

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers Equity Flexible

Novembre 2020

Destinato solamente ad investitori qualificati e istituzionali.

TIMEO NEUTRAL SICAV è una società di investimenti a capitale variabile (UCITS V) di diritto lussemburghese e non è accessibile a cittadini o residenti statunitensi.

Per ulteriori informazioni consultare il disclaimer alla fine della presentazione.



# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Indice



LA SICAV	PAG. 3
INVESTMENT MANAGER	PAG. 4
STRATEGY ADVISOR	PAG. 5
CARATTERISTICHE PRINCIPALI	PAG. 6
PROCESSO DI INVESTIMENTO	PAG. 8
PERFORMANCE E RIPARTIZIONE DEL PORTAFOGLIO	PAG. 11
CARATTERISTICHE OPERATIVE	PAG. 14

# TIMEO NEUTRAL SICAV

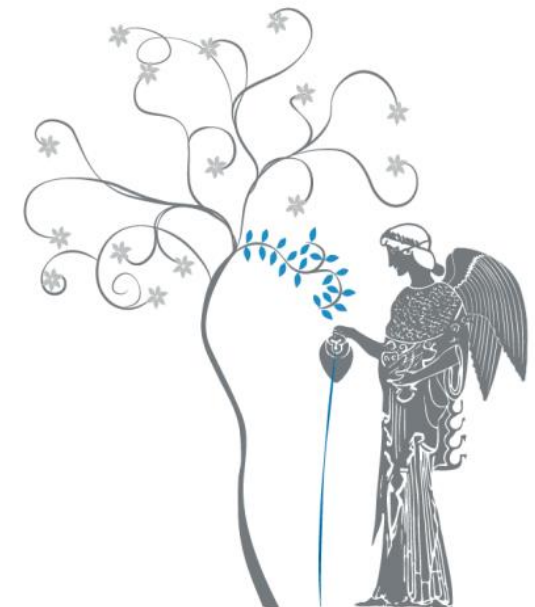
## La Sicav



**Timeo Neutral Sicav** è un veicolo di diritto lussemburghese (UCITS V) gestito da **Zarattini & CO. Bank** e nato con l'obiettivo di offrire ai clienti soluzioni adeguate ad ogni esigenza di investimento.

I comparti della Sicav presentano metodologie di gestione differenti applicate alle diverse asset class, al fine di conseguire risultati importanti e una adeguata gestione del rischio.

Timeo Neutral Sicav presenta una gamma di soluzioni ampie a partire dalla gestione obbligazionaria fino ad arrivare alla pura gestione azionaria.



# BANCA ZARATTINI & CO SA

## Investment Manager



### BANCA ZARATTINI & CO SA

Il Gruppo Zarattini nasce nel 1985 su iniziativa del Prof. Mario Zarattini. La competenza ed esperienza di lungo periodo nella gestione di fondi di investimento si ispira da sempre alla rigorosa disciplina, all'affidabilità e alla conoscenza di differenti strategie di investimento, dalle più semplici alle più sofisticate.

Le strategie adottate perseguono la protezione del capitale e la ricerca di opportunità di rendimento in tutte le situazioni di mercato, attraverso la gestione di prodotti con un approccio absolute return e una bassa volatilità.

# FRAME ASSET MANAGEMENT SA / ACT FINANZ AG

## Strategy Advisor



### FRAME ASSET MANAGEMENT SA



Società indipendente focalizzata su advisory per l'asset allocation di FoF Ucits III e Gpf assicurative. Frame si è specializzata nella selezione di gestori absolute return. Fondata da Michele de Michelis nel 2001 ad oggi conta 20 professionisti e attivi in gestione/advisory pari a Euro 800m.

### ACT FINANZ AG



Società di gestione patrimoniale nata nel 2009 focalizzata sulla clientela HNWI e specializzata in gestioni total return attraverso un approccio principalmente quantitativo. I servizi gestionali offerti sono stati concepiti per rispondere alle esigenze dei clienti più evoluti e sono il frutto del costante lavoro del Centro di Ricerca e Sviluppo interno, in oltre 20 anni di attività.

