



REPORT

FONDI COMUNI VOLTERRA

Dati aggiornati al 31 Gennaio 2020

Carta d'identità

Cat. Assogestioni	Flessibili
Data di Avvio	29/09/2006
Benchmark	non previsto
Gestore	Anima SGR S.p.A.
Sistema	Volterra Absolute Return
Domicilio	Italia
Team di Gestione	Marcello Fatticcioni, Francesco Rizzuto Lars Schickentanz
Codice Isin / Bloomberg	IT0004086556
Distribuzione di proventi	No

Report Aggiornato al 31/01/2020

Valore Quota	€ 6,265
Patrimonio Nav	(mln €) 15

Profilo di rischio / rendimento

Livello di volatilità pari o superiore al 5% e inferiore al 10%



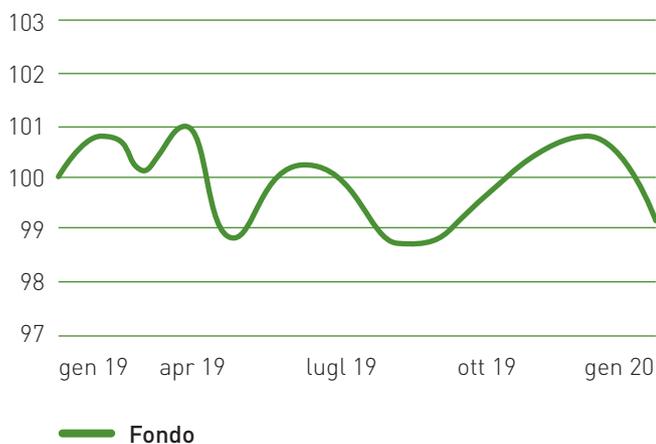
Rendimenti

	Fondo	Benchmark
Anno in corso (YTD)	-1,35%	-
Ultimi 12 mesi	-0,68%	-
Media annua 3 anni	-0,10%	-
Media annua 5 anni	0,78%	-

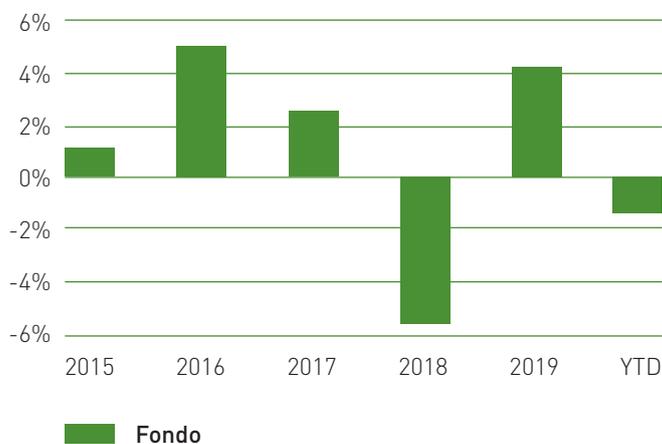
Indicatori di rischio

	1 Anno	3 Anni	5 Anni
Volatilità Portafoglio	3,18%	3,67%	5,45%
Indice di Sharpe		0,10	0,21
Massimo Drawdown	-3,25%	-7,10%	-11,66%

Performance a 12 mesi (inizio=100)



Rendimenti annui



Portafoglio di investimento

Classe di attività	Esp. Lunga		Esp. Corta		Esp. Netta	
	31/01/2020		31/01/2020		31/01/2020	
Liquidità						58,2%
Altro						26,4%
Azioni		21,5%	-9,5%			11,9%
Obbligazioni		26,4%	-22,9%			3,5%

La voce Altro comprende altre attività e il nozionale (voce contabile a compensazione delle posizioni in strumenti derivati).

Titoli

Principali titoli	Fondo
	31/01/2020
Bundesrepub. Deutschland Dbr 0 1/2 08/15/27	5,9%
Ishares J.P. Morgan \$ Em Bond Eur Hedged Ucits E	1,1%
Novo Banco Lux Novbnc 3 1/2 03/18/43	1,0%
Garfunkelux Holdco 2 Sa Gfklde 11 11/01/23	0,8%
Deutsche Bank Ag Bd 1 7/8 02/28/20	0,8%
National Grid Na Inc NgglN 0.9 11/02/20	0,8%
Aston Martin Capital Hol Astonm 5 3/4 04/15/22	0,8%
Vodafone Group Plc Vod 0 11/26/20	0,8%
Novo Banco Sa Novbnc 8 1/2 07/06/28	0,8%
Societa Iniziative Austr Sisim 3 3/8 02/13/24	0,8%

Valute

Esposizione valutaria	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/01/2020	31/01/2020	31/01/2020
Euro	120,8%	-29,7%	91,1%
Yen giapponese	4,2%	-1,0%	3,3%
Sterlina britannica	8,0%	-5,7%	2,3%
Renminbi cinese	2,1%	0,0%	2,1%

