



REPORT

FONDI COMUNI VOLTERRA

Dati aggiornati al

31 agosto 2019

Volterra Absolute Return

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 Faticcioni, Francesco Rizzuto, Lars Schickentanz
Codice Isin/Bloomberg	IT0004086556
Distribuzione di proventi	No

Report Aggiornato al 30/08/2019

Morningstar Rating™	★★★
Valore Quota	€ 6,220
Patrimonio Nav	(mln €) 15
Profilo di rischio/rendimento	
Livello di volatilità pari o superiore a 5% e inferiore a 10%	
<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> 1 2 3 4 5 6 7 </div>	

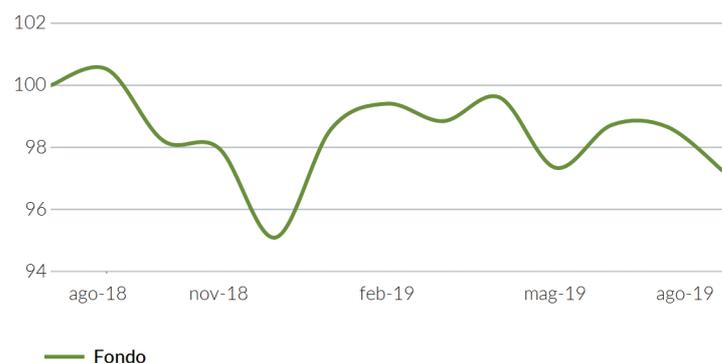
Rendimenti

	Fondo	Benchmark
Anno in corso (YTD)	2,24%	-
Ultimi 12 mesi	-2,78%	-
Media annua 3 anni	0,85%	-
Media annua 5 anni	0,87%	-

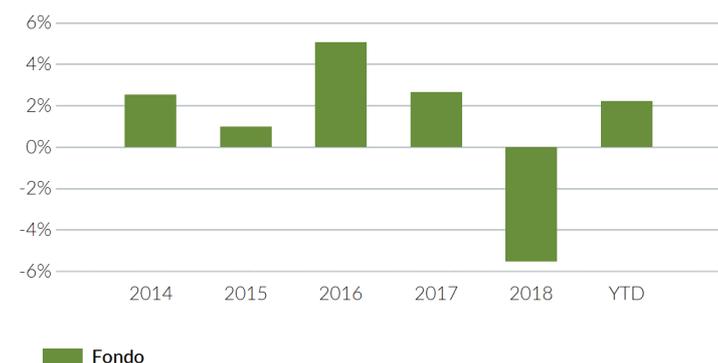
Indicatori di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità Portafoglio	5,36%	4,05%	5,60%
Indice di Sharpe		0,32	0,22
Massimo Drawdown	-6,33%	-7,10%	-11,66%

Performance a 12 mesi (inizio=100)



Rendimenti annui



Portafoglio di investimento

Classe di Attività	Esp. Lunga 31/08/2019	Esp. Corta 31/08/2019	Esp. Netta 31/08/2019	
Altro				35,2%
Obbligazioni	53,9%	-25,5%		28,4%
Liquidità				27,4%
Azioni	18,7%	-9,7%		9,0%

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

Volterra Absolute Return

Titoli

Principali titoli	Fondo
	31/08/2019
Bundesrepub. Deutschland Dbr 0 1/2 08/15/27	5,8%
Bundesrepub. Deutschland Dbr 0 1/4 02/15/27	5,6%
Us Treasury N/B T 1 1/2 10/31/19	3,5%
Us Treasury N/B T 3 3/8 11/15/19	2,4%
Us Treasury N/B T 1 1/4 08/31/19	1,8%
Credit Suisse Cs 5 3/4 09/18/25	1,4%
Bundesrepub. Deutschland Dbr 0 08/15/26	1,4%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 4 09/01/20	1,4%
Garfunkelux Holdco 2 Sa Gfklde 11 11/01/23	1,4%
Aqua + Inv(Swiss Re) Srenvx 6 3/8 09/01/24	1,3%

Azioni

Esposizione geografica	Esp. lunga	Esp. corta	Esp. netta
	31/08/2019	31/08/2019	31/08/2019
USA	7,5%	-3,5%	4,0%
Italia	2,7%	-0,3%	2,4%
Giappone	2,1%	0,0%	2,1%
Regno Unito	1,5%	0,0%	1,5%
Altri Paesi	4,9%	-6,0%	-1,0%

Valute

Esposizione valutaria	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/08/2019	31/08/2019	31/08/2019
Euro	128,2%	-32,0%	96,2%
Yen giapponese	2,8%	0,0%	2,8%
Franco svizzero	1,6%	0,0%	1,6%
Multidivisa	1,2%	0,0%	1,2%

