957239	LU0243957239
	management fee totale	1,95%	1,25%	1,25%
	management fee retrocessa	1,45%	0,75%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO BILANCIATO	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010306142	FR0010135103	FR0010135103
	management fee totale	2,00%	1,50%	1,50%
	management fee retrocessa	1,25%	0,75%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO BILANCIATO	M&G Optimal Income Euro A-H Acc	GB00BYQRC176	GB00B4WS3X34	GB00B1VMCY93
	management fee totale	1,75%	1,25%	1,25%
	management fee retrocessa	1,22%	0,76%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-



Perché lavorare con noi

L'accesso ai prodotti alle migliori condizioni

	fondo di investimento	classe retail FINECO 1	classe retail FINECO 2	classe istituzionale TETRAGONO
FONDO OBBLIGAZIONI GLOBALI	Tikehau Credit Plus A	-	-	FR0010460493
	management fee totale	-	-	1,00%
	management fee retrocessa	-	-	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	-	-
FONDO OBBLIGAZIONI GLOBALI	M&G Global Macro Bond Euro A Acc	GB00B73DQC82	GB00B78PJC09	GB00B78PH718
	management fee totale	1,85%	1,25%	1,25%
	management fee retrocessa	1,22%	0,76%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO OBBLIGAZIONI GLOBALI	Vontobel Bond Global Aggregate H (hdgd)	-	LU0035745552	LU0035745552
	management fee totale	-	0,80%	0,80%
	management fee retrocessa	-	0,48%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO OBBLIGAZIONI BREVE TERMINE	Muzinich Enhancedyield S/T EUR R Acc	-	-	IE00B65YMK29
		-	-	0,75%
		-	-	-
		-	-	-
FONDO OBBLIGAZIONI DOLLARI	PIMCO GIS Total Ret Bd E Acc	IE00BRB37Y95	IE00BI1XZ988	IE00BI1XZ988
	management fee totale	1,70%	1,40%	1,00%
	management fee retrocessa	1,05%	0,75%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-



Perché lavorare con noi

L'accesso ai prodotti alle migliori condizioni

	fondo di investimento	classe retail FINECO 1	classe retail FINECO 2	classe istituzionale TETRAGONO
FONDO OBBLIGAZIONI EMERGENTI	Fidelity Emerging Mkt Debt A-Acc-Euro	LU0238206840	LU0238205289	LU0238205289
	management fee totale	1,60%	1,20%	1,20%
	management fee retrocessa	1,18%	0,78%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO OBBLIGAZIONI HIGH YIELD	JPM Europe Hi Yld Shrt Dur Bd A(acc)USDH	-	-	LU1533169618
	management fee totale	-	-	0,75%
	management fee retrocessa	-	-	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	-	-
FONDO OBBLIGAZIONI HIGH YIELD	JPM Global High Yield Bond EUR (hedged)	LU0115103029	LU0108415935	LU0108415935
	management fee totale	1,65%	1,25%	0,85%
	management fee retrocessa	0,81%	0,46%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-
FONDO OBBLIGAZIONI LONG/SHORT	Candriam Bds Credit Opps I-AI Acc EUR	LU0151324935	LU0151324422	LU0151325312
	management fee totale	1,60%	1,00%	0,50%
	management fee retrocessa	0,96%	0,60%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,00%	-



Perché lavorare con noi

L'accesso ai prodotti alle migliori condizioni

	fondo di investimento	classe retail FINECO 1	classe retail FINECO 2	classe istituzionale TETRAGONO
FONDO AZIONARIO	Fidelity Global Dividend	LU0840139785	LU0731782826	LU0731782586
	management fee totale	2,25%	1,50%	1,50%
	management fee retrocessa	1,75%	0,97%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,50%	-
FONDO AZIONARIO	Franklin World Perspectives	LU0390134798	LU0390134368	LU0390134954
	management fee totale	2,25%	1,50%	1,50%
	management fee retrocessa	1,57%	0,90%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,50%	-
FONDO AZIONARIO	Invesco Pan European Focus Eq A EUR Acc	LU1252825713	LU0267986049	LU0642795305
	management fee totale	2,20%	1,50%	1,50%
	management fee retrocessa	1,60%	0,90%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	1,50%	-
FONDO AZIONARIO	Invesco Global Equity Income Z EUR AD	LU0607513586	LU0794791870	LU0955863500
	management fee totale	2,25%	1,40%	0,70%
	management fee retrocessa	1,35%	0,84%	-
	commissione di ingresso retrocessa	-	-	-