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

### Caratteristiche principali

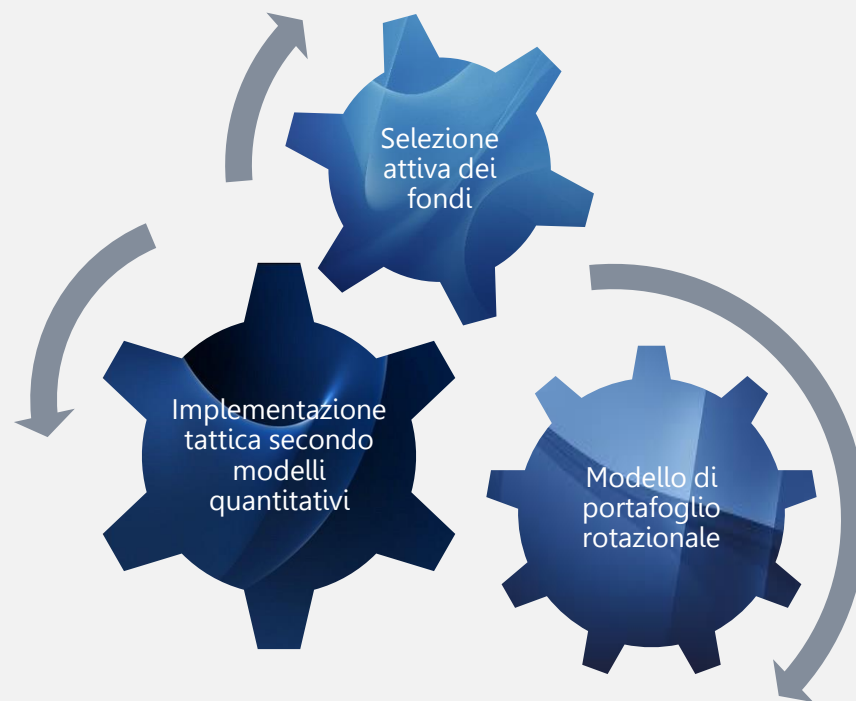


L'obiettivo del Fondo è la crescita del capitale nel lungo periodo investendo in Fondi regolamentati (OICVM e/o altri OICR), ETF, Azioni e Derivati (con finalità di copertura).

- Il fondo è gestito con l'advisory di **Frame Asset Management SA** e **ACT Finanz AG**
- Stile di gestione flessibile
- Non è consentito l'uso della leva finanziaria
- Il fondo non è legato ad uno specifico benchmark

La strategia ha l'obiettivo di fornire **rendimenti costanti** nel tempo, con **volatilità controllata**.

Mira, attraverso una **gestione attiva e dinamica**, ad ottenere risultati soddisfacenti indipendentemente dal ciclo di mercato.



