

STRATEGIA

Obiettivo del fondo è l'apprezzamento del capitale nel lungo periodo investendo in strumenti azionari e obbligazionari con copertura dinamica del rischio di portafoglio. Il fondo può investire in singoli strumenti con lo scopo di estrarre alpha dai mercati attraverso una strategia di high conviction. Al fine di migliorare il profilo rischio/rendimento, agendo sui diversi fattori di rischio (esposizione azionaria, spread sul credito, duration), il fondo può utilizzare strumenti derivati. L'obiettivo finale è di generare performance nei diversi contesti di mercato con un profilo di absolute-return, adottando un approccio macro Top-Down.

DATI PRINCIPALI

Gestore del fondo	Christian Zorico
NAV I EUR	111.70
NAV I USD	113.26
AUM del fondo	EUR 49.9 Mln
AUM TNS	EUR 187.3 Mln
Strategia	Flexible
Classi di azioni	Retail Istituzionale
Valute	EUR CHF USD
Data di lancio	14.10.2014
Livello di rischio	Medio
Orizzonte di investimento	3 anni (almeno)

INFORMAZIONI LEGALI

Struttura legale	SICAV lussemburghese UCITS IV
Frequenza NAV	Giornaliera
Investment Manager	Banca Zarattini & Co. SA
Management Company	Pharus Management Lux. S.A.
Banca Depositaria	CACEIS Bank Luxembourg
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg
Revisore	Deloitte S.A.
Ultimo Bilancio	31.12.2015
Registrato in	CH, LU, IT

INFORMAZIONI AMMINISTRATIVE

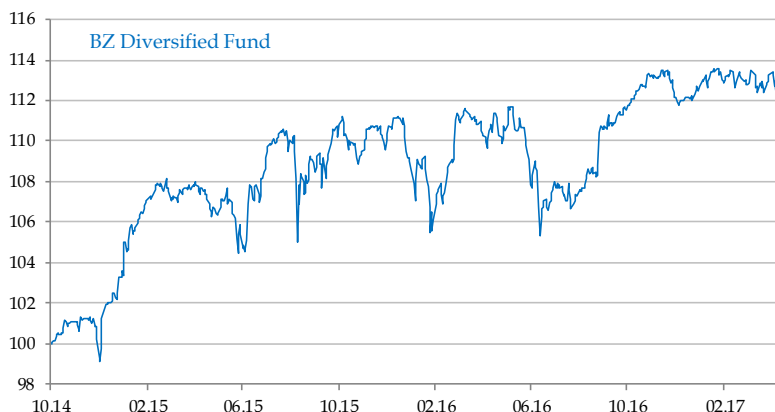
Preavviso Sottoscrizione	1 giorno
Preavviso Riscatto	1 giorno
Commiss. Di Performance	15.00% HWM
Commiss. Di Ingresso	fino a 1.50%

Classe Retail	
Commiss. Di Gestione	1.50%
Investimento Minimo	3'000 EUR CHF
ISIN R - EUR	LU1084478939
Bloomberg R - EUR	NEDVFER LX
ISIN R - CHF	LU1084479077
Bloomberg R - CHF	NEDVFER LX

Classe Istituzionale	
Commiss. Di Gestione	0.75%
Investimento Minimo	25'000 EUR USD
ISIN I - EUR	LU1084479234
Bloomberg I - EUR	NEDVFER LX
ISIN I - USD	LU1084479150
Bloomberg I - USD	NEDVFIU LX

Fonte: Timeo Neutral Sicav, KIID.

RENDIMENTI STORICI E DATI STATISTICI



Rendimento Annuo

YTD	-0.44%
2016	0.95%
2015	8.81%
2014	2.13%
2013 ¹	-

Indicatori di Rischio

Volatilità	4.87%
Rendimento a scadenza	1.90%
Duration (Con Hedge)	0.00
Gross Exposure	177%
Net Exposure	13%

Performance Cumulativa

1 settimana	-1.10%
1 mese	-0.83%
1 anno	0.30%
3 anni ¹	-
Dal Lancio	11.70%

Fonte: Timeo Neutral Sicav. Dati al 30.04.2017. Le performance ottenute in passato non sono indicative di rendimenti presenti o futuri.
¹ Data di Lancio: 14.10.2014

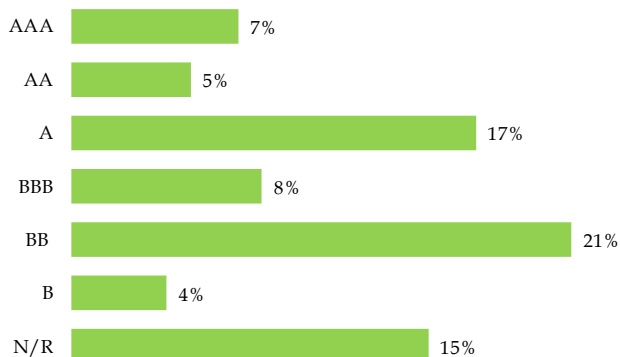
IL COMMENTO DEL GESTORE

Il fondo ha riportato nel mese di aprile una performance leggermente negativa, -0.83%. L'MSCI World Index ha chiuso il mese in territorio positivo, +1.33% e l'indice Barclays Global Agg Corporate Total Return Value Hedged Eur ha segnato +0.79%. La Curva Governativa Tedesca, mese su mese non si è mossa. La curva Treasury US si è invece appiattita mostrando rendimenti più alti sulla parte a breve, 5 bps, e rendendo meno sul tratto 5/10 anni (10bps). L'indice Reuters/Core Commodity CRB nel mese di gennaio ha segnato -2.24%.

