
Duemme Diversified Income

Relazione semestrale del fondo
al 30 giugno 2017

Relazione degli Amministratori

Duemme Diversified Income, Fondo mobiliare aperto armonizzato di diritto italiano, si prefigge la costruzione di un portafoglio diversificato non solo in termini di esposizione ai mercati ma anche in termini di strategie e fonti di premio per il rischio.

In particolare si possono distinguere tre categorie principali di strategie utilizzate: la prima ha come obiettivo la generazione di performance attraverso l'esposizione ai mercati delle diverse classi di investimento ("Beta") utilizzando algoritmi basati, tra gli altri, sul concetto di risk parity e di tactical asset allocation. L'obiettivo della seconda categoria di strategie è quello di estrarre performance da modelli total return sulle diverse classi di investimento ("Alpha"). La terza categoria intende generare rendimento sfruttando le opportunità presenti sui diversi mercati appartenenti a tutte le asset class nelle quali il Fondo investe, sia direzionalmente ("Market Timing"), sia in forma di relative value.

Il Fondo ha registrato alla fine del primo semestre 2017 una performance netta positiva pari a +0.30% per la "Classe A", +0.20% per la "Classe B", +0.30% per la "Classe C" e +0.18% per la "Classe D".

Il valore della quota, a fine giugno 2017, è risultato pari a 4,959 per la "Classe A", a 4,937 per la "Classe B", a 4,957 per la "Classe C" e a 4,937 per la "Classe D", per un controvalore totale degli Asset in gestione pari a 24.149.052 Euro.

L'evoluzione semestrale della quota ha realizzato le seguenti performance:

Tipo Classe	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	2017
Classe A	-0,12%	0,32%	-0,24%	0,38%	0,34%	-0,38%	0,30%
Classe B	-0,14%	0,33%	-0,26%	0,37%	0,32%	-0,40%	0,20%
Classe C	-0,14%	0,34%	-0,24%	0,38%	0,34%	-0,38%	0,30%
Classe D	-0,14%	0,30%	-0,26%	0,37%	0,32%	-0,40%	0,18%

Nel corso del 2017 sono stati implementate nuove strategie ampliando la diversificazione del prodotto ed è proseguita l'attività di ricerca finalizzata alla loro costruzione.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2017

Nei prossimi mesi proseguirà l'attività di ricerca finalizzata ai due scopi di ottenimento di ritorni positivi nella maggior parte dei contesti di mercato e di contenimento dei rischi.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

Non si segnalano eventi di particolare rilevanza avvenuti successivamente alla chiusura del periodo.

Elementi determinanti delle variazioni del Patrimonio e delle Quote del Fondo

Il patrimonio in gestione nel Fondo Diversified Income si è modificato nel corso del periodo di riferimento grazie al flusso netto di sottoscrizioni/rimborsi ed in base all'andamento delle performance dei sottostanti in cui è investito il Fondo stesso.



Situazione Patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2017		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	20.426.589	84,48	19.466.394	80,35
A1. Titoli di debito	5.127.786	21,21	3.772.536	15,57
A1.1 titoli di Stato	5.127.786	21,21	3.772.536	15,57
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	4.131.240	17,09	10.124.501	41,79
A3. Parti di OICR	11.167.563	46,18	5.569.357	22,99
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	134.221	0,56	551.337	2,28
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia	134.221	0,56	551.337	2,28
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ	3.611.062	14,94	4.201.285	17,34
F1. Liquidità disponibile	3.473.251	14,37	4.128.309	17,04
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	4.439.957	18,37	10.327.946	42,63
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-4.302.146	-17,80	-10.254.970	-42,33
G. ALTRE ATTIVITÀ	4.328	0,02	6.449	0,03
G1. Ratei attivi	774	0,00	-1.637	-0,01
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.554	0,02	8.086	0,04
TOTALE ATTIVITÀ	24.176.200	100,00	24.225.465	100,00



	30/06/2017	esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTO CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	27.148	26.713
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	12.132	14.114
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	15.016	12.599
TOTALE PASSIVITÀ	27.148	26.713
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	24.149.052	24.198.752
A Numero delle quote in circolazione	1.782.768,850	2.315.532,090
B Numero delle quote in circolazione	1.323.503,434	1.339.786,910
C Numero delle quote in circolazione	1.451.206,920	925.070,092
D Numero delle quote in circolazione	320.416,538	320.416,538
A Valore complessivo netto della classe	8.840.214	11.447.359
B Valore complessivo netto della classe	6.533.796	6.600.951
C Valore complessivo netto della classe	7.193.255	4.571.447
D Valore complessivo netto della classe	1.581.787	1.578.995
A Valore unitario delle quote	4,959	4,944
B Valore unitario delle quote	4,937	4,927
C Valore unitario delle quote	4,957	4,942
D Valore unitario delle quote	4,937	4,928