Azioni

Esposizione geografica	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/01/2020	31/01/2020	31/01/2020
USA	6,0%	-3,1%	2,9%
Italia	3,0%	-0,3%	2,6%
Cina	2,1%	0,0%	2,1%
Regno Unito	1,5%	0,0%	1,5%
Giappone	1,4%	0,0%	1,4%
Altri Paesi	7,5%	-6,1%	1,4%

Esposizione settoriale	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/01/2020	31/01/2020	31/01/2020
Finanza	4,1%	-1,4%	2,8%
Beni voluttuari	3,1%	-1,2%	1,9%
Servizi comunicazione	2,4%	-0,7%	1,7%
Energia	2,1%	-0,4%	1,6%
Sanità	2,2%	0,9%	1,3%
Materiali	1,7%	-0,7%	1,0%
Prodotti industriali	2,0%	-1,1%	0,9%
Tecnologia dell'informazione	2,4%	-1,8%	0,7%
Servizi Pubblica utilità	0,6%	-0,4%	0,2%
Immobiliare	0,2%	-0,1%	0,1%
Beni prima necessità	0,7%	-0,9%	-0,1%

Obbligazioni

Esposizione geografica	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/01/2020	31/01/2020	31/01/2020
Italia	7,6%	0,0%	7,6%
Regno Unito	3,4%	0,0%	3,4%

Tipologia emittente	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/01/2020	31/01/2020	31/01/2020
Titoli societari	14,7%	0,0%	14,7%
Convertibili	3,5%	0,0%	3,5%
Altro	1,1%	0,0%	1,1%
Quasi - e sovra-nazionali	0,2%	0,0%	0,2%
Titoli di stato	6,9%	-22,9%	-16,0%

Rating di portafoglio

Esterno	Fondo	Interno	Fondo
AAA	-1,2%	A	-15,1%
AA	-9,6%	B	5,4%
A	-4,2%	C	3,6%
BBB	5,4%	D	2,4%
NIG	6,0%	NR	7,2%
NR	7,2%		
Totale	3,5%	Totale	3,5%

Duration

	Anni
Fondo 31/01/20	-0,9%
Fondo 31/12/19	-0,4%
Bench 31/01/20	0,0%

Esposizione per classe di duration

Anni	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/01/2020	31/01/2020	31/01/2020
0-1	8,1%	0,0%	8,1%
1-3	5,7%	0,0%	5,7%
3-7	5,6%	0,0%	5,6%
7-10	5,9%	-22,9%	-17,0%
> 10	1,0%	0,0%	1,0%

Commento del Gestore

Nel mese di gennaio i mercati hanno registrato i livelli più alti di volatilità da ottobre 2019, dove fattori di varia natura hanno giocato un ruolo chiave. Cominciando dagli aspetti geopolitici, il 2020 è iniziato con le tensioni tra Iran e USA con l'uccisione del Generale Iraniano Soleimani. Passando alla Trade-War, il 15 gennaio si è arrivati ad un punto di svolta con la firma della "fase uno" dell'accordo commerciale.

Successivamente, la diffusione del Coronavirus sviluppatosi in Cina e diffusosi poi in diversi paesi del mondo, ha avuto un impatto significativo sui mercati finanziari causando un generale sell-off, che ha portato maggiori indici a perdere in poche sedute i profitti generali da inizio anno. In chiave politica monetaria, le due principali banche centrali, Fed e BCE, hanno mantenuto invariati i tassi di interesse. Sulla scia di tali avvenimenti, l'azionario globale ha registrato una flessione, con l'indice mondiale MSCI World che ha chiuso il mese a -0,68%. Le tensioni e le incertezze riguardanti gli sviluppi del virus sono sfociate in un risk-off globale.

Tale aspetto ha inciso in particolar modo sull'area emergente, che ha fatto registrare un -4,69%. Segue l'Europa in perdita di -1,3%.

L'area US, infine, aiutata da una ottima performance iniziale, ha chiuso a -0,07%. Seguendo tale trend, anche l'obbligazionario governativo ha risentito delle apprensioni citate, con il Treasury americano che si è attestato a 1,51% (-41bps), mentre il Bund tedesco ha chiuso a quota -0,43% (-25bps).

Infine, per quanto concerne le commodities, l'oro ha chiuso il mese a 1,589 dollari (-4,74%) a discapito sia del copper (-10,51%), sia del Brent attestatosi a 58 dollari (-11,88%). A fine gennaio il fondo presenta un'esposizione obbligazionaria del +3,5% (-6,9% rispetto a fine dicembre), e un'esposizione azionaria del +11,9% circa (-5,8%). In particolare l'esposizione geografica è allocata in USA (+2,9%), Italia (+2,6%) e Cina (+2,1%). I principali settori in portafoglio sono: Finanza (+2,8%), Beni voluttuari (+1,9%) e Servizi comunicazione (+1,7%).

Note e Avvertenze

Prima dell'adesione leggere il KIID, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione nonché il Prospetto pubblicato e disponibile presso la sede della società, i soggetti incaricati della distribuzione e sul sito internet www.gestielle.it.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il collocamento del prodotto è sottoposto alla valutazione di appropriatezza o adeguatezza prevista dalla normativa vigente. La società si riserva il diritto di modificare in ogni momento le informazioni riportate. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito.