

STRATEGIA

L'obiettivo del fondo è fornire agli investitori un ritorno assoluto positivo con una volatilità inferiore a quella dei mercati azionari nei quali investe. Gli asset consistono prevalentemente nell'investimento diretto di 38 azioni di differenti emittenti appartenenti allo Stoxx europe 600. Il fondo può investire una quota non superiore al 10% del suo NAV in UCITS e/o altri UCIs, compresi ETF qualificati come UCITS o UCIs. Il fondo utilizza una strategia long/short con un bias di mercato variabile, andando "long" attraverso l'investimento diretto in una selezione di titoli che compongono lo Stoxx 600 o andando "short" attraverso la vendita dei corrispettivi derivati. Le idee di investimento sono fondamentalmente frutto di ricerca interna e di strumenti proprietari di screening quantitativo, integrati dalla conoscenza diretta dell'azienda e da ricerche di terzi così come da altri elementi di valutazione qualitativi. Lo scopo del fondo è selezionare entro ogni settore le più attraenti società dal punto di vista dei fondamentali e dell'analisi tecnica in base alla categorizzazione ICB supersector dell'indice.

DATI PRINCIPALI

NAV	90.14
AUM del Fondo	EUR 5.8 Mn
TNS AUM	EUR 110.4 Mn
Strategia	Market Neutral
Classi di azioni	Istituzionale Retail
Valuta	EUR
Data di Lancio	06.07.2015
Livello di Rischio	Alto
Orizzonte di Investimento	3 - 5 Anni

INFORMAZIONI LEGALI

Struttura Legale	SICAV lussemburghese UCITS V
Frequenza NAV	Giornaliera
Investment Manager	Zarattini & Co Bank
Sub Investment Manager	CFO SIM
Management Company	Pharus Management Lux. S. A.
Banca Depositaria	CACEIS Bank Luxembourg
Amministratore	CACEIS Bank Luxembourg
Revisore	Deloitte S.A.
Ultimo Bilancio	31.12.2018
Registrato in:	CH, LU, IT

INFORMAZIONI AMMINISTRATIVE

Preavviso Sottoscrizione	1 giorno
Preavviso Riscatto	1 giorno
Commiss. Performance	15.0%
Commiss. Ingresso	Fino a 3.0%

Classe Istituzionale

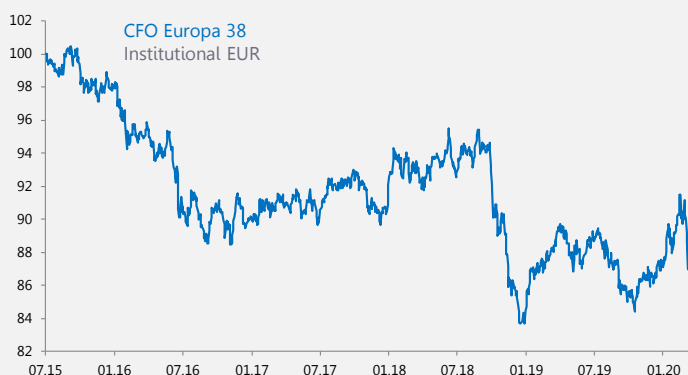
Commiss. di Gestione	0.9%
Investimento Minimo	EUR 25'000
ISIN - I EUR	LU1244114671
Bloomberg I - EUR	TNCEUIE LX

Classe Retail

Commiss. di Gestione	1.3%
Investimento Minimo	EUR 3'000
ISIN - R EUR	LU1256231587
Bloomberg R EUR	TNCEURE LX



RENDIMENTI STORICI E STATISTICI



Rendimento Annuo

YTD	3.75%
2019	3.04%
2018	-6.51%
2017	0.34%
2016	-8.00%

Performance Cumulativa

1 settimana	0.83%
1 mese	0.16%
1 anno	1.00%
3 anni	-2.27%
Dal Lancio	3.86%

Indicatori di Rischio

Volatilità	7.35%
Sharpe Ratio	0.15
Esposizione Azionaria Lorda	71.72%
Esposizione Azionaria Netta	24.49%

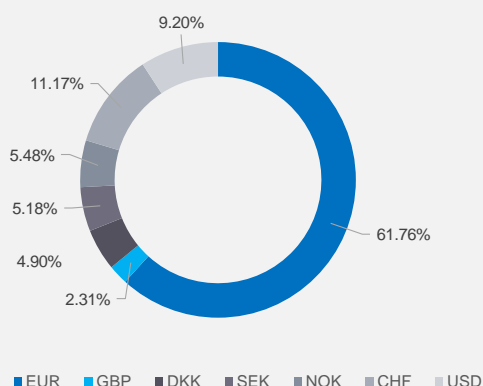
Fonte: Timeo Neutral Sicav. Dati al 31.03.2020. Le performance ottenute in passato non sono indicative di rendimenti presenti o futuri.

