
Duemme AMREF Health Africa

Relazione semestrale del fondo
al 30 giugno 2016

Relazione degli Amministratori

Duemme AMREF Health Africa è un fondo mobiliare aperto armonizzato di diritto italiano e tra i primi fondi sul mercato italiano a contenuto filantropico. Il Fondo è nato dalla partnership con la onlus con l'obiettivo di garantire all'Ente un flusso ricorrente di ricavi. La commissione di gestione è stata significativamente ridotta in modo da effettuare un prelievo dal patrimonio del fondo a favore della Fondazione senza gravare sul risultato economico per l'investitore.

Il Fondo, lanciato nel corso del mese di Maggio 2016, ha registrato alla fine del primo semestre 2016 una performance netta pari a +0,10% per la Classe C e +0,20% per la Classe I.

Il valore della quota, a fine giugno 2016, è risultato pari a 5,005 (Classe C) e 5,010 (Classe I), per un controvalore totale degli Asset in gestione pari a 3.104.262,13 Euro.

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

Classe C

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
				+0.38%	-0.28%	+0.10%

Classe I

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
				+0.42%	-0.22%	+0.20%

Nel complesso, il primo semestre dell'anno è stato caratterizzato da successive fasi di debolezza sui mercati finanziari, iniziate con la crisi dei mercati emergenti innescata all'inizio dell'anno dal crollo del prezzo del petrolio e dal rialzo del dollaro in risposta al primo rialzo dei tassi da parte della FED.

La liquidità proveniente dalle sottoscrizioni è stata gradualmente impegnata in investimenti obbligazionari denominati in Euro ed in altre divise di Paesi Sviluppati, oltre che in ETFs ed altri OICR di natura azionaria, coerentemente con le opportunità offerte dal mercato e con gli obiettivi di investimento del Fondo.

Evoluzione prevedibile della gestione nel secondo semestre del 2016

Nei prossimi mesi, l'attività di gestione del Fondo Duemme AMREF Health Africa si concentrerà nell'adeguare l'allocazione del portafoglio secondo le opportunità di investimento che emergeranno in funzione dell'evoluzione dello scenario macroeconomico e delle reazioni dei mercati alle politiche monetarie perseguite dalle Banche Centrali.

Eventi successivi alla chiusura del periodo

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

Elementi determinanti delle variazioni del Patrimonio e delle Quote del Fondo

Il patrimonio in gestione nel Fondo Duemme AMREF Health Africa si è modificato nel corso del periodo di riferimento in base all'andamento delle performance dei sottostanti investiti nel Fondo stesso.

Non si segnalano importanti flussi di sottoscrizioni/rimborsi nel periodo, dopo la sottoscrizione iniziale.

Situazione Patrimoniale

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2016		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	2.720.797	87,4		
A1. Titoli di debito	2.367.609	76,1		
A1.1 titoli di Stato	1.121.088	36,0		
A1.2 altri	1.246.521	40,1		
A2. Titoli di capitale	44.587	1,4		
A3. Parti di OICR	308.601	9,9		
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
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	371.075	11,9		
F1. Liquidità disponibile	374.240	12,0		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	414.945	13,3		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-418.110	-13,4		
G. ALTRE ATTIVITÀ	20.521	0,7		
G1. Ratei attivi	20.521	0,7		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre				
TOTALE ATTIVITÀ	3.112.393	100,0		

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2016	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	11	
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	8.120	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	2.146	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	5.974	
TOTALE PASSIVITÀ	8.131	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	3.104.262	
C Numero delle quote in circolazione	420.044,097	
I Numero delle quote in circolazione	200.000,000	
C Valore complessivo netto della classe	2.102.332	
I Valore complessivo netto della classe	1.001.930	
C Valore unitario delle quote	5,005	
I Valore unitario delle quote	5,010	

Movimenti della quote C nell'esercizio	
Quote emesse	420.044,097
Quote rimborsate	0,000

Movimenti della quote I nell'esercizio	
Quote emesse	200.000,000
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.
SPAIN 13/03.18 4%	500.000	103,971000	1,110950	467.936	15,03%
BTP IL 14/10.20 1.25%	430.000	104,836942	1,000000	450.799	14,48%
CCT 13/11.18 FR	195.000	103,770000	1,000000	202.352	6,50%
GEN ELEC CAP CRP 13/01.43	200.000	101,888000	1,110950	183.425	5,89%
KFW 12/07.16 0.75%	140.000	100,000000	1,110950	126.018	4,05%
ENI SPA 15/01.24 1.75%	110.000	107,293000	1,000000	118.022	3,79%
VANGUARD SP 500	3.210	39,580000	1,110950	114.363	3,67%
AXASA 16/07.47 3.375%	110.000	99,161000	1,000000	109.077	3,50%
RIFP 16/05.26 1.5%	100.000	103,926000	1,000000	103.926	3,34%
BBVA SUB CAP 14/04.24 FR	100.000	101,688000	1,000000	101.688	3,27%
SANTANDER ISSUANCES 07/05.19 FR	100.000	98,326000	1,000000	98.326	3,16%
BACR 15/11.25 2.625	100.000	93,875000	1,000000	93.875	3,02%
SACE 15/02.49 FR	100.000	93,599000	1,000000	93.599	3,01%
OBRASCON HUARTE 12/03.20 7.625%	100.000	88,500000	1,000000	88.500	2,84%
GOLDMAN SACHS 15/05.20 FR	67.000	99,543000	1,000000	66.694	2,14%
FID-AMER-Y USD ACC	3.185,440	17,700000	1,110950	50.751	1,63%
LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	1.730	29,010000	1,000000	50.187	1,61%
MICROSOFT CORP 15/02.55 4%	36.000	98,824000	1,110950	32.024	1,03%
TELECOM IT CAP 04/11.33 6.375%	35.000	99,500000	1,110950	31.347	1,01%
INVESTOR AB B SHS	970	280,900000	9,412740	28.947	0,93%
LYXOR ETF JAPAN TOPIX	230	106,930000	1,000000	24.594	0,79%
POWERSHARES CHINESE YUAN DIM	1.100	22,899200	1,110950	22.674	0,73%
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	120	144,790000	1,110950	15.640	0,50%
LYXOR ETF BRAZIL IBOVSPA	1.000	13,035000	1,000000	13.035	0,42%
ISHARES EPRA GBL PROPTY YLD	500	23,395000	1,000000	11.698	0,37%
ISHARES FTSE 100 (GB)	1.150	6,430000	0,831050	8.898	0,29%
LYXOR ETF HONG KONG HSI	280	23,445000	1,000000	6.565	0,21%
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	550	11,790000	1,110950	5.837	0,19%
Totale strumenti finanziari				2.720.797	87,40%

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 luglio 2016.

L'Amministratore Delegato

Dott. Filippo Di Naro