# TIMEO NEUTRAL SICAV

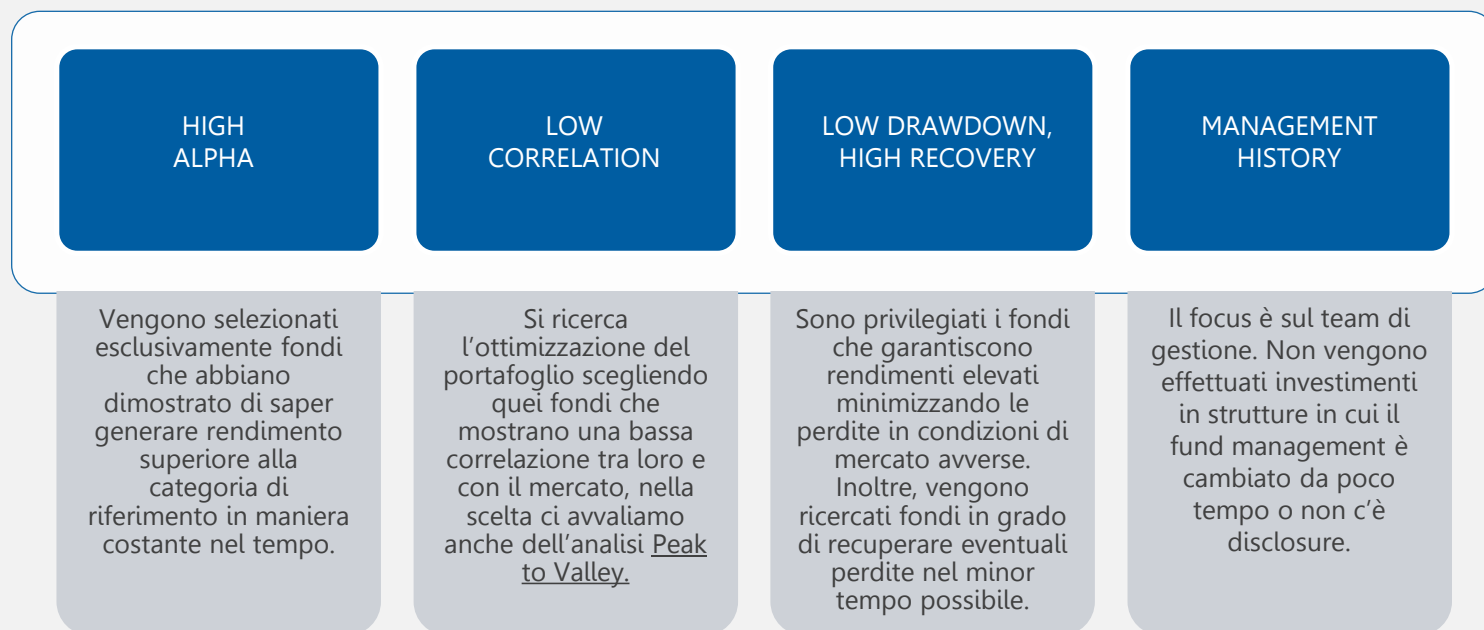
## Best Global Managers

### Processo di Selezione dei fondi



Nella valutazione di un fondo non ci si limita alla **performance**. Il processo di investimento inizia **dall'analisi macroeconomica**, ricercando i singoli mercati sui quali investire ed infine selezionando i migliori fondi presenti in ciascuna categoria.

Per ottimizzare la selezione dei fondi vengono utilizzati diversi **parametri** che permettono di individuare quei prodotti che abbiano un solido track record in termini di **generazione di alpha, bassa volatilità e correlazione, elevate capacità di recupero delle perdite ed un management stabile**:



# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

### Approccio tattico



La selezione degli investimenti viene affiancata nell'implementazione di portafoglio da **un approccio tattico**, basato su **analisi quantitative** per determinare il timing di entrata e di uscita:



Queste analisi forniscono indicazioni precise sull'andamento dei mercati durante l'anno, se avrà tendenze positive o negative, eventuali spike di volatilità e i periodi in cui sono possibili inversioni o accelerazioni e quindi massimi/minimi annuali o trimestrali.

#### SEGNALI OPERATIVI DI ACQUISTO E DI VENDITA IN BASE AD INDICATORI PROPRIETARI

Sono segnali operativi su trading system multi-giornalieri che ci consentono di effettuare operazioni di copertura o di ottenere profitti da movimenti direzionali giornalieri o settimanali.



# TIMEO NEUTRAL SICAV

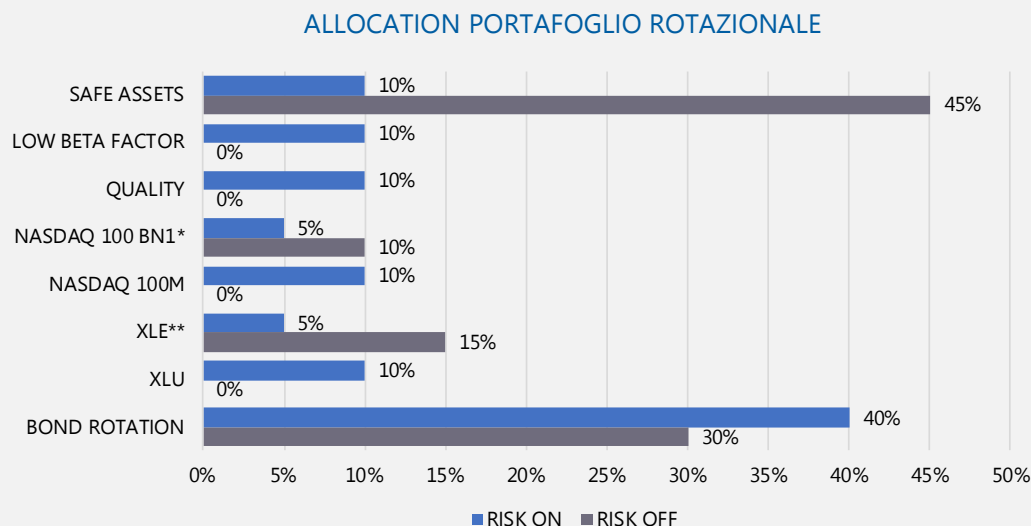
## Best Global Managers

### Modello di Portafoglio Rotazionale



Parte dell'investimento viene implementato in **ETF** tramite una allocazione che ruota gli asset in portafoglio sulla base di **modelli quantitativi**. Questi modelli tengono conto della volatilità e delle correlazioni esibite secondo un approccio di **risk parity** e con un ribilanciamento periodico (normalmente mensile ma talvolta settimanale).

