



TIMEO NEUTRAL SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Relazione semestrale non certificata

al 30/06/19

R.C.S. Luxembourg B 94 351

TIMEO NEUTRAL SICAV

Indice

	Pagina
Informazioni generali	3
Organizzazione	4
CONSOLIDATO	7
Stato patrimoniale	7
Conto economico e variazioni del patrimonio netto	8
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ EQUITY VALUE FUND (fuso il 25 febbraio 2019)	9
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ INFLATION-LINKED BONDS FUND	11
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND	15
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND	21
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ DIVERSIFIED FUND (fuso il 25 febbraio 2019)	25
TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38	27
TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO AMERICA 38	31
TIMEO NEUTRAL SICAV - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND	34
TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ SYNTAGMA ABSOLUTE RETURN	39
Distribuzione all'estero	43
Total Expenses Ratio (TER - Coefficiente costi totali)	45
Regolamento sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (“SFTR”)	46

Non si ammettono sottoscrizioni effettuate unicamente sulla sola base dei rendiconti finanziari. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del prospetto corrente accompagnato dall'ultima relazione annuale, dalla più recente relazione semestrale se pubblicata successivamente, integrata dal Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID") e dal modulo di domanda.

TIMEO NEUTRAL SICAV

Informazioni generali

TIMEO NEUTRAL SICAV (la "SICAV") pubblica un rendiconto annuale, comprendente il bilancio di esercizio certificato, nel primo quadrimestre successivo alla chiusura dell'esercizio fiscale e un rendiconto semestrale non certificato, comprendente il bilancio di esercizio non certificato, nel primo bimestre successivo alla chiusura del periodo di riferimento.

Detti rendiconti sono disponibili agli azionisti presso la sede legale della SICAV.

I prezzi di sottoscrizione e rimborso delle azioni sono disponibili presso la sede legale della SICAV o l'Amministrazione centrale.

Eventuali modifiche statutarie devono essere pubblicate nel "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*" ("RESA") del Grand Ducato del Lussemburgo.

Un programma dettagliato delle variazioni negli investimenti nel semestre chiusosi al 30 giugno 2019 per i vari comparti è disponibile gratuitamente a richiesta presso la sede legale della SICAV.

Copia dell'atto costitutivo e dello statuto sociale della SICAV, il prospetto integrale, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e gli ultimi rendiconti finanziari possono essere richiesti gratuitamente in orario di ufficio presso la sede legale della SICAV.

FUSIONE DI COMPARTI

Al 25 febbraio 2019, i comparti TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ DIVERSIFIED FUND e TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ EQUITY VALUE FUND si sono fusi nel comparto TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND.

TIMEO NEUTRAL SICAV

Organizzazione

SEDE LEGALE

5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SICAV

Presidente:

Sig.ra Elisabetta PERAZZETTA
Chief Executive Officer
COSTANZA SRL - SOCIETÀ FIDUCIARIA
Strada Comunale delle Corti, 54
I-31100 Treviso
Italia

Amministratori:

Sig. Andrea MOGNON
Head of Fund Asset Management
BANCA ZARATTINI & CO. S.A.
Via Pretorio 1,
CH-6900 Lugano
Svizzera

Sig. Vittore GREGGIO
Senior Fund Manager
Asset Management Department
BANCA ZARATTINI & CO. S.A.
Via Pretorio 1,
CH-6900 Lugano
Svizzera

Sig. Andrea CARACENI
CFO SIM S.p.A.
Via dell' Annunciata, 23/4
I-20121 Milano
Italia

Sig. Massimo Maria GIONSO
CFO SIM S.p.A.
Via dell' Annunciata, 23/4
I-20121 Milano
Italia

Sig. Sante JANNONI
Independent Director

SOCIETÀ DI GESTIONE

PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

TIMEO NEUTRAL SICAV

Organizzazione (continua)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Presidente:

Sig. Davide BERRA
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
Via Pollini, 7
CH-6850 - Mendrisio
Svizzera

Amministratori:

Sig. Davide PASQUALI
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
Via Pollini, 7
CH-6850 - Mendrisio
Svizzera

Sig.ra Lidia PALUMBO (fino al 21 marzo 2019)
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

Sig. Sebastiano MUSUMECI
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
Via Pollini, 7
CH-6850 - Mendrisio
Svizzera

Sig. Luigi VITELLI (dal 17 maggio 2019)
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

GESTORI GIORNO PER GIORNO DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Sig.ra Lidia PALUMBO (fino al 21 marzo 2019)
Chief Executive Officer e Responsabile Aree Amministrativa e Distribuzione
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

Sig. Luigi VITELLI
Direttore Generale e Responsabile della funzione di gestione del rischio e Chief Compliance Officer (fino al 19 giugno 2019)
Chief Executive Officer e Responsabile Aree Amministrativa e Distribuzione & Portafoglio & Contabilità & IT (dal 19 giugno 2019)
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

TIMEO NEUTRAL SICAV

Organizzazione (continua)

GESTORI GIORNO PER GIORNO DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE (continua)

Sig. Marco PETRONIO (dal 19 giugno 2019)
Responsabile della funzione di gestione del rischio
e Chief Compliance Officer
PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.
16, Avenue de la Gare
L-1610 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

SPONSOR DI TUTTI I COMPARTI CONTENENTI LA DICITURA “BZ” NELLA LORO DENOMINAZIONE

BANCA ZARATTINI & CO. S.A.
Via Pretorio 1,
CH-6900 Lugano
Svizzera

SPONSOR DI TUTTI I COMPARTI CONTENENTI LA DICITURA “CFO” NELLA LORO DENOMINAZIONE

CFO SIM S.p.A.
Via dell' Annunciata, 23/4
I-20121 Milano
Italia

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

*per tutti i Comparti ad eccezione di TIMEO NEUTRAL SICAV -
European Absolute Return Fund*

BANCA ZARATTINI & CO. S.A.
Via Pretorio 1,
CH-6900 Lugano
Svizzera

*Per TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38 e TIMEO
NEUTRAL SICAV - CFO AMERICA 38, BANCA ZARATTINI &
CO. S.A. ha delegato funzioni di gestione degli investimenti
nell'ambito dello stock picking a:*

CFO SIM S.p.A.
Via dell' Annunciata, 23/4
I-20121 Milano
Italia

*Per TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ Active Income Fund, le
funzioni di gestione degli investimenti nell'ambito dello stock
picking sono delegate a:*

Gala Investments Ltd (dal 3 settembre 2018)
St. Paul Street 259,
Valletta VLT-1213
Malta

GESTORE DEGLI INVESTIMENTI

per TIMEO NEUTRAL SICAV - European Absolute Return Fund

Alken Asset Management Ltd
Floor 3, 61 Conduit Street
W1S 2GB London
Regno Unito

BANCA DEPOSITARIA, AGENTE PAGATORE, DOMICILIATARIO

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

AGENTE PER REGISTRAZIONI, PER I TRASFERIMENTI E AMMINISTRATIVO

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

SOCIETÀ DI REVISIONE AUTORIZZATA

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

TIMEO NEUTRAL SICAV
Consolidato
Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	112,295,830.85
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	98,633,522.81
<i>Prezzo d'acquisto</i>	95,419,167.42
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	3,214,355.39
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	170,531.80
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>	265,267.28
Depositi bancari a vista	11,913,025.85
Interessi da incassare, netto	522,715.78
Spese di costituzione nette	15,479.82
"Brokers" da incassare	314,413.24
Dividendi da incassare	163,706.82
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	548,397.25
Plusvalenze non realizzate su "futures"	9,292.68
Da ricevere su swaps	4,744.79
Passivo	1,403,814.04
Opzioni vendute a prezzo di mercato	218,743.59
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>	328,545.88
Debiti bancari a vista	132,705.09
"Brokers" da regolare	12,714.73
Tassa d'abbonamento da regolare	8,362.65
Commissioni di performance da regolare	125,235.89
Rimborsi da regolare	349,830.65
Minusvalenze nette non realizzate su "futures"	132,397.85
Minusvalenze non realizzate su swaps	815.68
Commissioni di gestione da regolare	331,015.03
Da pagare su swaps	31,340.36
Altre voci del passivo	60,652.53
Valore netto d'inventario	110,892,016.80

TIMEO NEUTRAL SICAV

Consolidato

Conto economico e variazioni del patrimonio netto dal 01/01/19 al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Proventi	1,602,242.45
Dividendi netti	662,703.81
Cedole nette da obbligazioni	854,395.10
Interessi bancari su conti correnti	83,675.24
Altri proventi finanziari	10.03
Interessi su swaps	1,458.27
Spese	1,413,957.74
Ammortamento delle spese di costituzione	2,007.68
Commissioni di gestione	643,902.84
Commissioni della banca depositaria	50,607.34
Tassa d'abbonamento	17,454.47
Spese amministrative	54,097.04
Commissioni della Società di gestione	38,397.08
Commissioni di performance	93,717.86
Commissioni di domiciliazione	2,778.59
Onorari	24,672.17
Interessi bancari su conti correnti	14,117.44
Spese legali	56,343.47
Spese di transazioni	132,418.80
Interessi su swaps	1,041.19
Compensi agli amministratori	52,456.04
Altre spese	229,945.75
Proventi netti da investimenti	188,284.71
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-1,157,180.35
- opzioni	102,657.94
- contratti di cambio a termine	-2,003,515.50
- "futures"	-2,617,869.83
- "swaps"	-31,867.25
- cambi	337,078.90
Perdita netta realizzata	-5,182,411.37
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	7,905,026.25
- opzioni	695,505.58
- contratti di cambio a termine	1,204,602.38
- "futures"	-728,480.83
- "swaps"	-815.68
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	3,893,426.33
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	23,423,563.09
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-32,762,654.59
Diminuzione del patrimonio netto	-5,445,665.16
Rivalutazione del bilancio iniziale	93,685.21
Patrimonio netto all'inizio del periodo	116,243,996.76
Patrimonio netto alla fine del periodo	110,892,016.80

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ EQUITY VALUE FUND (fuso il 25 febbraio 2019)

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 25/02/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 25/02/19
Class R-EUR	37,366.83	1,178.69	38,545.52	0.00
Class I-USD	0.00	0.00	0.00	0.00

