

RENDIMENTI STORICI E DATI STATISTICI



Rendimento Annuo

YTD	1.92%
2016	-9.39%
2015 ¹	-
2014 ¹	-
2013 ¹	-

Performance Cumulativa

1 settimana	0.28%
1 mese	-0.02%
1 anno	-5.34%
3 anni ¹	-
Dal Lancio	-7.65%

Indicatori di Rischio

Volatilità	6.12%
------------	-------

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: 01.02.2016

IL COMMENTO DEL GESTORE

La Crescita delle economie sta per ricevere ulteriori spinte dalla riduzione delle tasse. Negli Stati Uniti, almeno nelle intenzioni del governo, la tassazione sui redditi delle imprese dovrebbero scendere dal 35% al 15%. Se poi il parlamento approverà i provvedimenti autorizzando ulteriori importanti deficit sarà da vedere. Nel frattempo il tesoro è intenzionato a emettere debito a lunga scadenza per coprire i deficit e per avere il denaro da spendere negli investimenti. Con queste premesse, che per ora il mercato non ha ancora scontato viste l'allungarsi dei tempi di attuazione, gli eventuali aumenti dei tassi della FED non stanno preoccupando i mercati e fino ad ora i risultati delle aziende del 1Q17 hanno mediamente battuto le attese di crescita su tutti i settori. Anche la crescita sta diffusamente migliorando nell' Eurozona e l' inflazione, come previsto, non desta preoccupazioni. Il primo turno delle elezioni presidenziali francesi non hanno premiato le forze populiste anti-euro e, come visto dopo quelle olandesi, i mercati azionari hanno reagito positivamente. Se volessimo elencare i motivi per i quali i mercati potrebbero subire uno storno potremmo riempire pagine, ma ci sembra che i mercati, soprattutto quelli europei, siano solidi. Potrebbero esserci delle correzioni soprattutto sui titoli che hanno fatto performance molto importanti da inizio anno, ma nel complesso l'impostazione degli indici è rialzista. Il portafoglio, costruito con l'intento di non avere particolare esposizione rialzista/ ribassista, è sovrappeso su titoli finanziari, tecnologici e industriali. Nel portafoglio sono presenti titoli che rientrano nella riforma italiana dei PIR, sebbene l'esposizione non sia rilevante visto le performance degli ultimi mesi.

POSIZIONI PRINCIPALI

UCG IM	5.14%
G IM	4.09%
ORA FP	3.22%
ENI IM	3.12%
ENEL IM	3.00%

Fonte: Timeo Neutral Sicav.
Dati al 30.04.2017. Le performance ottenute in passato non sono indicative di rendimenti presenti o futuri. I dati sono in percentuale sul capitale investito ¹ Data di Lancio: 01.02.2016

STRATEGIA

L'obiettivo del fondo è generare un ritorno positivo, indipendentemente dai trend del mercato, con una riduzione del rischio in caso di mercati ribassisti. Il fondo, a gestione attiva, ha un approccio Absolute Return, con focus su strategie Long/short su titoli azionari e futures su indici. La selezione titoli avviene attraverso analisi fondamentale, su temi di investimento, structural winner and loser, corporate event, incontri/conference call con società, ricerca buy/sell side. Il focus geografico del fondo è l'Europa.

DATI PRINCIPALI

Gestore del fondo	Tullio Santi
NAV	92.35
AUM del fondo	EUR 10.8 Mln
AUM TNS	EUR 187.3 Mln
Strategia	Long/Short Market Neutral
Classi di azioni	Retail Istituzionale
Valute	EUR
Data di lancio	01.02.2016
Livello di rischio	Elevato
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
ISIN R - EUR	LU1327380330
Bloomberg R - EUR	TBZMREC LX

Classe Istituzionale	
Commiss. Di Gestione	1.00%
Investimento Minimo	25'000 EUR
ISIN I - EUR	LU1327380504
Bloomberg I - EUR	TBZMIEC LX

Fonte: Timeo Neutral Sicav, KIID.

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.

www.timeoneutralsicav.lu