L'allocazione considera le **principali Asset Class** (Azionario, Obbligazionario, Safe Assets) su cui vengono applicati filtri proprietari e logiche di selezione di tipo statistico (Momentum, Minimum Correlation, Beta Hedged, Low Beta) così come di tipo fondamentale (Quality). Il modello cambia l'esposizione alle varie Asset Class in funzione dello scenario di **Risk ON / Risk OFF** definito dal modello stesso:



\*Low Beta, non completamente Beta Neutral.

\*\*Beta Neutral nella fase di Risk-Off (long azioni-short Etf), per evitare che vi sia un'esposizione long-equity.

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

### Dati sulla strategia di selezione



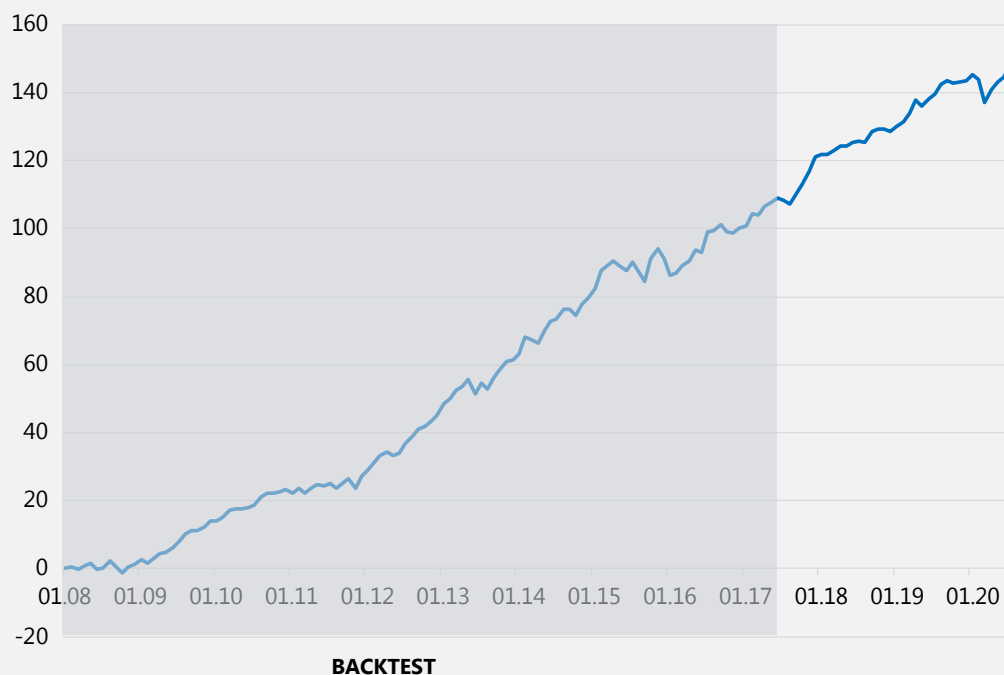
La strategia di selezione è live da giugno 2017 su conti gestiti e il backtest è stato fatto con dati di mercato dal 2008.

#### Max drawdown su dati giornalieri

2007	-3.70%
2008	-4.70%
2009	-2.20%
2010	-3.90%
2011	-2.60%
2012	-3.20%
2013	-4.10%
2014	-3.30%
2015	-6.10%
2016	-3.00%
2017	-1.80%
2018	-2.10%
2019	-1.50%
2020	-6.90%

#### Risultati statistici su dati mensili

Total return (ITD)	150.35%
Total return annualized	7.95%
Annualized volatility	4.07%
Max drawdown	-5.03%
Max monthly drawdown	mar.2020
Time to recovery (months)	8.00
Avg Bund yield (cycle)	0.28%
Avg Tnote yield (cycle)	1.02%
Sharpe ratio vs Bund	1.88
Sharpe ratio vs Tnote	1.70



Fonte: ACT Finanz AG.  
Dati al 31.07.2020.

Le performance ottenute in passato non sono indicative di rendimenti presenti o futuri. I dati forniti sulle performance non includono le commissioni.