IL COMMENTO DEL GESTORE

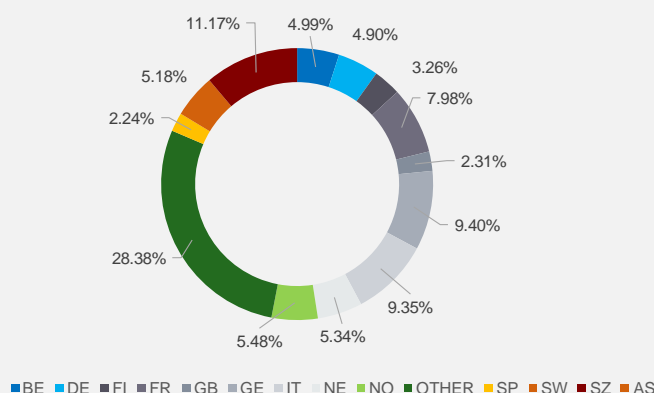
Nel corso del mese di marzo abbiamo assistito ad un vero e proprio tracollo dei listini azionari mondiali a seguito della diffusione del coronavirus con la liquidazione di tutti gli asset vendibili per fare cassa. In un mercato che arrivava da nove anni di crescita robusta ma soprattutto da un 2019 molto brillante le prese di beneficio sono state feroci e hanno colpito piuttosto indiscriminatamente tutte le aree geografiche e tutti i settori. In alcune sedute gli investitori hanno letteralmente buttato via tutto, costretti dai margin calls, dal deleverage disperato, dall'esplosione di rischio del portafoglio in una delle più grosse capitulation mai viste.

Il comportamento del comparto nel mese è stato davvero eccellente stante la chiusura in territorio positivo pur mantenendo una leggera esposizione netta positiva a fronte di un'epocale discesa dell'indice di riferimento. Il tutto grazie alla forza del portafoglio titoli che ha permesso di ottenere una notevole difesa rispetto ad altri tipi di recenti correzione dettate magari più da fattori settoriali. Da segnalare l'incremento della quota di titoli obbligazionari al fine di gestire al meglio la componente di liquidità ed in funzione di una protezione della performance, con il mantenimento di Treasury e quindi dollaro qualora il mercato abbia a che peggiorare sulla scorta dell'evoluzione negativa del coronavirus. Il contributo dei titoli quotati sul listino svizzero (Nestlé, Givaudan, Belimo in primis) oltre a qualche titolo che in relativo contro settore ha fatto la differenza (Sartorius) sono stati i principali contributori positivi alla performance.

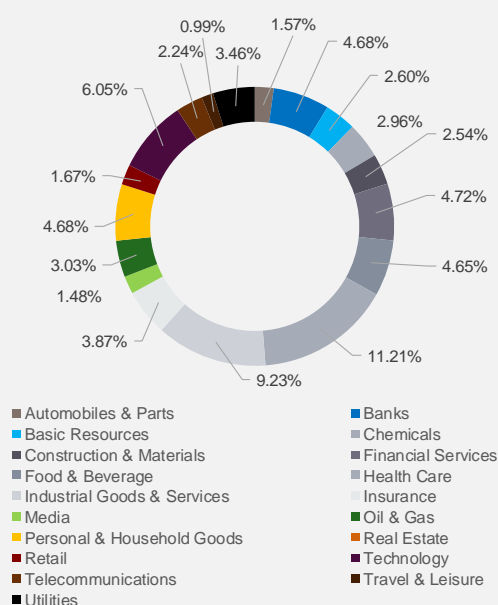
RIPARTIZIONE VALUTARIA



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



RIPARTIZIONE SETTORIALE



POSIZIONI PRINCIPALI

Treasury 1,5% 2020	9.18%
Banca ifis tv 221	6.94%
SARTORIUS AG-VORZUG	4.37%
NESTLE SA-REG	3.79%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3.46%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.24%
GALAPAGOS NV	3.21%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2.93%
AMPLIFON SPA	2.61%
HANNOVER RUECK SE	2.60%

Fonte: Timeo Neutral Sicav.

Dati al 31.03.2020.

I dati sono in percentuale sul capitale investito.

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.