Perché lavorare con noi

Track record del mandato bilanciato prudente

performance dal lancio +29,10%

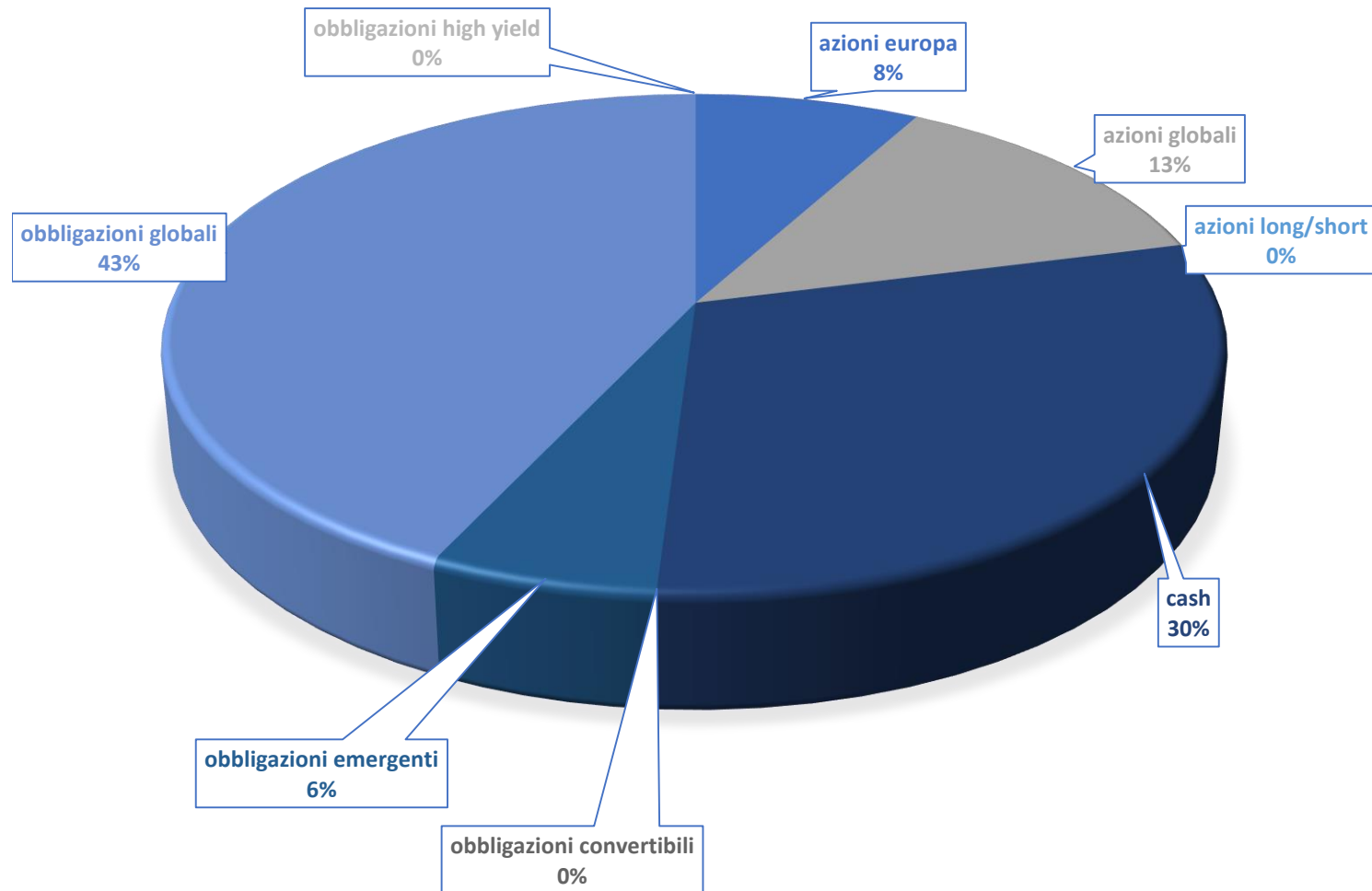


Fonte: Tetragono e banche partner – dati aggiornati al 31 luglio 2017



Perché lavorare con noi

Track record del mandato bilanciato prudente (esposizione azionaria massima 40%)