Dati principali

	<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	25/02/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR	-	5,665,635.72	9,644,373.34
Class R-EUR				
Numero di azioni		-	37,366.83	49,144.38
Valore d'inventario netto per azione	EUR	-	151.62	174.63
Class I-USD				
Numero di azioni		-	-	10,933.56
Valore d'inventario netto per azione	USD	-	-	116.66

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ EQUITY VALUE FUND (fuso il 25 febbraio 2019)

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 25/02/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	2,871.26
Dividendi netti	2,670.35
Interessi bancari su conti correnti	200.91
Spese	35,515.44
Commissioni di gestione	18,703.10
Commissioni della banca depositaria	828.95
Tassa d'abbonamento	484.03
Spese amministrative	1,833.33
Commissioni della Società di gestione	585.20
Commissioni di domiciliazione	152.82
Onorari	3,168.00
Interessi bancari su conti correnti	292.11
Spese legali	1,604.78
Spese di transazioni	490.72
Compensi agli amministratori	231.99
Altre spese	7,140.41
Perdite nette da investimenti	-32,644.18
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-40,693.99
- contratti di cambio a termine	-39,996.05
- cambi	45,476.20
Perdita netta realizzata	-67,858.02
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	801,107.11
- contratti di cambio a termine	32,029.95
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	765,279.04
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	195,208.01
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-6,626,122.77
Diminuzione del patrimonio netto	-5,665,635.72
Patrimonio netto all'inizio del periodo	5,665,635.72
Patrimonio netto alla fine del periodo	0.00

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ INFLATION-LINKED BONDS FUND

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	9,942,526.12
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	8,721,615.68
<i>Prezzo d'acquisto</i>	8,289,615.23
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	432,000.45
Depositi bancari a vista	1,013,437.97
Interessi da incassare, netto	52,796.08
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	154,676.39
Passivo	247,839.68
Debiti bancari a vista	44,995.38
Tassa d'abbonamento da regolare	713.34
Rimborsi da regolare	165,265.27
Minusvalenze nette non realizzate su "futures"	6,961.41
Commissioni di gestione da regolare	21,844.00
Altre voci del passivo	8,060.28
Valore netto d'inventario	9,694,686.44

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class R-EUR	19,665.93	0.00	1,384.63	18,281.30
Class R-CHF	58,031.07	0.00	25,747.14	32,283.93
Class R-USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Class I-EUR	55,059.83	4,073.36	17,696.30	41,436.89
Class I-USD	6,289.18	506.87	317.30	6,478.75

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ INFLATION-LINKED BONDS FUND

Dati principali

		<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR		9,694,686.44	12,983,930.37	30,447,256.51
Class R-EUR					
Numero di azioni			18,281.30	19,665.93	47,879.39
Valore d'inventario netto per azione	EUR		124.87	122.44	128.92
Class R-CHF					
Numero di azioni			32,283.93	58,031.07	78,641.20
Valore d'inventario netto per azione	CHF		89.03	87.52	92.58
Class R-USD					
Numero di azioni			-	-	7,136.22
Valore d'inventario netto per azione	USD		-	-	95.68
Class I-EUR					
Numero di azioni			41,436.89	55,059.83	119,842.35
Valore d'inventario netto per azione	EUR		102.86	100.71	105.75
Class I-USD					
Numero di azioni			6,478.75	6,289.18	59,301.43
Valore d'inventario netto per azione	USD		98.58	95.23	97.42

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ INFLATION-LINKED BONDS FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			8,619,280.68	88.91
Obbligazioni			7,802,930.68	80.49
<i>Germania</i>			<i>289,462.93</i>	<i>2.99</i>
250,000.00	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	289,462.93	2.99
<i>Giappone</i>			<i>433,063.08</i>	<i>4.47</i>
50,000,000.00	JAPAN 0.10 17-27 10/03S	JPY	433,063.08	4.47
<i>Italia</i>			<i>828,875.27</i>	<i>8.55</i>
500,000.00	INFRAS.SPA IND.LINKED 2.25 04-19 31/07A	EUR	620,648.27	6.40
200,000.00	REPUBLIQUE ITALIENNE 2.3 18-21 15/10S	EUR	208,227.00	2.15
<i>Regno Unito</i>			<i>825,249.21</i>	<i>8.51</i>
200,000.00	UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	GBP	825,249.21	8.51
<i>Stati Uniti d'America</i>			<i>5,426,280.19</i>	<i>55.97</i>
600,000.00	US TREASURY INDEXEE FL.R 15-20 15/04S	USD	569,012.95	5.87
700,000.00	US TREASURY INDEXEE 0.625 14-24 15/01S	USD	685,230.04	7.07
300,000.00	US TREASURY INDEXEE 0.75 12-42 15/02S	USD	299,709.99	3.09
500,000.00	USA T NOTES INDEX 0.125 12-22 15/07S	USD	486,631.37	5.02
500,000.00	USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	USD	465,287.28	4.80
500,000.00	USA T NOTES INDEX 0.375 17-27 15/01S	USD	467,950.04	4.83
1,000,000.00	USA T NOTES INDEX 2.375 04-25 15/01S	USD	1,330,920.78	13.72
300,000.00	USA TREAS.BONDS(INDEX)3.375 01-32 15/04S	USD	520,504.01	5.37
500,000.00	USA TREASURY NTS INDX 1.75 08-28 15/01S	USD	601,033.73	6.20
Obbligazioni a tasso variabile			816,350.00	8.42
<i>Lussemburgo</i>			<i>510,050.00</i>	<i>5.26</i>
500,000.00	EUROP.INVEST.BK FL.R 05-20 16/03A	EUR	510,050.00	5.26
<i>Paesi Bassi</i>			<i>306,300.00</i>	<i>3.16</i>
300,000.00	RABOBANK BANK REGS FL.R 05-20 25/02A	EUR	306,300.00	3.16
Altri valori mobiliari			102,335.00	1.06
Obbligazioni			102,335.00	1.06
<i>Italia</i>			<i>102,335.00</i>	<i>1.06</i>
100,000.00	REP ITALIENNE(INDEXED)1.45 18-22 26/11S	EUR	102,335.00	1.06
Totale portafoglio titoli			8,721,615.68	89.96

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ INFLATION-LINKED BONDS FUND

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	74,999.23
Cedole nette da obbligazioni	70,667.00
Interessi bancari su conti correnti	4,322.20
Altri proventi finanziari	10.03
Spese	101,667.09
Commissioni di gestione	40,475.35
Commissioni della banca depositaria	4,820.61
Tassa d'abbonamento	1,577.31
Spese amministrative	8,673.33
Commissioni della Società di gestione	4,666.82
Commissioni di domiciliazione	494.59
Onorari	777.00
Interessi bancari su conti correnti	352.30
Spese legali	6,335.76
Spese di transazioni	1,169.52
Compensi agli amministratori	4,734.89
Altre spese	27,589.61
Perdite nette da investimenti	-26,667.86
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- negoziazione di titoli	90,736.32
- contratti di cambio a termine	-741,076.51
- "futures"	-17,207.21
- cambi	53,688.93
Perdita netta realizzata	-640,526.33
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	286,791.52
- contratti di cambio a termine	591,140.07
- "futures"	12,517.08
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	249,922.34
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	457,891.89
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-3,997,058.16
Diminuzione del patrimonio netto	-3,289,243.93
Patrimonio netto all'inizio del periodo	12,983,930.37
Patrimonio netto alla fine del periodo	9,694,686.44

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	22,237,532.81
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	21,150,797.00
<i>Prezzo d'acquisto</i>	20,008,803.89
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	1,141,993.11
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	3,650.00
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>	6,350.00
Depositi bancari a vista	598,048.41
Interessi da incassare, netto	136,379.53
"Brokers" da incassare	123,152.75
Dividendi da incassare	99,782.70
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	125,722.42
Passivo	198,591.71
Opzioni vendute a prezzo di mercato	1,600.00
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>	2,450.00
Tassa d'abbonamento da regolare	1,494.20
Commissioni di performance da regolare	976.39
Rimborsi da regolare	82,620.89
Minusvalenze nette non realizzate su "futures"	35,600.00
Commissioni di gestione da regolare	49,223.76
Altre voci del passivo	27,076.47
Valore netto d'inventario	22,038,941.10

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class R-EUR	41,208.84	82,193.59	41,705.90	81,696.53
Class R-CHF	28,573.50	0.00	5,421.00	23,152.50
Class R-USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Class I-EUR	43,308.79	86,594.11	24,892.21	105,010.69
Class I-USD	12,417.80	11,399.09	1,945.46	21,871.43

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND

Dati principali

	<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR	22,038,941.10	11,022,299.37	22,361,765.58
Class R-EUR				
Numero di azioni		81,696.53	41,208.84	52,814.52
Valore d'inventario netto per azione	EUR	96.11	91.00	97.36
Class R-CHF				
Numero di azioni		23,152.50	28,573.50	40,791.48
Valore d'inventario netto per azione	CHF	92.07	87.40	94.00
Class R-USD				
Numero di azioni		-	-	2,209.96
Valore d'inventario netto per azione	USD	-	-	97.02
Class I-EUR				
Numero di azioni		105,010.69	43,308.79	96,665.12
Valore d'inventario netto per azione	EUR	98.03	92.70	98.90
Class I-USD				
Numero di azioni		21,871.43	12,417.80	50,622.14
Valore d'inventario netto per azione	USD	102.73	95.87	99.74