Movimenti della quote A nell'esercizio

Quote emesse	467.436,800
Quote rimborsate	1.000.200,040

Movimenti della quote B nell'esercizio

Quote emesse	109.826,334
Quote rimborsate	126.109,810

Movimenti della quote C nell'esercizio	
Quote emesse	526.136,828
Quote rimborsate	0,000

Movimenti della quote D nell'esercizio	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	0,000

Elenco dei titoli in portafoglio alla data della Relazione in ordine decrescente di valore

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
ESPERIA DUEMME BETA	45.513,159	101,3	1	4.610.480	19,05
DUEMME SICAV SYSTEMA	37.468,815	122,73	1	4.598.548	19,01
ICTZ ZC 03/18	1.500.000	100,254	1	1.504.997	6,23
BOTS ZC 02/18	1.500.000	100,235	1	1.504.929	6,23
AXA WD-GL H/Y BD	7.119,81	197,59	1	1.406.803	5,82
ICTZ ZC 12/18	1.000.000	100,251	1	1.000.869	4,14
HENDER HOR GLOBAL HY	4.369,096	126,28	1	551.729	2,28
BOTS ZC 01/18	500.000	100,209	1	501.629	2,08
BTP 2 12/25	350.000	100,98	1	353.430	1,46
DBR 1 08/25	170.000	106,242	1	180.611	0,75
ANHEUSER-BUSCH INBEV	921	96,71	1	89.070	0,37
DBR 0.5 02/26	80.000	101,651	1	81.321	0,34
KIRIN HOLDINGS CO LT	2.800	2.289,00	128,15219	50.012	0,21
ORIENTAL LAND CO LTD	800	7.608,00	128,15219	47.494	0,2
KAO CORP	900	6.672,00	128,15219	46.857	0,19
TOKYO GAS CO LTD	10.000	584,3	128,15219	45.594	0,19
ASAHI GROUP HOLDINGS	1.300	4.228,00	128,15219	42.890	0,18
ANA HOLDINGS INC	14.000	390,4	128,15219	42.649	0,18
NIPPON TELEGRAPH & T	1.000	5.310,00	128,15219	41.435	0,17
DAITO TRUST CONSTRUC	300	17.495,00	128,15219	40.955	0,17
CANON INC	1.300	3.816,00	128,15219	38.710	0,16
KEYENCE CORP	100	49.340,00	128,15219	38.501	0,16
AEON CO LTD	2.800	1.707,00	128,15219	37.296	0,15
NEC CORP	16.000	298	128,15219	37.206	0,15
WEST JAPAN RAILWAY	600	7.936,00	128,15219	37.156	0,15
JAPAN TOBACCO INC	1.200	3.947,00	128,15219	36.959	0,15
OSAKA GAS CO LTD	10.000	459,5	128,15219	35.856	0,15
TOKYO ELECTRON LTD	300	15.160,00	128,15219	35.489	0,15
COMCAST CORP CLASS A	993	38,92	1,14055	33.885	0,14
EAST JAPAN RAILWAY C	400	10.745,00	128,15219	33.538	0,14
SONY CORP	1.000	4.286,00	128,15219	33.445	0,14
NTT DOCOMO INC	1.600	2.652,00	128,15219	33.111	0,14
UNICREDIT SPA	1.995	16,35	1	32.618	0,14
SEVEN & I HOLDINGS C	900	4.628,00	128,15219	32.502	0,13

KANSAI ELECTRIC POWE	2.600	1.547,00	128,15219	31.386	0,13
TAKEDA PHARMACEUTICA	700	5.709,00	128,15219	31.184	0,13
YAHOO JAPAN CORP	8.000	489	128,15219	30.526	0,13
JXTG HOLDINGS INC	7.900	490,7	128,15219	30.249	0,13
KDDI CORP	1.300	2.975,00	128,15219	30.179	0,13
NINTENDO CO LTD	100	37.680,00	128,15219	29.403	0,12
FAST RETAILING CO LT	100	37.420,00	128,15219	29.200	0,12
CENTRAL JAPAN RAILWA	200	18.310,00	128,15219	28.575	0,12
ASAHI KASEI CORP	3.000	1.207,50	128,15219	28.267	0,12
SHIMANO INC	200	17.780,00	128,15219	27.748	0,12
TERUMO CORP	800	4.425,00	128,15219	27.623	0,11
SUMITOMO CORP	2.400	1.462,00	128,15219	27.380	0,11
ITOCHU CORP	2.100	1.669,00	128,15219	27.350	0,11
HOYA CORP	600	5.833,00	128,15219	27.310	0,11
MARUBENI CORP	4.800	725,8	128,15219	27.185	0,11
SUMITOMO REALTY &	1.000	3.465,00	128,15219	27.038	0,11
Totale				17.699.177	73,21
Altri strumenti finanziari				2.727.412	11,27
Totale strumenti finanziari				20.426.589	84,48

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 luglio 2017.

L'Amministratore Delegato

Dott. Francesco Carloni

Francesco Carloni