Fonte: Tetragono e banche partner – dati aggiornati al 31 luglio 2017



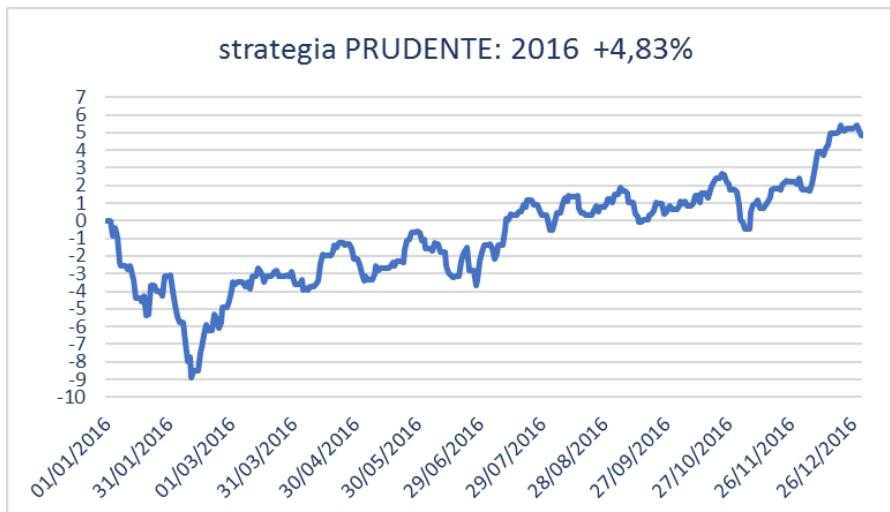
Perché lavorare con noi

Performance 2016 e 2017

performance 2017 da inizio anno +0,95%



strategia PRUDENTE: 2016 +4,83%



Fonte: Tetragono e banche partner – dati aggiornati al 28 aprile 2017



Perché lavorare con noi

Performance 2014 e 2015

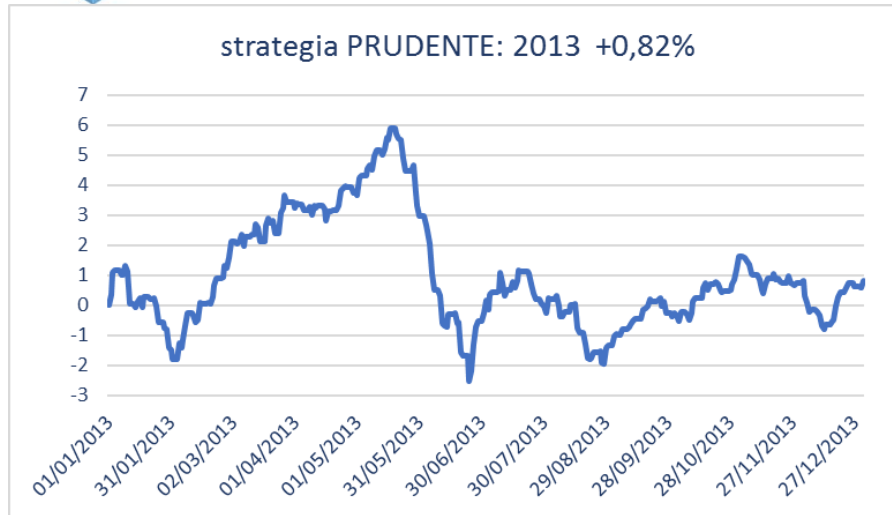


Fonte: Tetragono e banche partner – dati aggiornati alla fine di ogni anno



Perché lavorare con noi

Performance 2012 e 2013



Fonte: Tetragono e banche partner – dati aggiornati alla fine di ogni anno



La soluzione svizzera

Mandato di gestione

La formula prevede lo sviluppo di una linea di gestione presso banche svizzere con cui Tetragono ha sviluppato un rapporto di collaborazione:

- il patrimonio del cliente è depositato presso la banca in Svizzera
- la linea è gestita direttamente da Tetragono SA, in qualità di Gestore di Patrimoni affiliato all'Organismo di Autodisciplina dei Fiduciari del Cantone Ticino sulla base di una procura amministrativa ricevuta dal cliente, condivisa con la banca e da questa accettata
- Tetragono SA può compiere tutte le operazioni di investimento, ma solo il titolare del conto può autorizzare l'uscita di somme dal conto attraverso ordini di bonifico
- per il clienti italiani, alla fine di ogni anno, la banca fornisce il Quadro RW già compilato e pronto per essere inserito nella dichiarazione dei redditi, senza necessità di ulteriore elaborazione da parte del commercialista
- l'operatività prevede una commissione di gestione comprensiva di tutte le voci di costo riguardanti l'attività gestionale ed operativa. La commissione di gestione (e l'eventuale commissione di performance dovuta solo in caso di performance positiva per il cliente) viene concordata con il cliente e addebitata sul suo conto con cadenza trimestrale
- gli unici costi aggiuntivi per il cliente sono rappresentati solo ed esclusivamente da bolli e tasse di competenza dell'erario
- eventuali commissioni riconosciute alla banca svizzera da fornitori di prodotti finanziari presenti nel portafoglio del cliente sono accreditati sul portafoglio del cliente stesso



Il mandato di gestione patrimoniale

L'efficienza fiscale per i residenti italiani

La fiscalità italiana in materia di rendite finanziarie prevede due principali forme di tassazione:

regime fiscale del risparmio amministrato:

- vi sottostanno gli investitori che non si affidano a un gestore professionale ma si avvalgono della consulenza fornita da una banca o un private banker
- l'intermediario finanziario svolge il ruolo di sostituto d'imposta e applica la tassazione alle rendite finanziarie
- la tassazione avviene al momento del «realizzo» di ogni singolo investimento
- l'aliquota dell'imposta sostitutiva è al 26% per tutte le plusvalenze, ad eccezione di quelle sugli interessi derivanti da titoli governativi di paesi appartenenti alla cosiddetta «white list», per i quali si attesta al 12,5%
- le minusvalenze derivanti da redditi di capitale, azioni, obbligazioni ed ETC, possono essere compensate con plusvalenze derivanti da azioni, obbligazioni ed ETC nei quattro anni successivi al momento di realizzazione della minusvalenza
- le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da redditi diversi, ETF, fondi comuni di investimento, sicav e OICR di vario tipo non sono compensabili tra loro: in sostanza la perdita derivante dall'investimento in un fondo o in un ETF non è fiscalmente recuperabile



Il mandato di gestione patrimoniale

L'efficienza fiscale per i residenti italiani

regime fiscale del risparmio gestito:

- il cliente delega all'intermediario abilitato la decisione sulla strategia dell'investimento e la sua implementazione. Nonché i relativi adempimenti fiscali
- nella determinazione dell'imponibile si possono compensare tutte le componenti positive (redditi di capitale, plusvalenze e altri redditi diversi) e quelle negative (minusvalenze e spese) nell'ambito della gestione
- la compensazione si effettua l'ultimo giorno di ogni anno, indipendentemente dal realizzo delle plus e minusvalenze
- al risultato complessivo della gestione, se positivo, l'intermediario applica la tassazione, utilizzando un'aliquota del 26% per tutte le plusvalenze ad eccezione di quelle sugli interessi derivanti da titoli governativi di paesi appartenenti alla cosiddetta «white list», per i quali utilizza l'aliquota del 12,5%
- in caso di risultato negativo della gestione nel corso dell'anno, la perdita potrà essere riportata a nuovo negli esercizi successivi fino al quarto periodo di imposta

In pratica, con questo regime, viene tassata alla fine dell'anno la differenza, se positiva, tra il saldo del portafoglio dell'ultimo e del primo giorno dell'anno. Indipendentemente dalla realizzazione delle plus o minusvalenze e indipendentemente dallo strumento che le ha generate.

Alla luce di quanto esposto appare evidente l'efficienza della gestione patrimoniale dal punto di vista fiscale: il gestore ed il suo cliente-soggetto fiscale beneficiano della possibilità di gestire ogni posizione in portafoglio senza considerare l'impatto fiscale di ogni singola operazione, sapendo che la tassazione verrà presa in considerazione solo alla fine dell'anno e sarà applicata solo in presenza di un utile per l'investitore.