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			20,574,285.20	93.35
Azioni			7,747,218.41	35.14
<i>Austria</i>			<i>78,120.00</i>	<i>0.35</i>
6,000.00	SEMPERIT AG HOLDING	EUR	78,120.00	0.35
<i>Belgio</i>			<i>115,564.50</i>	<i>0.52</i>
2,745.00	SIPEF	EUR	115,564.50	0.52
<i>Francia</i>			<i>810,628.50</i>	<i>3.68</i>
2,039.00	BONDUELLE S.C.A.	EUR	58,723.20	0.27
1,234.00	ESSO S.A.F.	EUR	30,356.40	0.14
3,000.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	49,320.00	0.22
11,000.00	KORIAN SA	EUR	368,060.00	1.67
959.00	LAURENT PERRIER	EUR	85,926.40	0.39
1,500.00	TOTAL SA	EUR	73,912.50	0.34
85,000.00	VERIMATRIX SA	EUR	144,330.00	0.65
<i>Germania</i>			<i>322,714.60</i>	<i>1.46</i>
2,000.00	BAYER AG REG SHS	EUR	121,880.00	0.54
2,000.00	HELLOFRESH SE	EUR	16,740.00	0.08
5,000.00	HHLA NAMEN AKT	EUR	116,200.00	0.53
2,102.00	VOSSLOH AG	EUR	67,894.60	0.31
<i>Irlanda</i>			<i>647,445.56</i>	<i>2.94</i>
120,000.00	C AND C GROUP PLC	EUR	469,200.00	2.13
122,086.00	TOTAL PRODUCE PLC	EUR	178,245.56	0.81
<i>Israele</i>			<i>64,840.18</i>	<i>0.29</i>
8,000.00	TEVA PHARMA ADR SPONS REPR 1 SH	USD	64,840.18	0.29
<i>Italia</i>			<i>2,227,040.60</i>	<i>10.12</i>
7,000.00	AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI DI BOLOGNA	EUR	77,140.00	0.35
4,000.00	AQUAFIL	EUR	33,160.00	0.15
1,148.00	AUTOSTRADA MERIDIONALI NAPOLI	EUR	36,736.00	0.17
10,000.00	BUZZI UNICEM SPA	EUR	178,450.00	0.81
50,000.00	CELLULARLINE RG REGISTERED SHS	EUR	380,000.00	1.73
12,000.00	COIMA RES S.P.A.	EUR	93,360.00	0.42
33,474.00	EPS EQ PEPSAC2 -REGISTERED SHS	EUR	324,697.80	1.48
7,275.00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA	EUR	45,468.75	0.21
4,342.00	FALK RENEWABLES S.P.A	EUR	16,030.66	0.07
400,000.00	FNM SPA	EUR	198,600.00	0.91
7,900.00	IDEAMI SPA	EUR	76,630.00	0.35
1,968,540.00	INNOVATEC	EUR	46,063.84	0.21
100,000.00	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	188,200.00	0.85
20,339.00	MAS ZAN BEV GRP 144A/REG S	EUR	119,186.54	0.54
200.00	NATUZZI	USD	425.01	0.00
18,000.00	PITECO	EUR	90,900.00	0.41
400,000.00	TELECOM ITALIA SPA	EUR	192,080.00	0.87
12,000.00	UNICREDIT -REGISTERD SHARE	EUR	129,912.00	0.59
<i>Messico</i>			<i>183,192.83</i>	<i>0.83</i>
2,000.00	GRUPO AER PAC- ADS REPR 10 SHS SERIES-B-	USD	183,192.83	0.83
<i>Norvegia</i>			<i>114,527.01</i>	<i>0.52</i>
5,000.00	SCHIBSTED -B-	NOK	114,527.01	0.52
<i>Nuova Zelanda</i>			<i>595,525.60</i>	<i>2.70</i>
102,509.00	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	NZD	595,525.60	2.70
<i>Paesi Bassi</i>			<i>454,646.48</i>	<i>2.06</i>
15,000.00	ING GROEP	EUR	152,940.00	0.69
19,135.00	KAS BANK N.V.	EUR	237,274.00	1.08
2,546.00	LASTMINUTE.COM SHS	CHF	64,432.48	0.29
<i>Regno Unito</i>			<i>321,897.86</i>	<i>1.46</i>
2,329.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	71,551.42	0.32
180,000.00	ROCKHOPPER EXPLORATION	GBP	41,137.68	0.19
130,000.00	SERCO GROUP	GBP	209,208.76	0.95
<i>Russia</i>			<i>736,986.31</i>	<i>3.34</i>
60,000.00	GAZPROM PJSC ADR REPR 2 SHS	USD	385,669.13	1.74
2,000.00	POLYUS GDR	USD	81,208.29	0.37
20,000.00	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	270,108.89	1.23
<i>Spagna</i>			<i>185,201.49</i>	<i>0.84</i>
3,000.00	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	79,350.00	0.36

XX si riferisce a titoli perpetui

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
11,000.00	METROVACESA SA	EUR	104,280.00	0.47
114.00	REPSOL SA	EUR	1,571.49	0.01
<i>Stati Uniti d'America</i>			562,469.70	2.55
3,500.00	AT AND T INC	USD	102,989.99	0.47
650.00	MERCK AND CO	USD	47,859.59	0.22
2,000.00	METLIFE INC	USD	87,232.17	0.40
6,000.00	MOSAIC	USD	131,875.66	0.59
700.00	VISA INC -A-	USD	106,678.08	0.48
700.00	WALT DISNEY CO	USD	85,834.21	0.39
<i>Sudafrica</i>			2.09	0.00
2.00	SIBANYE GOLD	ZAR	2.09	0.00
<i>Svizzera</i>			326,415.10	1.48
200.00	ALCON --- REGISTERED SHS	CHF	10,857.84	0.05
22,000.00	GAM HOLDING AG	CHF	89,398.84	0.40
1,000.00	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	80,335.03	0.36
120.00	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	82,892.78	0.38
250.00	THE SWATCH GROUP	CHF	62,930.61	0.29
Obbligazioni			7,600,776.68	34.49
<i>India</i>			176,119.60	0.80
200,000.00	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	USD	176,119.60	0.80
<i>Irlanda</i>			263,171.76	1.19
300,000.00	SUMITG REG 2.251 15-20 02/11S	USD	263,171.76	1.19
<i>Italia</i>			1,396,218.61	6.34
100,000.00	AZIMUT HOLDING 2.00 17-22 28/03A	EUR	101,959.00	0.46
393,000.00	MEDIOBANCA-BCA CREDITO 1.6 19-24 25/01A	EUR	395,642.92	1.80
33,332.00	PASTA ZARA SPA 6.5 15-20 30/03S	EUR	12,392.50	0.06
300,000.00	TELECOM ITALIA SPA 2.75 19-25 15/04A	EUR	303,463.50	1.38
500,000.00	TERNA SPA 2.731 07-23 15/09S	EUR	556,369.00	2.52
100,000.00	TERNIENERGIA SPA 6.875 14-19 06/02A	EUR	26,391.69	0.12
<i>Lussemburgo</i>			1,057,231.29	4.80
721,974,600.00	FIDEICOMISO PA COS 6.25 16-34 15/01S	COP	212,648.64	0.96
250,000.00	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 14/06S	EUR	253,196.25	1.15
400,000.00	MSC CRUISES SA 3.00 16-21 30/11A	CHF	371,608.96	1.69
875,000.00	SWISS INSURED BRAZIL 9.85 18-32 16/07S	BRL	219,777.44	1.00
<i>Messico</i>			848,105.66	3.85
30,000.00	MEXICAN UDIBONOS IDX 2.50 10-20 10/12S	MXN	848,105.66	3.85
<i>Paesi Bassi</i>			1,060,961.88	4.81
200,000.00	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S	USD	177,805.59	0.81
300,000.00	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	USD	278,717.07	1.26
425,000.00	PETROBRAS 5.299 18-25 27/07S	USD	395,776.59	1.79
250,000.00	TEVA PHARMA NE 2.20 16-21 21/07S	USD	208,662.63	0.95
<i>Regno Unito</i>			605,239.87	2.75
136,000.00	DEUTSCHE BANK AG LDN 2.25 15-21 25/02A	USD	116,386.41	0.53
300,000.00	PRUDENTIAL 5.25 13-XX 23/03Q	USD	261,555.58	1.19
100,000.00	TESCO CORPORATE 1.375 18-23 24/10A	EUR	103,510.50	0.47
30,000.00	UNITED KINGDOM INDEX 2.50 86-24 17/07S	GBP	123,787.38	0.56
<i>Stati Uniti d'America</i>			2,193,728.01	9.95
200,000.00	AMAZON.COM INC 2.50 12-22 29/11S	USD	178,089.21	0.81
200,000.00	ETATS UNIS 2.625 18-21 15/05S	USD	178,319.56	0.81
200,000.00	TOYOTA MOTOR CREDITFL.R 18-25 24/10A	USD	180,152.79	0.82
250,000.00	US TREASURY INDEXEE 0.625 13-43 15/02S	USD	237,108.17	1.08
200,000.00	USA T NOTES INDEX 0.125 12-22 15/07S	USD	194,652.56	0.88
350,000.00	USA T NOTES INDEX 2.375 04-25 15/01S	USD	465,822.28	2.10
250,000.00	USA TREAS.BONDS(INDEX)3.375 01-32 15/04S	USD	433,753.35	1.97
200,000.00	USA TREASURY NOTES 1.125 13-20 31/03S	USD	174,484.66	0.79
182,000.00	WORLD BANK FL.R 16-26 20/10A	USD	151,345.43	0.69
Obbligazioni convertibili			96,895.70	0.44
<i>Italia</i>			96,895.70	0.44
100,000.00	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	96,895.70	0.44
Obbligazioni a tasso variabile			5,101,295.78	23.15
<i>Canada</i>			227,252.37	1.03
500,000.00	BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 13-33 27/06S	USD	227,252.37	1.03
<i>Francia</i>			180,282.75	0.82
200,000.00	EDF SA REGS FL.R 13-XX 29/01S	USD	180,282.75	0.82