Esposizione settoriale	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/08/2019	31/08/2019	31/08/2019
Finanza	3,9%	-1,2%	2,7%
Sanità	2,7%	-0,9%	1,8%
Energia	1,8%	-0,5%	1,3%
Servizi comunicazione	2,2%	-0,9%	1,3%
Beni voluttuari	2,6%	-1,3%	1,3%
Materiali	1,4%	-0,6%	0,8%
Prodotti industriali	1,5%	-1,0%	0,5%
Immobiliare	0,0%	-0,1%	-0,1%
Beni prima necessità	0,9%	-1,0%	-0,1%
Servizi pubblica utilità	0,3%	-0,4%	-0,1%
Tecnologia dell'informazione	1,6%	-1,9%	-0,3%

Obbligazioni

Esposizione geografica	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/08/2019	31/08/2019	31/08/2019
USA	11,3%	0,0%	11,3%
Italia	8,0%	0,0%	8,0%
Germania	13,5%	-7,0%	6,5%
Regno Unito	3,2%	0,0%	3,2%
Lussemburgo	2,7%	0,0%	2,7%
Emergenti (Multipaese)	2,2%	0,0%	2,2%

Tipologia emittente	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/08/2019	31/08/2019	31/08/2019
Titoli societari	23,9%	0,0%	23,9%
Convertibili	3,3%	0,0%	3,3%
Altro	2,2%	0,0%	2,2%
Quasi- e sovra-nazionali	0,2%	0,0%	0,2%
Titoli di stato	24,4%	-25,5%	-1,1%

Rating di portafoglio

Esterno	Fondo	Interno	Fondo
AAA	5,8%	A	-0,8%
AA	-3,8%	B	9,0%
A	-2,8%	C	5,1%
BBB	9,0%	D	3,8%
NIG	8,9%	NR	11,3%
NR	11,3%		
Totale	28,4%	Totale	28,4%

Duration

	Anni
Fondo 31/08/19	-0,2
Fondo 31/07/19	-0,4
Bench 31/08/19	0,0

Esposizione per classe di duration

Anni	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/08/2019	31/08/2019	31/08/2019
0 - 1	19,3%	0,0%	19,3%
1 - 3	7,9%	0,0%	7,9%
3 - 7	11,1%	0,0%	11,1%
7 - 10	14,2%	-25,5%	-11,3%
> 10	1,5%	0,0%	1,5%

Commento del gestore

Il mese di agosto è stato influenzato principalmente dalla decisione di fine luglio della Fed di tagliare i tassi, dall'inasprimento della guerra commerciale USA-Cina e dall'inversione della curva dei rendimenti dei titoli di Stato statunitensi e britannici. L'effetto combinato di questi fattori ha inciso pesantemente sulle performance dell'azionario globale. L'indice MSCI World ha chiuso a -2,24%. L'area emergente è stata la peggiore (MXEF -5,08%), seguita da quella US (MXUS -1,96%) e infine da quella europea (MXEU -1,74%). Il prezzo delle commodities ha subito un calo ulteriore, con l'indice CRB future che chiude a -4,58%. Il Brent chiude a 60 Dollari (-7,27%), mentre l'oro si attesta a 1,520 Dollari (+7,54%). Guardando all'obbligazionario governativo, non si ferma la discesa dei tassi. Nell'area americana, il due anni chiude a 1,50% (-37 basis point) alla pari del decennale (-52bps), mentre nell'area europea, il due anni si è attestato a -0,93% (-15 punti base) e il dieci anni si ferma a -0,70% (-26 basis point). Le aspettative di inflazione scendono in America (inflation swaps a 5yrs) a 1,66% (-20 punti base), seguite da quelle europee, attestatesi a 0,82% (-17).

Lo spread Btp-Bund chiude in calo a 170 punti base (-29 basis point). Volgendo lo sguardo al credito, in Europa lo spread investment grade scende a 48 punti base (-2 basis point), seguito da quello sub Investment grade che chiude a 251. In America, lo spread Investment grade resta invariato, mentre il sub investment grade chiude a 340. Per quanto riguarda le valute, il cross Euro/Dollaro resta stabile, mentre lo Yen si rafforza contro le principali valute. Infine, aumenta la volatilità implicita sia sul mercato americano, con il VIX (S&P500) a quota 18,98 (+2,9pts), sia quello europeo con il V2X (Euro Stoxx50) a quota 17,67 (+3,3pts). A fine agosto il fondo presenta un'esposizione obbligazionaria del +28,4% (+3,9% rispetto a fine luglio), e un'esposizione azionaria del +9,0% circa (-3,6%). In particolare l'esposizione geografica è allocata in USA (+4,0%), Italia (+2,4%) e Giappone (+2,1%). I principali settori in portafoglio sono: Finanza (+2,7%), Sanità (+1,8%) e Energia (+1,3%).

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.gestielite.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.