Tetragono può assistere i suoi clienti anche nell'ambito dei mandati di gestione patrimoniale in Italia, coniugando i vantaggi di una gestione patrimoniale professionale con i benefici di una fiscalità ottimizzata rispetto a quella a cui sottostanno le loro relazioni con le banche e i private bankers



La soluzione italiana - 1

Mandato di gestione

La formula prevede lo sviluppo di una linea di gestione presso Sempione Sim, Società di Intermediazione Mobiliare con cui Tetragono ha sviluppato un rapporto di collaborazione:

- Banca del Sempione è una banca privata svizzera, con sede a Lugano, attiva da oltre 50 anni nel mondo del Private Banking
- la linea di gestione è dedicata a Tetragono SA, la responsabilità della gestione fa capo a Sempione Sim
- gli asset del cliente sono depositati presso una banca italiana scelta dalla SIM (generalmente Intesa San Paolo) o, a scelta del cliente, presso la Banca del Sempione in Svizzera (eliminando in tal modo il «rischio del sistema» bancario italiano)
- Marco Cappelleri, amministratore unico di Tetragono SA, partecipa al comitato investimenti della SIM con riferimento alla specifica linea di gestione
- l'operatività prevede una commissione di gestione comprensiva di tutte le voci di costo riguardanti l'attività gestionale ed operativa. La commissione di gestione (e l'eventuale commissione di performance dovuta solo in caso di performance positiva per il cliente) viene concordata con il cliente e addebitata sul suo conto con cadenza trimestrale
- gli unici costi aggiuntivi per il cliente sono rappresentati solo ed esclusivamente da bolli e tasse di competenza dell'erario
- eventuali commissioni riconosciute a Sempione Sim da fornitori di prodotti finanziari presenti nel portafoglio del cliente sono accreditati sul portafoglio del cliente stesso



La soluzione italiana - 2

Mandato di gestione

La formula prevede lo sviluppo di una linea di gestione presso la AQA Capital Ltd, succursale italiana

- AQA Capital è una società di gestione, con sede a Malta, attiva nel mondo della gestione patrimoniale, gestione di fondi comuni di investimento e consulenza
- la linea di gestione è dedicata a Tetragono SA
- gli asset del cliente sono depositati in Italia nella banca scelta dal cliente tra quelle che hanno abilitato l'operatività con AQA Capital
- AQA Capital, succursale italiana, stipula con la banca un contratto di gestione nell'interesse del cliente
- Marco Cappelleri, amministratore unico di Tetragono SA, è membro attivo del comitato investimenti di AQA Capital
- l'operatività prevede una commissione di gestione comprensiva di tutte le voci di costo riguardanti l'attività gestionale. La commissione di gestione (e l'eventuale commissione di performance dovuta solo in caso di performance positiva per il cliente) viene concordata con il cliente e addebitata sul suo conto con cadenza trimestrale
- gli unici costi aggiuntivi per il cliente sono rappresentati dai costi applicati dalla banca per l'operatività, nonché da bolli e tasse di competenza dell'erario
- eventuali commissioni riconosciute a AQA Capital da fornitori di prodotti finanziari presenti nel portafoglio del cliente sono accreditati sul portafoglio del cliente stesso



Sviluppo di fondi di investimento

Soluzione irlandese

Struttura del Fondo

- Umbrella Fund: Plurima Funds, open ended unit trust, UCITS V
- Sub-Fund: Fondo «A» sviluppato per Tetragono SA
- Domicilio: Irlanda
- Base Currency: Euro (o altra, in base alle esigenze di Tetragono e del cliente)
- Benchmark: scelto da Tetragono e dal cliente
- Management Company: European & Global Investments EGI Ltd – Ireland
- Portfolio Manager: AQA Capital Ltd – Malta
- Investment Advisor: Tetragono SA

Service Providers

- Administrator: RBC Investor Services Ireland Limited
- Trustee: RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
- Auditors: Deloitte & Touche
- Legal Advisors: Dillon Eustace, Dublin



Sviluppo di fondi di investimento

Soluzione maltese

Struttura del Fondo

- Umbrella Fund: AQA Sicav Plc, UCITS open ended Collective Investment Scheme
- Sub-Fund: Fondo «B» sviluppato per Tetragono SA
- Domicilio: Malta
- Base Currency: Euro (o altra, in base alle esigenze di Tetragono o del cliente)
- Benchmark: stabilito da Tetragono e dal cliente
- Management Company: AQA Capital Ltd – Malta
- Portfolio Manager: AQA Capital Ltd – Malta
- Investment Advisor: Tetragono SA

Service Providers

- Custodian: Bank of Valletta p.l.c.
- Global Custodian: RBC Investor Services Trust, London Branch
- Administrator: Calamatta Cuschieri Fund Services Limited
- Auditors: Deloitte Audit Limited
- Legal Advisors: GANADO Advocates