XX si riferisce a titoli perpetui

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
<i>Giappone</i>			243,771.95	1.11
250,000.00	FUKOKU MUT SUB FL.R 13-XX 31/12S	USD	243,771.95	1.11
<i>Hong Kong</i>			186,024.76	0.84
300,000.00	HONGKONG & SHANGHAI FL.R 86-49 09/10Q	USD	186,024.76	0.84
<i>Isole Caiman</i>			165,890.00	0.75
200,000.00	BES FINANCE EMTN FL.R 05-35 07/02Q	EUR	165,890.00	0.75
<i>Italia</i>			862,072.25	3.91
400,000.00	BANCA POP VERONA NOV FL.R 07-XX 21/06A	EUR	285,988.00	1.29
200,000.00	CASSA DEPOSITI E PRE FL.R 14-24 25/03A	EUR	192,990.00	0.88
200,000.00	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	EUR	206,094.00	0.94
175,000.00	SACE FL.R 15-XX 10/02A	EUR	177,000.25	0.80
<i>Lussemburgo</i>			793,255.00	3.60
500,000.00	BANK OF NEW YORK FL.R 09-50 15/12Q	EUR	271,333.00	1.23
200,000.00	BEI EMTN FL.R 12-22 04/01Q	EUR	203,676.00	0.92
300,000.00	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	318,246.00	1.45
<i>Paesi Bassi</i>			395,370.13	1.79
450,000.00	RABOBANK NED. SUB FL.R 09-19 30/06S	USD	395,370.13	1.79
<i>Regno Unito</i>			221,106.80	1.00
190,000.00	BANK OF SCOTLAND FR.R 5.772 05-35 07/02A	EUR	221,106.80	1.00
<i>Spagna</i>			150,000.00	0.68
200,000.00	UNION FENOSA PREF FL.R 05-XX 30/06Q	EUR	150,000.00	0.68
<i>Stati Uniti d'America</i>			1,432,074.61	6.51
416,000.00	CITIGROUP FL.R 10-30 09/11Q	USD	259,981.74	1.18
221,000.00	CITIGROUP INC FL.R 14-34 26/11S	USD	130,100.46	0.59
100,000.00	GENERAL ELECTRIC FL.R 15-20 28/05Q	EUR	100,069.00	0.45
97,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-28 27/03Q	USD	66,395.77	0.30
98,000.00	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 13-28 30/05Q	USD	65,950.35	0.30
100,000.00	GOLDMAN SACHS GRP INCFL.R 15-25 06/07S	EUR	94,465.50	0.43
143,000.00	JPM CHASE FL.R 08-XX 29/04Q	USD	125,626.02	0.57
75,000.00	JPMORGAN FL.R 17-25 29/11Q	USD	65,472.87	0.30
288,000.00	MORGAN STANLEY & CO FL.R 11-31 14/02Q	USD	180,012.64	0.82
402,000.00	NATIXIS US MTN LLC FL.R 13-33 27/11Q	USD	254,603.53	1.16
150,000.00	NATIXIS US MTN LLC FL.R 13-33 27/12Q	USD	89,396.73	0.41
<i>Svizzera</i>			244,195.16	1.11
270,000.00	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	244,195.16	1.11
Warrant, Diritti			28,098.63	0.13
<i>Italia</i>			28,043.02	0.13
45,000.00	CELL (SHS) 31.12.19 WAR	EUR	19,260.00	0.09
15,391.00	EPS EQUITA PEP SPAC SPA 30.06.20 WAR	EUR	4,044.75	0.02
2,000.00	IDEAMI SPA 11.12.19 WAR	EUR	658.00	0.00
1,968,540.00	INNO SPA XX.XX.XX WAR	EUR	1,968.54	0.01
7,065.00	PS EQUITA PEP SPAC 2 04.30.22 WAR	EUR	2,111.73	0.01
<i>Spagna</i>			55.61	0.00
114.00	REPSOL SA 28.06.19 RIGHTS	EUR	55.61	0.00
Altri valori mobiliari			576,511.80	2.62
Obbligazioni			274,876.00	1.25
<i>Italia</i>			274,876.00	1.25
100,000.00	BP DI BARI 4.50 11-26 30/12S	EUR	75,411.00	0.34
200,000.00	UNIONE DI BANCH 1.5000 19-24 10/04A	EUR	199,465.00	0.91
Obbligazioni a tasso variabile			295,345.80	1.34
<i>Australia</i>			125,570.60	0.57
200,000.00	CWTH BK AUSTRALIA FL.R 15-35 28/01Q	USD	125,570.60	0.57
<i>Isola di Jersey</i>			169,775.20	0.77
200,000.00	GOLDMAN SACHS FIN FL.R 17-32 29/06Q	USD	169,775.20	0.77
Warrant, Diritti			6,290.00	0.03
<i>Italia</i>			6,290.00	0.03
6,800.00	SPRINTLTALY 21.07.22 WAR	EUR	6,290.00	0.03
Totale portafoglio titoli			21,150,797.00	95.97

XX si riferisce a titoli perpetui

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	395,683.53
Dividendi netti	195,598.65
Cedole nette da obbligazioni	198,278.20
Interessi bancari su conti correnti	1,806.68
Spese	177,521.63
Commissioni di gestione	80,442.05
Commissioni della banca depositaria	8,546.36
Tassa d'abbonamento	2,417.81
Spese amministrative	8,348.33
Commissioni della Società di gestione	3,337.83
Commissioni di performance	976.39
Commissioni di domiciliazione	494.59
Onorari	7,433.10
Interessi bancari su conti correnti	1,855.43
Spese legali	8,851.89
Spese di transazioni	5,696.15
Compensi agli amministratori	9,746.10
Altre spese	39,375.60
Proventi netti da investimenti	218,161.90
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- negoziazione di titoli	53,947.57
- contratti di cambio a termine	-185,805.15
- "futures"	-85,093.61
- cambi	-6,511.62
Perdita netta realizzata	-5,300.91
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	1,066,718.01
- opzioni	-1,850.00
- contratti di cambio a termine	135,363.01
- "futures"	-75,848.39
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	1,119,081.72
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	16,732,874.85
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-6,835,314.84
Aumento del patrimonio netto	11,016,641.73
Patrimonio netto all'inizio del periodo	11,022,299.37
Patrimonio netto alla fine del periodo	22,038,941.10

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	27,000,167.31
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	24,807,694.55
<i>Prezzo d'acquisto</i>	24,973,034.00
<i>Minusvalenze non realizzate del portafoglio titoli</i>	-165,339.45
Depositi bancari a vista	1,801,165.17
Interessi da incassare, netto	243,105.34
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	148,202.25
Passivo	215,444.47
Opzioni vendute a prezzo di mercato	63,650.00
Tassa d'abbonamento da regolare	2,587.18
Commissioni di performance da regolare	1,098.85
Rimborsi da regolare	49,969.15
Commissioni di gestione da regolare	92,776.44
Altre voci del passivo	5,362.85
Valore netto d'inventario	26,784,722.84

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class R-EUR	175,199.01	33,286.00	5,957.54	202,527.47
Class I-EUR	68,697.16	14,307.41	21,992.25	61,012.32
Class I-USD	8,626.00	1,586.29	1,000.00	9,212.29

Dati principali

	<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR	26,784,722.84	24,289,362.00	23,086,546.14
Class R-EUR				
Numero di azioni		202,527.47	175,199.01	147,599.24
Valore d'inventario netto per azione	EUR	97.58	95.51	98.69
Class I-EUR				
Numero di azioni		61,012.32	68,697.16	36,535.74
Valore d'inventario netto per azione	EUR	101.50	99.08	101.85
Class I-USD				
Numero di azioni		9,212.29	8,626.00	58,000.00
Valore d'inventario netto per azione	USD	102.58	99.19	99.36

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			23,083,105.19	86.18
Obbligazioni			20,194,467.09	75.40
<i>Australia</i>			<i>2,066,335.96</i>	<i>7.71</i>
3,000,000.00	AUSTRALIA 148 2.75 16-27 21/11S	AUD	2,066,335.96	7.71
<i>Austria</i>			<i>225,393.00</i>	<i>0.84</i>
200,000.00	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	225,393.00	0.84
<i>Cile</i>			<i>135,301.19</i>	<i>0.51</i>
200,000.00	NOVA AUSTRAL 8.25 17-21 26/05S	USD	135,301.19	0.51
<i>Francia</i>			<i>1,117,666.00</i>	<i>4.17</i>
200,000.00	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	168,229.00	0.63
250,000.00	CMA CGM REGS 7.75 15-21 15/01A	EUR	233,100.00	0.87
500,000.00	FRANCE (GOVT OF) 0.00 18-21 25/02A	EUR	505,740.00	1.88
200,000.00	TIKEHAU CAPITAL SCA 3.00 17-23 27/11A	EUR	210,597.00	0.79
<i>Italia</i>			<i>443,043.00</i>	<i>1.65</i>
400,000.00	COOPERATIVA MURATORI DEF 17-23 15/02S	EUR	24,000.00	0.09
300,000.00	MANUTENCOOP FM REGS 9.00 17-22 15/06S	EUR	254,556.00	0.95
150,000.00	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	164,487.00	0.61
<i>Lussemburgo</i>			<i>631,683.20</i>	<i>2.36</i>
53,614.46	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	55,111.64	0.21
199,000.00	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	211,326.06	0.79
200,000.00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	215,728.00	0.80
500,000.00	ONORATO ARMATORI SPA 7.75 16-23 15/02S	EUR	149,517.50	0.56
<i>Norvegia</i>			<i>1,737,973.23</i>	<i>6.49</i>
400,000.00	DNO ASA 8.75 18-23 31/05S	USD	362,191.78	1.35
7,000,000.00	NORVEGE 1.75 19-29 06/03A	NOK	740,913.53	2.77
6,000,000.00	NORWAY 1.75 17-27 17/02A	NOK	634,867.92	2.37
<i>Paesi Bassi</i>			<i>459,837.00</i>	<i>1.72</i>
150,000.00	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	150,495.00	0.56
300,000.00	NIBC 2.0 19-24 09/04A	EUR	309,342.00	1.16
<i>Regno Unito</i>			<i>2,511,663.10</i>	<i>9.38</i>
200,000.00	HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	206,800.00	0.77
100,000.00	PIZZAEXPRESS FINANCING 6.875 14-21 01/08S	GBP	98,406.35	0.37
1,900,000.00	UK TSY 1.25 17-27 22/07S	GBP	2,206,456.75	8.24
<i>Repubblica Ceca</i>			<i>1,819,006.45</i>	<i>6.79</i>
30,000,000.00	CZECH REPUBLIC 4.85 07-57 26/11A	CZK	1,819,006.45	6.79
<i>Spagna</i>			<i>1,022,865.00</i>	<i>3.82</i>
1,000,000.00	SPAIN 0.40 17-22 30/04A	EUR	1,022,865.00	3.82
<i>Stati Uniti d'America</i>			<i>7,578,721.39</i>	<i>28.30</i>
500,000.00	ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	EUR	512,552.50	1.91
5,500,000.00	US TREASURY N/B 2.8750 18-28 15/05S	USD	5,183,567.68	19.36
2,000,000.00	USA 2.875 19-49 15/05S	USD	1,882,601.21	7.03
<i>Svezia</i>			<i>101,706.00</i>	<i>0.38</i>
100,000.00	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	EUR	101,706.00	0.38
<i>Svizzera</i>			<i>189,536.82</i>	<i>0.71</i>
200,000.00	CIE SUISSE REASSURANCE 7.50 13-45 01/09A	CHF	189,536.82	0.71
<i>Turchia</i>			<i>153,735.75</i>	<i>0.57</i>
150,000.00	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	153,735.75	0.57
Obbligazioni convertibili			260,765.34	0.97
<i>Francia</i>			<i>110,113.20</i>	<i>0.41</i>
2,000.00	NEOPOST SA (SHS) CV 1.00 15-22 26/12S	EUR	110,113.20	0.41
<i>Stati Uniti d'America</i>			<i>150,652.14</i>	<i>0.56</i>
150,000.00	PRICELINE GROUP INC CV 0.90 15-21 15/09A	USD	150,652.14	0.56
Obbligazioni a tasso variabile			2,627,872.76	9.81
<i>Danimarca</i>			<i>305,304.10</i>	<i>1.14</i>
100,000.00	AXZON FL.R 17-21 26/05Q	EUR	100,250.10	0.37
200,000.00	DANSKE BANK A/S FL.R 14-XX 06/04S	EUR	205,054.00	0.77
<i>Francia</i>			<i>480,878.50</i>	<i>1.80</i>
200,000.00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	219,196.00	0.82
250,000.00	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	261,682.50	0.98
<i>Italia</i>			<i>380,268.00</i>	<i>1.42</i>
200,000.00	BANCA IFIS SPA 4.50 17-27 17/10A	EUR	169,264.00	0.63
200,000.00	INTESA SANPAOLO SUB FL.R 7.00 16-XX 19/01S	EUR	211,004.00	0.79

XX si riferisce a titoli perpetui

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
<i>Norvegia</i>			559,962.66	2.09
1,000,000.00	AINMT SCANDINAVIA HOL FL.R 17-22 07/04Q	NOK	98,872.24	0.37
100,000.00	ATHOMSTART INVEST 361 FL.R 19-22 05/04Q	EUR	104,428.50	0.39
1,000,000.00	HI BIDCO AS FL.R 17-23 30/01Q	NOK	97,797.41	0.37
1,000,000.00	OCEAN YIELD FL.R 16-21 23/09Q	NOK	105,746.95	0.39
1,500,000.00	OCEAN YIELD ASA FL.R 18-23 25/05Q	NOK	153,117.56	0.57
<i>Paesi Bassi</i>			694,071.50	2.59
200,000.00	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	217,614.00	0.81
250,000.00	NIBC BANK NV FL.R 17-XX XX/XXS	EUR	249,717.50	0.93
500,000.00	VIEO BV FL.R 17-22 07/09Q	EUR	226,740.00	0.85
<i>Spagna</i>			207,388.00	0.77
200,000.00	BBVA S5 REGS FL.R 17-XX 24/08Q	EUR	207,388.00	0.77
Altri valori mobiliari			1,652,309.77	6.17
Obbligazioni			1,297,409.76	4.84
<i>Canada</i>			210,551.84	0.79
237,500.00	SHAMARAN PETROLEUM 12.00 18-23 05/07S	USD	210,551.84	0.79
<i>Irlanda</i>			369,185.11	1.38
400,000.00	OILFLOW SPV 1 DAC 12.00 17-22 13/01M	USD	369,185.11	1.38
<i>Isole Caiman</i>			179,868.28	0.67
200,000.00	HKN ENERGY LTD 11.0 19-24 06/03S	USD	179,868.28	0.67
<i>Regno Unito</i>			104,021.01	0.39
100,000.00	SHOP DIRECT 7.75 17-22 15/11S	GBP	104,021.01	0.39
<i>Stati Uniti d'America</i>			433,783.52	1.61
250,000.00	FORD MOTOR CRED 3.0210 19-24 06/03A	EUR	265,185.00	0.98
200,000.00	NAVIG8 TOPCO HOLDINGS 12.0 19-23 03/05S	USD	168,598.52	0.63
Obbligazioni a tasso variabile			354,900.01	1.33
<i>Danimarca</i>			96,399.80	0.36
100,000.00	IDAVANG A/S FL.R 17-21 11/12Q	EUR	96,399.80	0.36
<i>Paesi Bassi</i>			153,587.21	0.58
1,500,000.00	EXMAR NL FL.R 19-22 27/05Q	NOK	153,587.21	0.58
<i>Regno Unito</i>			104,913.00	0.39
100,000.00	SL BIDCO BV FL.R 18-23 06/02Q	EUR	104,913.00	0.39
Quote di fondo d'investimento			72,279.59	0.27
Azioni/Quote di fondo d'investimento			72,279.59	0.27
<i>Irlanda</i>			72,279.59	0.27
800.00	ISHS USD HI YLD USD SHS USD ETF	USD	72,279.59	0.27
Totale portafoglio titoli			24,807,694.55	92.62

XX si riferisce a titoli perpetui

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ ACTIVE INCOME FUND

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	428,022.15
Dividendi netti	2,031.97
Cedole nette da obbligazioni	424,967.43
Interessi bancari su conti correnti	1,022.75
Spese	293,847.52
Commissioni di gestione	172,790.13
Commissioni della banca depositaria	11,847.81
Tassa d'abbonamento	5,117.38
Spese amministrative	6,996.82
Commissioni della Società di gestione	8,980.45
Commissioni di performance	3,038.56
Commissioni di domiciliazione	494.59
Onorari	3,311.78
Interessi bancari su conti correnti	4,516.41
Spese legali	13,993.57
Spese di transazioni	2,435.69
Compensi agli amministratori	12,137.81
Altre spese	48,186.52
Proventi netti da investimenti	134,174.63
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-20,533.14
- opzioni	-91,900.00
- contratti di cambio a termine	-585,902.38
- "futures"	-146,261.04
- cambi	42,302.47
Perdita netta realizzata	-668,119.46
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	780,015.91
- opzioni	-63,650.00
- contratti di cambio a termine	393,403.34
- "futures"	128,825.33
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	570,475.12
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	4,808,670.25
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-2,883,784.53
Aumento del patrimonio netto	2,495,360.84
Patrimonio netto all'inizio del periodo	24,289,362.00
Patrimonio netto alla fine del periodo	26,784,722.84

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ DIVERSIFIED FUND (fuso il 25 febbraio 2019)

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 25/02/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 25/02/19
Class R-EUR	14,532.72	0.00	14,532.72	0.00
Class R-CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Class I-EUR	34,091.53	0.00	34,091.53	0.00
Class I-USD	12,230.17	0.00	12,230.17	0.00

Dati principali

	<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	25/02/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR	-	5,515,066.03	34,846,278.72
Class R-EUR				
Numero di azioni		-	14,532.72	41,934.03
Valore d'inventario netto per azione	EUR	-	89.58	102.84
Class R-CHF				
Numero di azioni		-	-	16,369.49
Valore d'inventario netto per azione	CHF	-	-	94.24
Class I-EUR				
Numero di azioni		-	34,091.53	173,758.69
Valore d'inventario netto per azione	EUR	-	92.84	105.76
Class I-USD				
Numero di azioni		-	12,230.17	119,745.22
Valore d'inventario netto per azione	USD	-	97.98	108.68

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ DIVERSIFIED FUND (fuso il 25 febbraio 2019)

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 25/02/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	13,609.83
Dividendi netti	1,999.24
Cedole nette da obbligazioni	10,858.93
Interessi bancari su conti correnti	751.66
Spese	24,714.33
Commissioni di gestione	7,440.42
Commissioni della banca depositaria	718.59
Tassa d'abbonamento	145.43
Spese amministrative	2,438.33
Commissioni della Società di gestione	188.44
Commissioni di domiciliazione	152.82
Onorari	2,716.00
Interessi bancari su conti correnti	225.72
Spese legali	1,514.15
Spese di transazioni	163.15
Compensi agli amministratori	187.71
Altre spese	8,823.57
Perdite nette da investimenti	-11,104.50
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-312,533.72
- contratti di cambio a termine	-22,268.66
- "futures"	-70,135.18
- cambi	83,004.91
Perdita netta realizzata	-333,037.15
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	388,817.78
- contratti di cambio a termine	5,418.20
- "futures"	-15,894.61
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	45,304.22
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-5,560,370.25
Diminuzione del patrimonio netto	-5,515,066.03
Patrimonio netto all'inizio del periodo	5,515,066.03
Patrimonio netto alla fine del periodo	0.00

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	6,252,048.48
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	5,689,738.67
<i>Prezzo d'acquisto</i>	4,824,540.98
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	865,197.69
Depositi bancari a vista	561,261.75
Interessi da incassare, netto	1,048.06
Passivo	110,340.64
Tassa d'abbonamento da regolare	151.07
Commissioni di performance da regolare	55,009.43
Minusvalenze nette non realizzate su "futures"	35,475.00
Commissioni di gestione da regolare	16,019.58
Altre voci del passivo	3,685.56
Valore netto d'inventario	6,141,707.84

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class R-EUR	4,999.85	100.82	4,999.85	100.82
Class I-EUR	69,429.58	0.00	128.47	69,301.11

Dati principali

	<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR	6,141,707.84	6,271,154.60	7,132,638.30
Class R-EUR				
Numero di azioni		100.82	4,999.85	4,999.85
Valore d'inventario netto per azione	EUR	88.10	83.32	89.61
Class I-EUR				
Numero di azioni		69,301.11	69,429.58	74,029.13
Valore d'inventario netto per azione	EUR	88.49	84.32	90.29

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			5,689,738.67	92.64
Azioni			5,072,530.02	82.59
<i>Austria</i>				
2,750.00	VERBUND AG	EUR	126,500.00	2.06
<i>Danimarca</i>				
350.00	CHRISTIAN HANSEN	DKK	633,687.28	10.32
5,300.00	GN GREAT NORDIC	DKK	28,905.43	0.47
800.00	ORSTED	DKK	217,506.18	3.55
1,350.00	SIMCORP A/S	DKK	60,838.87	0.99
7,400.00	TRYG A/S	DKK	114,856.67	1.87
<i>Finlandia</i>				
4,050.00	NESTE	EUR	211,580.13	3.44
<i>Francia</i>				
495.00	CHRISTIAN DIOR	EUR	120,852.00	1.97
400.00	KERING	EUR	228,195.00	3.71
3,800.00	PEUGEOT SA	EUR	208,040.00	3.39
1,685.00	SAFRAN	EUR	82,346.00	1.34
1,070.00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	217,112.25	3.53
<i>Germania</i>				
11,400.00	EVOTEC SE	EUR	148,409.00	2.42
2,610.00	NEMETSCHEK	EUR	661,809.00	10.77
4,150.00	PUMA AG	EUR	280,212.00	4.56
<i>Irlanda</i>				
1,500.00	KINGSPAN GROUP	EUR	138,199.50	2.25
<i>Italia</i>				
17,700.00	CAMPARI	EUR	243,397.50	3.96
4,500.00	FINCOBANK	EUR	71,640.00	1.17
8,935.00	POSTE ITALIANE SPA	EUR	71,640.00	1.17
<i>Norvegia</i>				
4,800.00	DNB	NOK	279,368.60	4.55
10,000.00	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	152,485.50	2.48
<i>Paesi Bassi</i>				
1,180.00	AIRBUS GROUP	EUR	44,145.00	0.72
1,060.00	DSM KONINKLIJKE	EUR	82,738.10	1.35
600.00	EURONEXT NV	EUR	367,244.45	5.98
250.00	FERRARI	EUR	78,455.12	1.28
8,500.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	288,789.33	4.70
790.00	WOLTERS KLUWER	EUR	532,880.20	8.68
<i>Regno Unito</i>				
16,100.00	EVRAZ PLC	GBP	147,122.40	2.40
3,075.00	OCADO GROUP PLC	GBP	115,222.00	1.88
7,350.00	RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	GBP	39,930.00	0.65
2,100.00	RIO TINTO PLC	GBP	35,700.00	0.58
<i>Spagna</i>				
2,920.00	CELLNEX TELECOM	EUR	144,330.00	2.35
<i>Svizzera</i>				
2,770.00	CEMBRA MONEY BANK	CHF	50,575.80	0.82
34.00	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	318,253.68	5.18
1,500.00	NESTLE SA REG SHS	CHF	119,688.42	1.95
357.00	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	40,104.21	0.65
600.00	SIKA - REGISTERED SHS	CHF	43,920.93	0.72
1,200.00	TEMENOS AG NAM.AKT	CHF	114,540.12	1.86
Obbligazioni			262,936.10	4.28
<i>Stati Uniti d'America</i>				
300,000.00	US TREASURY NOTE 1.50 14-19 31/10S	USD	262,936.10	4.28
Obbligazioni a tasso variabile			351,429.75	5.72
<i>Italia</i>				
350,000.00	ITALY CCT FL.R 13-19 15/11S	EUR	351,429.75	5.72
Warrant, Diritti			2,842.80	0.05
<i>Spagna</i>				
2,060.00	ACS 08.07.19 RIGHT	EUR	2,842.80	0.05

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Totale portafoglio titoli			5,689,738.67	92.64

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	91,117.14
Dividendi netti	86,378.64
Cedole nette da obbligazioni	4,522.83
Interessi bancari su conti correnti	215.67
Spese	134,230.70
Commissioni di gestione	30,605.68
Commissioni della banca depositaria	2,865.91
Tassa d'abbonamento	360.75
Spese amministrative	5,933.33
Commissioni della Società di gestione	2,324.86
Commissioni di performance	54,042.62
Commissioni di domiciliazione	494.59
Onorari	1,156.15
Interessi bancari su conti correnti	1,674.03
Spese legali	3,565.97
Spese di transazioni	12,396.38
Compensi agli amministratori	2,993.03
Altre spese	15,817.40
Perdite nette da investimenti	-43,113.56
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-325,014.17
- "futures"	-337,505.00
- cambi	-5,194.00
Perdita netta realizzata	-710,826.73
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	1,128,093.78
- "futures"	-111,075.00
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	306,192.05
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	8,701.00
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-444,339.81
Diminuzione del patrimonio netto	-129,446.76
Patrimonio netto all'inizio del periodo	6,271,154.60
Patrimonio netto alla fine del periodo	6,141,707.84

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO AMERICA 38

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	6,444,221.56
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	5,659,236.47
<i>Prezzo d'acquisto</i>	4,955,241.97
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	703,994.50
Depositi bancari a vista	756,331.23
Interessi da incassare, netto	2,706.94
Dividendi da incassare	1,758.99
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	24,187.93
Passivo	93,554.78
Debiti bancari a vista	10,769.58
Tassa d'abbonamento da regolare	196.50
Commissioni di performance da regolare	35,660.29
Minusvalenze nette non realizzate su "futures"	27,871.44
Commissioni di gestione da regolare	16,416.78
Altre voci del passivo	2,640.19
Valore netto d'inventario	6,350,666.78

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class R-EUR	4,588.08	0.00	0.00	4,588.08
Class I-EUR	65,033.17	0.00	89.66	64,943.51

Dati principali

	<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR	6,350,666.78	6,156,657.81	7,527,286.91
Class R-EUR				
Numero di azioni		4,588.08	4,588.08	4,999.85
Valore d'inventario netto per azione	EUR	91.69	88.93	97.62
Class I-EUR				
Numero di azioni		64,943.51	65,033.17	73,102.02
Valore d'inventario netto per azione	EUR	91.31	88.39	96.29

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO AMERICA 38

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			5,659,236.47	89.11
Azioni			4,607,378.84	72.55
	<i>Isola di Jersey</i>			
490.00	APTIV - REGISTERED	USD	34,779.33	0.55
	<i>Regno Unito</i>			
100.00	AON	USD	16,945.91	0.27
	<i>Stati Uniti d'America</i>			
195.00	ABIOMED INC	USD	44,604.45	0.70
1,000.00	ADOBE INC	USD	258,737.27	4.07
6,385.00	AES CORP	USD	93,969.62	1.48
115.00	AMAZON.COM INC	USD	191,225.37	3.01
3,300.00	AT AND T INC	USD	97,104.85	1.53
580.00	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD	146,609.41	2.31
1,575.00	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	101,044.52	1.59
2,700.00	COMCAST CORP	USD	100,242.36	1.58
1,365.00	CONOCOPHILLIPS CO	USD	73,116.44	1.15
1,280.00	COPART INC	USD	84,007.02	1.32
2,000.00	CSX CORP	USD	135,879.87	2.14
745.00	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	79,635.45	1.25
685.00	ECOLAB INC	USD	118,762.21	1.87
715.00	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	114,966.32	1.81
975.00	FIRST REPUBLIC BANK	USD	83,604.45	1.32
2,000.00	FIRSTENERGY CORP	USD	75,184.40	1.18
722.00	HERSHEY	USD	84,975.11	1.34
345.00	ILLUMINA INC	USD	111,531.22	1.76
500.00	INTUITIVE SURGICAL	USD	230,308.22	3.63
1,450.00	JPMORGAN CHASE CO	USD	142,351.60	2.24
1,540.00	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	121,450.12	1.91
1,400.00	MASTERCARD INC -A-	USD	325,203.72	5.13
485.00	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	66,016.73	1.04
1,410.00	MERCK AND CO	USD	103,818.49	1.63
225.00	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	165,964.17	2.61
2,760.00	MICROSOFT CORP	USD	324,665.96	5.11
600.00	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	87,845.10	1.38
585.00	NUCOR CORP	USD	28,304.79	0.45
253.00	O REILLY AUTO	USD	82,049.49	1.29
2,150.00	ONEOK INC (NEW)	USD	129,909.99	2.05
2,400.00	PROGRESSIVE CORP	USD	168,451.00	2.65
1,550.00	STARBUCKS CORP	USD	114,099.49	1.80
5,000.00	TWITTER INC	USD	153,231.47	2.41
285.00	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	86,813.88	1.37
625.00	UNION PACIFIC CORP	USD	92,811.51	1.46
900.00	VISA INC -A-	USD	137,157.53	2.16
Obbligazioni			1,051,857.63	16.56
	<i>Stati Uniti d'America</i>			
600,000.00	US TREASURY NOTE 1.50 14-19 31/10S	USD	525,872.23	8.28
600,000.00	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/08S	USD	525,985.40	8.28

Totale portafoglio titoli**5,659,236.47 89.11**

TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO AMERICA 38

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	34,795.93
Dividendi netti	22,123.45
Cedole nette da obbligazioni	7,816.77
Interessi bancari su conti correnti	4,855.71
Spese	103,979.80
Commissioni di gestione	28,904.14
Commissioni della banca depositaria	2,623.11
Tassa d'abbonamento	396.95
Spese amministrative	5,933.33
Commissioni della Società di gestione	2,252.79
Commissioni di performance	35,660.29
Commissioni di domiciliazione	494.59
Onorari	744.58
Interessi bancari su conti correnti	20.32
Spese legali	3,437.12
Spese di transazioni	5,706.60
Compensi agli amministratori	2,901.36
Altre spese	14,904.62
Perdite nette da investimenti	-69,183.87
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-113,939.55
- contratti di cambio a termine	-88,014.06
- "futures"	-244,305.18
- cambi	1,118.54
Perdita netta realizzata	-514,324.12
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	861,320.18
- contratti di cambio a termine	13,702.02
- "futures"	-158,667.92
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	202,030.16
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-8,021.19
Aumento del patrimonio netto	194,008.97
Patrimonio netto all'inizio del periodo	6,156,657.81
Patrimonio netto alla fine del periodo	6,350,666.78

TIMEO NEUTRAL SICAV - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Attivo	15,389,678.30
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	14,253,747.67
<i>Prezzo d'acquisto</i>	<i>14,209,760.35</i>
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	<i>43,987.32</i>
Depositi bancari a vista	875,292.74
Interessi da incassare, netto	353.00
Spese di costituzione nette	6,859.27
"Brokers" da incassare	191,260.49
Dividendi da incassare	62,165.13
Passivo	192,706.53
"Brokers" da regolare	12,714.73
Tassa d'abbonamento da regolare	1,049.97
Commissioni di performance da regolare	32,490.93
Minusvalenze nette non realizzate su "futures"	26,490.00
Minusvalenze non realizzate su swaps	64.29
Commissioni di gestione da regolare	82,063.38
Da pagare su swaps	30,606.81
Altre voci del passivo	7,226.42
Valore netto d'inventario	15,196,971.77

