

STRATEGIA

Il fondo investe in obbligazioni societarie selezionate in tutto il mondo attraverso l'analisi fondamentale e tecnica. Il fondo può impiegare obbligazioni strutturate e convertibili. Il fondo può investire in mercati emergenti e in obbligazioni sprovviste di rating o con rating inferiore a investment grade. Può utilizzare strumenti derivati, in particolare per limitare il rischio duration legato ai tassi d'interesse. Il fondo raffronta il suo rendimento con l'Euribor a 3 mesi calcolato annualmente.

DATI PRINCIPALI

NAV S EUR	117.99
AUM del fondo	EUR 16.7 Mln
AUM TNS	EUR 187.3 Mln
Strategia	Fixed Income Global
Classi di azioni	Retail Istituzionale Seeding Z
Valute	EUR USD CHF ¹
Data di lancio	02.07.2012
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	S, Z, R: 20% sopra R. Euribor 3m I: 10% sopra R. Euribor 3m
Commiss. Di Ingresso	fino a 1.50%

Classe Retail	
Commiss. Di Gestione	1.00%
Investimento Minimo	3'000 EUR
ISIN R - EUR	LU0795886950
Bloomberg R - EUR	NWOBIRE LX

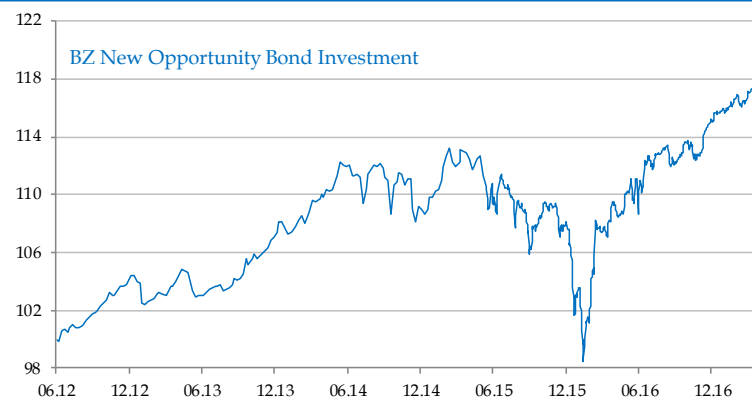
Classe Istituzionale	
Commiss. Di Gestione	0.75%
Investimento Minimo	25'000 EUR
ISIN I - EUR	LU0795886877
Bloomberg I - EUR	NEDVFIE LX

Classe Seeding	
Commiss. Di Gestione	0.80%
Investimento Minimo	3'000 EUR USD
ISIN S - EUR	LU0795886877
Bloomberg S - EUR	NEDVFIE LX
ISIN S - USD	LU0798790373
Bloomberg S - USD	NNWOBSU LX

Classe Z	
Commiss. Di Gestione	0.80%
Investimento Minimo	3'000 EUR USD
ISIN Z - EUR	LU1084479408
Bloomberg Z - EUR	NNOPPZE LX
ISIN Z - USD	LU1084479663
Bloomberg Z - USD	NNOPPZU LX

Fonte: Timeo Neutral Sicav, KIID.

RENDIMENTI STORICI E DATI STATISTICI



Rendimento Annuo

YTD	2.56%
2016	6.49%
2015	-0.83%
2014	1.79%
2013	2.88%

Indicatori di Rischio

Volatilità	3.63%
Esposizioni Cash	13.90%
Net Duration	3.40
Rendimento a Scadenza	3.56

Performance Cumulativa

1 settimana	0.38%
1 mese	0.77%
1 anno	7.99%
3 anni	7.26%
Dal Lancio	17.99%

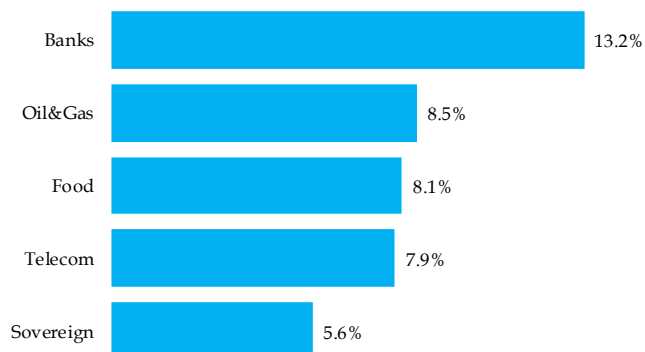
Fonte: Timeo Neutral Sicav. Dati al 30.04.2017. Le performance ottenute in passato non sono indicative di rendimenti presenti o futuri.

IL COMMENTO DEL GESTORE

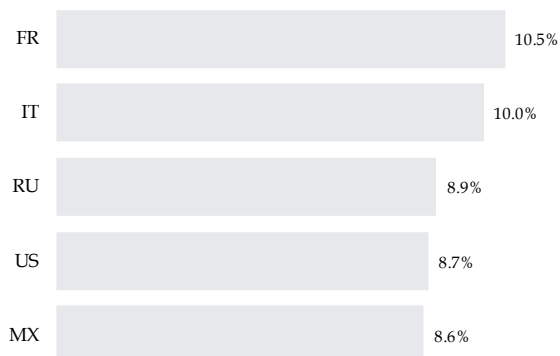
In aprile il comparto ha registrato una performance positiva del 0,87%. La performance del fondo è stata in media in linea con i mercati USA e European HY (HYG + 0,81% e IHYG + 0,88%). I mercati finanziari sono stati particolarmente tranquilli durante la prima metà del mese nonostante la quantità di notizie sul fronte politico. Il presidente Trump ha firmato il suo ordine esecutivo "Buy American, Hire American" e il primo ministro britannico May ha annunciato elezioni per il prossimo 8 giugno (una maggioranza conservatrice sosterrebbe la May e ridurrebbe il rischio di una "hard" Brexit). Ma l'evento più importante è stato il primo turno dell' Elezione presidenziale francese. Il candidato centrista Emmanuel Macron ha superato il primo turno delle elezioni presidenziali con il 23,9% del voto, seguito dal candidato populista ed euroscettico, Marine Le Pen, al 21,4%. Questo risultato è stato in linea con le aspettative del mercato e nonostante ciò i mercati hanno performato in maniera consistente, soprattutto nel settore bancario (sia bond che equity). Gli spread hanno stretto di circa 30bp, il movimento è stato parzialmente compensato da un allargamento dei tassi di interesse, ma l'azione sui prezzi è stata positiva.

Durante il mese, con il mercato che ha vissuto una fase laterale, abbiamo ridotto un po' la duration e il rischio del fondo, prendendo profitto su Armenia e Bombardier. Abbiamo aggiunto il produttore di zucchero Tereos e abbiamo partecipato al mercato primario della Credit Bank of Moscow AT1. Data la scarsità di driver, manteniamo una percentuale di liquidità intorno al 13% per contrastare la volatilità inattesa e per cogliere opportunità nel mercato primario e secondario. La stagione degli utili sia negli Stati Uniti che in Europa sta mostrando segni di crescita moderata per le imprese, per questo motivo l'outlook rimane positivo.

RIPARTIZIONE PER SETTORE



RIPARTIZIONE GEOGRAFICA



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.