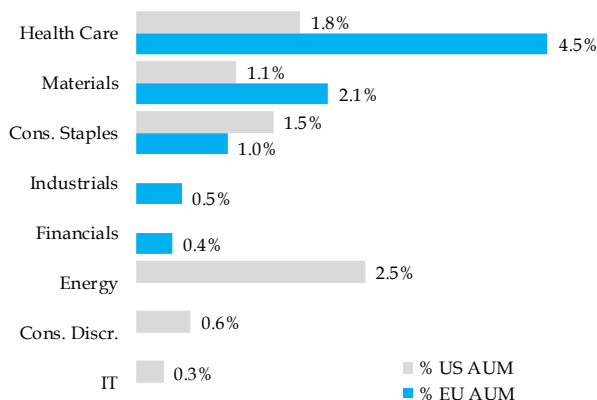
Durante il mese sia la componente obbligazionaria che quella azionaria ha generato valore contribuendo con una performance positiva pari a +0.25%. L'ammontare medio investito in single stocks intorno al 7% ha generato 7.5 bps. La strategia in derivati invece ha detratto valore in quanto l'esposizione netta su equity ha visto un beta negativo medio intorno al 40%.

Alla liquidità del fondo, intorno al 8% si aggiunge la componente in bond a brevissimo termine; l'ammontare in scadenza nei prossimi 12 mesi ora è al 23% del fondo. Abbiamo continuato il processo di deleveraging del rischio credito e aumentato la componente di alta qualità. Il rischio duration è comunque coperto attraverso i futures sui governativi. Sul fronte azionario restiamo tatticamente negativi, ma abbiamo aumentato l'esposizione in single names per controbilanciare l'effetto negativo degli short. Il comportamento del portafoglio tende a migliorare in termini di volatilità.

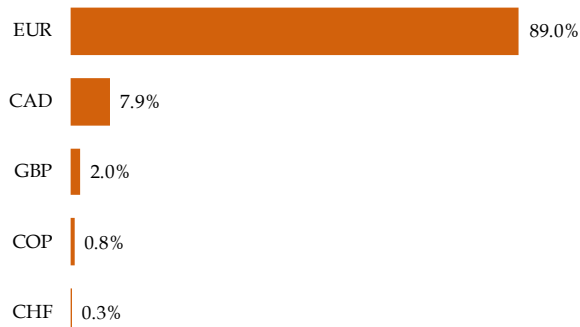
RIPARTIZIONE PER RATING



RIPARTIZIONE PER SETTORE



RIPARTIZIONE PER VALUTA



POSIZIONI PRINCIPALI

GENERAL ELECTRIC CO TV 1.45844%	4.82%
BANCO BPM SPA TV 4%	4.16%
ACTELION LTD-NEW LINE	4.07%
EUROPEAN BK RECON & DEV 0.5% 2022	3.99%
ACTELION LTD-REG	3.58%
EUROPEAN BK RECON & DEV 0.5% 2017	3.16%
GENERAL ELECTRIC CO TV 5%	3.11%

FIXED INCOME: % BUCKET DI CURVA

Bucket	% AUM
Cash	23%
1-3 yr	8%
3-5 yr	2%
5-7 yr	10%
7-10 yr	18%
Variable/Perp	12%

ASSET CLASS EXPOSURE

Asset Class	% Long	% Short	% NET
Corp/Govies	78%	-22%	56%
Azionario	16%	-58%	-42%
FX	0%	-1%	-1%
Totale	95%	-82%	13%

Fonte: Timeo Neutral Sicav. Dati al 30.04.2017.
I dati sono in percentuale sul capitale investito.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il Prospetto, il Key Investor Information Document, lo Statuto, il Bilancio Annuale e Semestrale sono disponibili gratuitamente presso gli uffici del Rappresentante Svizzero registrato. Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo, disponibile presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito internet www.timeoneutralsicav.lu. Questo documento, realizzato da Timeo Neutral Sicav, si prefigge uno scopo soltanto informativo ed in nessun modo costituisce una offerta di sottoscrizione o di vendita, sollecitazione o raccomandazione all'investimento. A causa della loro semplificazione le informazioni contenute nel presente documento sono parziali. L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento è disponibile sul sito internet www.timeoneutralsicav.lu. Timeo Neutral Sicav declina ogni responsabilità riguardo ad eventuali decisioni prese sulla base del presente documento. Le informazioni qui incluse non sono finalizzate alla distribuzione e non costituiscono offerta di vendita o proposta di acquisto di alcun prodotto di investimento rivolta a beneficio di residenti in paesi diversi da Italia o Lussemburgo.