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class "A" Retail Unhedged Units	312,651.37	2,447.00	62,360.24	252,738.13
Class "A" Retail Unhedged Units Series 2	234,400.09	0.00	6,221.61	228,178.48
Class "A" No Load Units	1,573,410.39	2,941.00	108,920.80	1,467,430.59
Class "A" Institutional Units	942,975.10	12,113.55	478,715.41	476,373.24
Class "A" Listed Units	49,729.00	0.00	7,656.00	42,073.00

TIMEO NEUTRAL SICAV - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

Dati principali

		<i>Periodo/Esercizio fino al :</i>	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Patrimonio netto	EUR		15,196,971.77	19,813,914.20	22,818,295.93
Class "A" Retail Unhedged Units					
Numero di azioni			252,738.13	312,651.37	288,365.72
Valore d'inventario netto per azione	EUR		7.76	7.92	8.75
Class "A" Retail Unhedged Units Series 2					
Numero di azioni			228,178.48	234,400.09	288,894.94
Valore d'inventario netto per azione	EUR		6.27	6.41	7.10
Class "A" No Load Units					
Numero di azioni			1,467,430.59	1,573,410.39	1,617,874.37
Valore d'inventario netto per azione	EUR		5.63	5.76	6.40
Class "A" Institutional Units					
Numero di azioni			476,373.24	942,975.10	995,318.43
Valore d'inventario netto per azione	EUR		6.49	6.60	7.25
Class "A" Listed Units					
Numero di azioni			42,073.00	49,729.00	55,753.00
Valore d'inventario netto per azione	EUR		10.80	11.01	12.14

TIMEO NEUTRAL SICAV - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			14,253,747.67	93.79
Azioni			14,253,747.67	93.79
<i>Australia</i>				
93,225.00	SOUTH 32 LTD	GBP	181,282.41	1.19
<i>Belgio</i>				
1,068.00	AB INBEV	EUR	83,133.12	0.55
<i>Francia</i>				
37,113.00	ALD SA	EUR	6,403,695.92	42.14
872.00	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	510,674.88	3.36
3,823.00	ARKEMA SA	EUR	12,168.76	0.08
2,340.00	ATOS	EUR	312,644.94	2.06
47,991.00	CARREFOUR SA	EUR	172,036.80	1.13
8,289.00	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	814,887.18	5.37
6,912.00	EIFFAGE	EUR	284,105.48	1.87
34,162.00	ELIS SA	EUR	600,929.28	3.95
5.00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	544,883.90	3.59
1,165.00	GENFIT	EUR	1,945.00	0.01
9,540.00	GETLINK ACT	EUR	20,527.30	0.14
155.00	INGENICO GROUP	EUR	134,418.60	0.88
1,191.00	LVMH	EUR	12,055.90	0.08
6,278.00	MAISON DU MONDE SAS	EUR	445,791.30	2.93
25,277.00	PEUGEOT SA	EUR	131,586.88	0.87
1,803.00	RENAULT SA	EUR	547,752.59	3.60
2,327.00	SANOFI	EUR	99,687.87	0.66
270.00	SEB SA	EUR	176,642.57	1.16
2,780.00	SOITEC SA RGPT	EUR	42,687.00	0.28
171.00	TERREIS	EUR	267,714.00	1.76
4,122.00	TOTAL SA	EUR	10,157.40	0.07
2,451.00	TRIGANO	EUR	203,111.55	1.34
1,730.00	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	196,570.20	1.29
10,677.00	VALEO SA	EUR	119,093.20	0.78
20,367.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	305,362.20	2.01
<i>Germania</i>				
25,534.00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	436,261.14	2.87
8,932.00	INSTONE RE -BEARER SHS	EUR	3,705,491.98	24.38
8,620.00	PUMA AG	EUR	384,797.38	2.53
30,663.00	RWE AG	EUR	176,496.32	1.16
1,085.00	SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	505,563.00	3.33
2,914.00	WACKER CHEMIE AG	EUR	664,467.21	4.37
9,819.00	WIRECARD AG	EUR	102,207.00	0.67
7,350.00	1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	202,756.12	1.33
<i>Irlanda</i>				
2,592.00	KINGSPAN GROUP	EUR	1,453,702.95	9.57
<i>Isola di Jersey</i>				
132,288.00	GLENCORE PLC	GBP	215,502.00	1.42
<i>Italia</i>				
3,872.00	BANCA IFIS SPA	EUR	123,793.92	0.81
7,393.00	FAMAFACITORING	EUR	123,793.92	0.81
<i>Lussemburgo</i>				
101,842.00	AROUNDTOWN SA	EUR	404,122.99	2.66
96,289.00	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	404,122.99	2.66
<i>Norvegia</i>				
10,901.00	ADEVINTA ASA --- REGISTERED SHS -A-	NOK	82,186.34	0.54
13,640.00	ADEVINTA ASA --- REGISTERED SHS -B-	NOK	45,960.64	0.30
5,241.00	MOWI ASA	NOK	36,225.70	0.24
6,044.00	SCHIBSTED -A-	NOK	1,096,609.67	7.22
5,636.00	SCHIBSTED -B-	NOK	737,947.13	4.86
<i>Paesi Bassi</i>				
9,220.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	358,662.54	2.36
<i>Regno Unito</i>				
18,303.00	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	621,709.86	4.09
16,910.00	ENERGEAN - REGISTERED SHS	GBP	106,433.37	0.70
333,120.00	HURRICANE	GBP	132,052.11	0.87
23,064.00	ONESAVINGS BANK	GBP	107,659.25	0.71
			146,470.28	0.96
			129,094.85	0.85
			143,832.00	0.95
			143,832.00	0.95
			1,156,602.98	7.61
			562,303.83	3.69
			157,043.03	1.03
			195,449.26	1.29
			93,462.29	0.62

TIMEO NEUTRAL SICAV - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in EUR

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
5,167.00	ROYAL DUTCH SHELL -A-	EUR	148,344.57	0.98
	<i>Spagna</i>		<i>103,287.10</i>	<i>0.68</i>
9,653.00	NEINOR HOMES BEARER SHS	EUR	103,287.10	0.68
	<i>Stati Uniti d'America</i>		<i>147,999.38</i>	<i>0.97</i>
1,789.00	ARCH COAL INC (NEW)-A-	USD	147,999.38	0.97
Totale portafoglio titoli			14,253,747.67	93.79

TIMEO NEUTRAL SICAV - EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in EUR

Proventi	352,603.32
Dividendi netti	351,901.51
Cedole nette da obbligazioni	8.93
Interessi su swaps	692.88
Spese	322,506.23
Ammortamento delle spese di costituzione	979.43
Commissioni di gestione	165,629.15
Commissioni della banca depositaria	8,128.98
Tassa d'abbonamento	2,504.92
Spese amministrative	5,933.33
Commissioni della Società di gestione	7,140.83
Onorari	1,912.64
Interessi bancari su conti correnti	5,072.25
Spese legali	8,068.31
Spese di transazioni	59,508.38
Interessi su swaps	593.96
Compensi agli amministratori	8,178.63
Altre spese	48,855.42
Proventi netti da investimenti	30,097.09
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-476,504.78
- "futures"	-1,822,620.00
- "swaps"	-30,381.14
- cambi	27,726.59
Perdita netta realizzata	-2,271,682.24
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	2,463,509.51
- "futures"	-517,630.00
- "swaps"	-64.29
Diminuzione del patrimonio netto da operazioni di mercato	-325,867.02
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	117,158.25
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-4,408,233.66
Diminuzione del patrimonio netto	-4,616,942.43
Patrimonio netto all'inizio del periodo	19,813,914.20
Patrimonio netto alla fine del periodo	15,196,971.77

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ SYNTAGMA ABSOLUTE RETURN

Prospetti finanziari al 30/06/19

Stato patrimoniale al 30/06/19

Valori espressi in USD

Attivo	28,503,773.09
Portafoglio titoli a prezzo di mercato	20,897,769.32
<i>Prezzo d'acquisto</i>	20,678,525.52
<i>Plusvalenze latenti sul portafoglio titoli</i>	219,243.80
Opzioni acquistate a prezzo di mercato	190,045.00
<i>Opzioni acquistate a prezzo d'acquisto</i>	294,855.00
Depositi bancari a vista	7,182,968.13
Interessi da incassare, netto	98,309.00
Spese di costituzione nette	9,817.08
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	108,878.69
Plusvalenze non realizzate su "futures"	10,582.50
Da ricevere su swaps	5,403.37
Passivo	393,268.91
Opzioni vendute a prezzo di mercato	174,798.50
<i>Opzioni vendute a prezzo d'acquisto</i>	371,358.00
Debiti bancari a vista	87,619.42
Tassa d'abbonamento da regolare	2,471.64
Rimborsi da regolare	59,189.52
Minusvalenze non realizzate su swaps	855.68
Commissioni di gestione da regolare	59,981.84
Da pagare su swaps	835.37
Altre voci del passivo	7,516.94
Valore netto d'inventario	28,110,504.18

Variazioni nel volume delle azioni circolanti dal 01/01/19 al 30/06/19

	Azioni circolanti al 01/01/19	Azioni sottoscritte	Azioni riscattate	Azioni circolanti al 30/06/19
Class R-Prime	142,152.28	1,041.00	12,863.00	130,330.28
Class R-Prime EUR Hedged	50,830.16	0.00	120.00	50,710.16
Class I-USD	23,186.66	8,419.75	0.00	31,606.41
Class I-EUR	68,977.88	3,222.17	9,556.69	62,643.36

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ SYNTAGMA ABSOLUTE RETURN

Dati principali

Periodo/Esercizio fino al : **30/06/2019** **31/12/2018**

Patrimonio netto	USD	28,110,504.18	28,036,871.46
Class R-Prime			
Numero di azioni		130,330.28	142,152.28
Valore d'inventario netto per azione	USD	97.85	93.29
Class R-Prime EUR Hedged			
Numero di azioni		50,710.16	50,830.16
Valore d'inventario netto per azione	EUR	95.19	92.17
Class I-USD			
Numero di azioni		31,606.41	23,186.66
Valore d'inventario netto per azione	USD	97.63	93.19
Class I-EUR			
Numero di azioni		62,643.36	68,977.88
Valore d'inventario netto per azione	EUR	94.97	92.06