Sviluppo di strumenti di investimento e servizi

In Svizzera e all'estero

In base alle esigenze dei nostri clienti siamo in grado di realizzare:

- certificati di investimento finalizzati all'implementazione di strategie specifiche:
 - replica di un indice di riferimento, esistente o costituito ad hoc
 - costruzione di un paniere di titoli azionari o obbligazionari realizzato su misura in base alla singola strategia
 - contenuto opzionale più o meno complesso, definito sulla base delle caratteristiche individuate per l'investimento (quali ad esempio protezione contro il ribasso del valore del paniere, amplificazione della performance positiva del paniere stesso)
- veicoli di investimento per finalità specifiche al di fuori dei valori mobiliari
 - operazioni immobiliari
 - operazioni di investimento in società non quotate
 - operazioni di finanziamento di società, progetti o iniziative
 - operazioni di co-investimento: scomposizione in «quote» di operazioni complesse, che vengono rese accessibili a investitori che, da soli, non sarebbero in grado di realizzarle

e possiamo offrire:

- consulenza indipendente su singole tematiche e operazioni di investimento
- supervisione e controllo sull'attività di gestione effettuata da altri operatori



Corporate Finance

L'attività di consulenza

La nostra offerta nel campo della consulenza aziendale si articola su cinque linee di attività:

- **operazioni di finanza straordinaria**
- **fusioni e acquisizioni**
- **mercato dei capitali**
- **ristrutturazioni del debito**
- **finanziamenti**

ed è sviluppata attraverso la collaborazione con partner di comprovata esperienza ed elevato standing in Italia e in Svizzera.



Tetragono SA – Investments & Advisory

Biografie

Marco Cappelleri

E' il fondatore e Managing Partner di Tetragono SA.

Laureato in Economia all'Università di Roma e specializzato nel settore finanziario, ha lavorato come gestore di portafogli e consulente per gli investimenti in banche e società di asset management in Italia e in Svizzera.

Dopo un'esperienza nel comparto del reddito fisso e nelle divise si è specializzato nel settore azionario. Nella sua carriera è stato il responsabile degli investimenti azionari europei a Banca Generali, la divisione italiana di Private Banking del gruppo Generali, e il responsabile degli investimenti azionari e della consulenza in campo azionario alla Banca del Sempione, banca privata di Lugano.

Nel 2015 ha iniziato la sua attività imprenditoriale occupandosi di consulenza a società private in materia di capitale azionario e di debito, e ad investitori istituzionali nell'ambito dei fondi e delle strategie di investimento.

Nel 2016, ottenuta l'autorizzazione all'esercizio della professione di fiduciario finanziario in Svizzera, ha avviato con Tetragono un'attività di consulenza finanziaria e gestione patrimoniale per clientela privata.

Unisce la competenza nella gestione di portafoglio alla capacità di generare, promuovere e implementare idee e soluzioni di investimento nelle diverse classi di attivo e con diversi prodotti.

Crede nell'importanza della comunicazione nel mondo della finanza, con il linguaggio e la complessità appropriati per ogni investitore. E' convinto che il presupposto fondamentale per un rapporto di lungo periodo sia la fiducia reciproca.

E la fiducia è basata su un totale allineamento degli interessi. Sempre.



Tetragono SA – Investments & Advisory

Biografie

Luca Passoni

E' Partner di Tetragono SA e fondatore e Managing Partner di Casa Lambert LLC, società registrata in Delaware, attiva nel campo della consulenza a supporto delle attività di investimento ed analisi fondamentale.

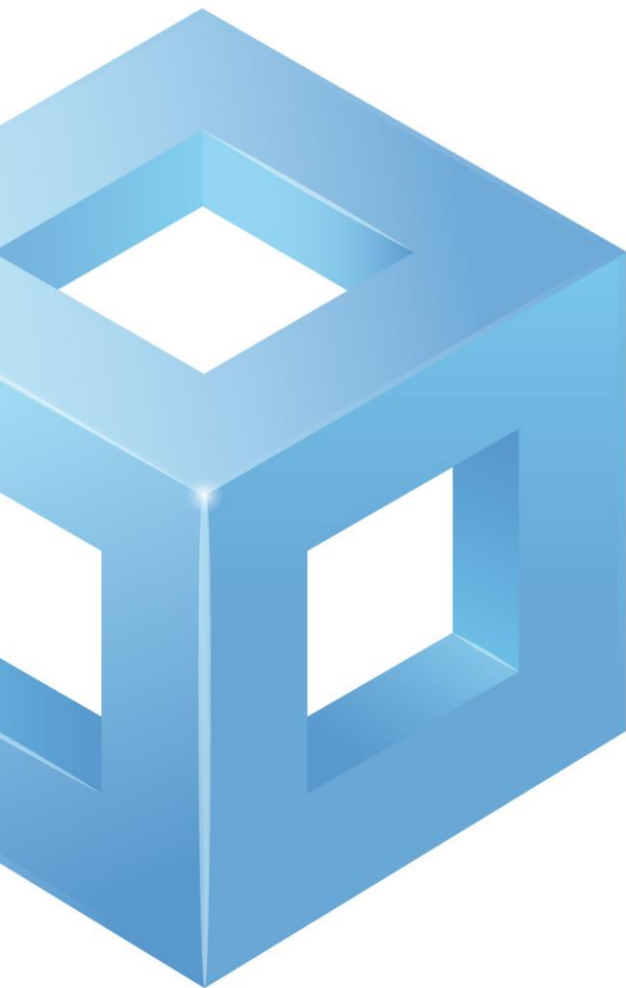
Laureato in Economia all'Università Bocconi, ha lavorato come gestore e amministratore di società di gestione patrimoniale prevalentemente europee ed è stato amministratore di società di intermediazione finanziaria e di compagnie di assicurazione in Europa.

Ha iniziato la sua esperienza come analista fondamentale, in seguito come gestore di portafogli azionari globali, assumendo infine la direzione degli investimenti di primari gruppi finanziari e assicurativi in Europa.

Nel 2007, come amministratore delegato di Generali Investments SGR, ha ridisegnato la presenza del gruppo Assicurazioni Generali sui mercati globali, sottolineandone le caratteristiche di gestore "attivo" in numerose occasioni. Nel 2013 lascia il gruppo Generali per contribuire alla crescita di una piccola unità attiva nel private banking in Italia. Dal 2015 vive a New York dove, continuando la frequentazione dell'ambiente finanziario locale avviata nei decenni precedenti, sostiene iniziative nel campo della distribuzione di prodotti finanziari e assicurativi, partecipa ad attività di consulenza a supporto degli indirizzi di asset allocation dei principali gestori globali, sia tra i gestori alternativi sia tra quelli tradizionali.

È membro della New York Society of Security Analysts, fondata nel 1937 da Benjamin Graham, il padre della analisi fondamentale e sicuramente uno degli uomini più influenti nella storia della finanza globale.

Negli anni è stato considerato più volte tra i migliori gestori europei nelle classifiche compilate dalla stampa specializzata sull'argomento e dalla stampa generalista.



TETRAGONO
INVESTMENTS & ADVISORY

Questa presentazione non ha il fine di rappresentare un servizio di consulenza né, tanto meno, attività che si configuri come sollecitazione all'investimento, all'acquisto o vendita di strumenti finanziari. Essa rappresenta una descrizione dell'attività di Tetragono SA ed esprime semplici opinioni di Tetragono SA oppure di società terze o di professionisti di elevato standing. Le opinioni saranno aggiornate periodicamente in base all'evoluzione della situazione dei mercati finanziari e al conseguente modificarsi delle previsioni di breve e lungo periodo sul loro andamento e sono quindi valide soltanto al momento della loro espressione. Le opinioni sono maturate con la massima professionalità in base alle informazioni e alle conoscenze disponibili al momento della loro espressione. Ma non possono rendere, in alcun modo, la società responsabile dell'uso fatto dai lettori di tali opinioni ed informazioni. Il lettore che decida di operare sui mercati sulla base delle opinioni espresse in questo documento lo farà in completa libertà e sotto la propria piena responsabilità, considerando i contenuti disponibili in questo documento come una tra le tante fonti informative pubblicamente disponibili. In particolare, per quanto riguarda i portafogli e le performance, si ricorda che i rendimenti passati non sono garanzia di analoghi rendimenti futuri.

Marco Cappelleri

marco.cappelleri@tetragono-ia.com

Tel: +41 44 585 34 84

Mob CH: +41 79 911 70 10

Mob ITA: +39 335 549 46 51

www.tetragono-ia.com