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ SYNTAGMA ABSOLUTE RETURN

Portafoglio titoli al 30/06/19

Valori espressi in USD

Quantità	Denominazione	Unità di conto	Quotazione	% patrim. netto
Valori mobiliari quotati in una borsa valori ufficiale e/o negoziati in altri mercati regolamentati			20,897,769.32	74.34
Obbligazioni			20,897,769.32	74.34
<i>Regno Unito</i>			<i>200,189.00</i>	<i>0.71</i>
200,000.00	ASTRAZENECA 2.375 15-20 16/11S	USD	200,189.00	0.71
<i>Stati Uniti d'America</i>			<i>20,697,580.32</i>	<i>73.63</i>
200,000.00	ABB FIN USA 2.8 18-20 03/04S	USD	200,702.00	0.71
200,000.00	ALTRIA GROUP INC 2.625 14-20 14/01	USD	200,069.00	0.71
200,000.00	BAT CAPITAL CORP 2.297 18-20 14/08S	USD	199,545.00	0.71
200,000.00	CELGENE 2.875 15-20 15/08S	USD	201,216.00	0.72
200,000.00	IBM CORP 1.625 13-20 15/05S	USD	198,935.00	0.71
200,000.00	LOCKHEED MARTIN 2.50 15-20 23/11S	USD	200,796.00	0.71
200,000.00	MOODY S CORP 5.50 10-20 01/09S	USD	207,086.00	0.74
200,000.00	SHERWIN-WILLIAMS CO 2.25 17-20 15/05S	USD	199,621.00	0.71
200,000.00	STARBUCKS 2.20 17-20 22/11S	USD	199,751.00	0.71
2,000,000.00	UNIT STAT TREA BIL ZCP 18-07-19	USD	1,956,000.00	6.96
2,000,000.00	US T-NOTE 1.375 17-20 15/01S	USD	1,992,695.32	7.09
1,000,000.00	US TREASURY N/B 1.50 17-20 15/04S	USD	996,015.63	3.54
2,000,000.00	US TREASURY NOTES 0.75 16-19 15/08S	USD	1,996,640.62	7.10
2,000,000.00	US TREASURY NOTES 1.00 16-19 15/11S	USD	1,991,875.00	7.09
1,000,000.00	USA 1.625 17-20 15/03S	USD	997,265.63	3.55
2,000,000.00	USA T NOTES 16-19 15/09S	USD	1,995,000.00	7.10
2,000,000.00	USA T NOTES 1.375 16-19 15/12S	USD	1,994,140.62	7.09
2,000,000.00	USA TREASURY NOTES 1.00 16-19 15/10S	USD	1,993,906.26	7.09
1,000,000.00	USA TREASURY NOTES 1.375 17-20 15/02S	USD	995,898.44	3.54
2,000,000.00	USA ZCP 191219	USD	1,980,421.80	7.05
Totale portafoglio titoli			20,897,769.32	74.34

TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ SYNTAGMA ABSOLUTE RETURN

Conto economico e variazioni patrimoniali dal 01/01/19 al 30/06/2019

Valori espressi in USD

Proventi	237,485.43
Cedole nette da obbligazioni	156,328.78
Interessi bancari su conti correnti	80,285.02
Interessi su swaps	871.63
Spese	250,507.54
Ammortamento delle spese di costituzione	1,170.97
Commissioni di gestione	112,641.92
Commissioni della banca depositaria	11,646.53
Tassa d'abbonamento	5,067.53
Spese amministrative	9,118.27
Commissioni della Società di gestione	10,157.94
Onorari	3,932.18
Interessi bancari su conti correnti	123.98
Spese legali	10,217.22
Spese di transazioni	51,077.70
Interessi su swaps	509.30
Compensi agli amministratori	12,919.14
Altre spese	21,924.86
Perdite nette da investimenti	-13,022.11
Utile netto realizzato / perdita netta realizzata su:	
- portafoglio titoli	-14,400.00
- opzioni	221,562.59
- contratti di cambio a termine	-387,707.53
- "futures"	119,867.12
- "swaps"	-1,692.38
- cambi	108,717.69
Utile netto realizzato	33,325.38
Variazioni nette delle plusvalenze / minusvalenze latenti su:	
- portafoglio titoli	146,509.41
- opzioni	866,633.17
- contratti di cambio a termine	38,201.95
- "futures"	10,582.50
- "swaps"	-855.68
Aumento del patrimonio netto da operazioni di mercato	1,094,396.73
Sottoscrizione di azioni a capitalizzazione	1,256,163.43
Riscatto di azioni a capitalizzazione	-2,276,927.44
Aumento del patrimonio netto	73,632.72
Patrimonio netto all'inizio del periodo	28,036,871.46
Patrimonio netto alla fine del periodo	28,110,504.18

TIMEO NEUTRAL SICAV

Distribuzione all'estero

RAPPRESENTANTE	CACEIS (Switzerland) SA, sede legale: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Switzerland.
AGENTE DI PAGAMENTO	CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse, sede legale: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Switzerland.
GIURISDIZIONE E FORO COMPETENTE	Il luogo di esecuzione del contratto e il foro competente in relazione alle azioni della SICAV distribuite in Svizzera è la sede legale del Rappresentante come riportata sopra.
LUOGO DI DISTRIBUZIONE DEI DOCUMENTI DI RIFERIMENTO	<p>Il Prospetto informativo completo e i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei comparti distribuiti in Svizzera, lo Statuto sociale e l'Atto costitutivo nonché le Relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il Rappresentante.</p> <p>La SICAV comprende 9 comparti registrati in Lussemburgo e autorizzati alla distribuzione in Svizzera.</p> <p>L'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati durante l'esercizio fiscale in esame è disponibile gratuitamente su richiesta presso il Rappresentante in Svizzera.</p>
PUBBLICAZIONI	<p>Le pubblicazioni relative agli investimenti collettivi di capitale esteri sono pubblicate in Svizzera sul "Foglio ufficiale svizzero di commercio" (FUSC) e sul sito web dell'organizzazione Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).</p> <p>I prezzi di sottoscrizione e di rimborso di tutte le classi di azioni distribuite in Svizzera e il valore patrimoniale netto seguito dalla nota "commissioni escluse" saranno pubblicati in concomitanza ad ogni emissione e rimborso di azioni. I prezzi sono pubblicati in ogni giorno lavorativo su Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).</p>

Distribuzione all'estero (continua)

PAGAMENTO COMMISSIONI DI RETROCESSIONE E COMPENSI PER ATTIVITÀ DI DISTRIBUZIONE SVOLTE

Nell'ambito della distribuzione in Svizzera, la SICAV può versare delle commissioni di retrocessione ai seguenti investitori qualificati che, in base alla valutazione, detengono quote di investimenti collettivi per conto di terzi beneficiari:

- compagnie di assicurazioni del ramo vita
- fondi pensione e altri istituti di risparmio
- fondazioni di investimento
- gestori di fondi svizzeri
- gestori di fondi esteri
- società di investimento.

Nell'ambito della distribuzione in Svizzera, la SICAV può versare dei compensi per attività di distribuzione svolte dai seguenti distributori e partner di distribuzione:

- distributori soggetti ad autorizzazione ai sensi degli artt. 13 e 19 della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale ("LICol");
- distributori esenti dall'obbligo di autorizzazione ai sensi dell'art. 13 comma 3 e 4 della LICol e dell'art. 8 dell'Ordinanza sugli investimenti collettivi di capitale ("OICol");
- partner di distribuzione che investano quote di organismi investimento collettivo esclusivamente presso investitori istituzionali di cui gestiscono posizioni liquide a livello professionale;
- partner di distribuzione che investano quote di investimenti collettivi di capitale esclusivamente in virtù di mandato scritto di gestione discrezionale.

GIURISDIZIONE E FORO COMPETENTE

Il luogo di esecuzione del contratto e il foro competente in relazione alle azioni della SICAV distribuite in Svizzera è la sede legale del Rappresentante come riportata sopra.

TIMEO NEUTRAL SICAV

Total Expenses Ratio (TER - Coefficiente costi totali)

Comparto	Classe	Valuta	TER in % commissioni di performance includere	Commissioni di performance
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ INFLATION-LINKED BONDS FUND	R-EUR	EUR	1.89	-
	R-CHF	CHF	1.91	-
	I-EUR	EUR	1.61	-
	I-USD	USD	1.94	-
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ CONSERVATIVE WOLF FUND	R-EUR	EUR	1.97	-
	R-CHF	CHF	2.15	-
	I-EUR	EUR	1.72	-
	I-USD	USD	1.93	0.07
TIMEO NEUTRAL SICAV - ACTIVE INCOME FUND	R-EUR	EUR	2.32	-
	I-EUR	EUR	1.79	-
	I-USD	USD	2.27	0.32
TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO EUROPA 38	R-EUR	EUR	2.48	0.13
	I-EUR	EUR	2.20	0.23
TIMEO NEUTRAL SICAV - CFO AMERICA 38	R-EUR	EUR	2.88	0.52
	I-EUR	EUR	2.06	0.14
TIMEO NEUTRAL SICAV – EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND	“A” Retail Unhedged Units	EUR	2.66	0.03
	“A” Retail Unhedged Units Series 2	EUR	2.86	-
	“A” No Load Units	EUR	3.11	-
	“A” Institutional Units	EUR	2.04	0.03
	“A” Listed Units	EUR	2.44	0.02
	R-Prime	USD	1.33*	-
TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ SYNTAGMA ABSOLUTE RETURN (dal 6 agosto 2018)	Prime EUR Hedged	EUR	1.37*	-
	I-USD	USD	1.65*	-
	I-EUR	EUR	1.63*	-

* TER calcolato sulla base delle spese annualizzate, dato che tali classi di azioni non erano attive durante gli ultimi 12 mesi.

Regolamento sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (“SFTR”)

Il regolamento UE sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (“SFTR”) entrato in vigore il 12 gennaio 2016 mira ad aumentare la trasparenza su operazioni di patto di riacquisto e di concessione e assunzione di titoli o merci in prestito, margini sui prestiti e contratti di garanzia finanziaria.

Al 30 giugno 2019, la SICAV non utilizza strumenti che rientrano nell'ambito del regolamento SFTR.