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

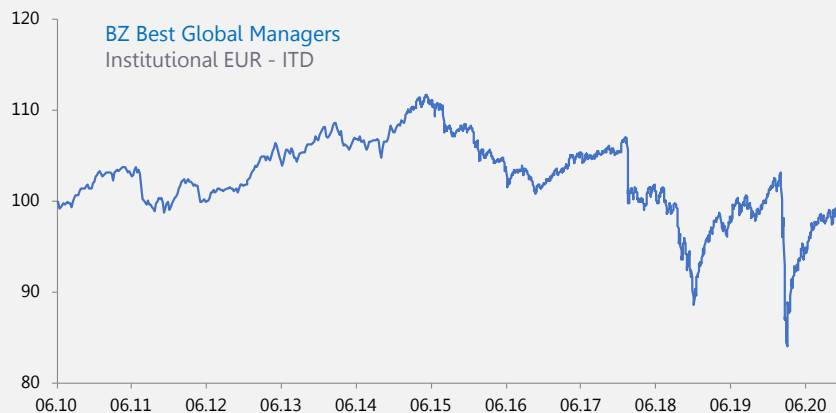
### Performance al 30.11.2020



Performance Cumulativa	
MTD	1.02%
Dal 01.07.2020	4.18%

Fonte: TIMEO NEUTRAL Sicav.  
Dati al 30.11.2020.

**La nuova strategia è implementata nel TNS Best Global Managers a partire dal 01.07.2020.**



Rendimento Annuo	
YTD	-2.08%
2019*	12.51%
2018*	-14.66%
2017*	3.41%
2016*	-5.90%

Fonte: TIMEO NEUTRAL Sicav.  
Dati al 30.11.2020.

**Data di lancio: 08.07.2011.**  
**Confluito in Timeo Neutral Sicav il 01.08.2018.**

**\*Performance relative alla gestione precedente.**

Le performance ottenute in passato non sono indicative di rendimenti presenti o futuri. I dati forniti sulle performance non includono le commissioni.

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

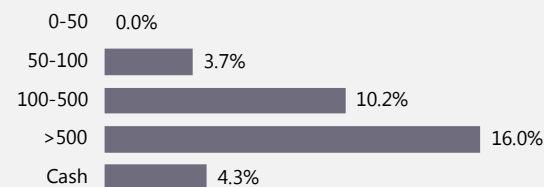
### Ripartizione di portafoglio al 30.11.2020



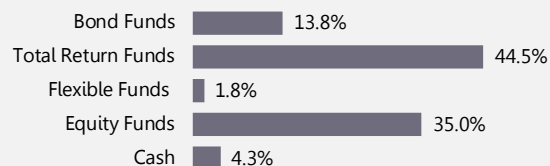
#### TOP HOLDINGS

BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I	7.67%
NB EURO BOND	6.28%
FIRST TRUST DJ INTERNET ETF	5.67%
ISHARES MSCI WORLD EUR-H	5.52%
PICTET TR - AGORA-I EUR	5.40%
FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I	5.35%
MFS MER-GLOB TOTAL R-W1 EUR	4.94%
ISHARES S&P 500 EUR-H	4.94%
JANUS BALANCED FND-U IH	4.90%
ISH EB.REXX GVTGRMNY10.5 DE	4.74%

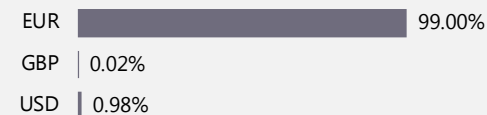
#### FUND SIZE (Mln EUR)



#### ASSET ALLOCATION



#### TOP CURRENCIES



Fonte: TIMEO NEUTRAL Sicav.  
Dati al 30.11.2020.

I dati sono da considerarsi in percentuale sul capitale investito.

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

### Gestione del rischio



Il Fondo è soggetto a **tre livelli di gestione del rischio**:

› Controllo del rischio basato sulla strategia e condotto **in-house**

- Alta diversificazione a livello di settori, Paesi ed emittenti (per i bond corporate peso medio 1%).
- Modelli interni per monitorare la probabilità di default.
- La liquidità degli investimenti è monitorata in tempo reale (ad esempio con la stima dei giorni necessari per liquidare il 50-75-100% del portafoglio).
- L'esposizione netta massima alle valute è 20%, ma in media sotto al 10% grazie alle coperture swap.
- Limiti di prospetto: massimo 20% in CoCo, Not Rated, Convertibili. No titoli Distressed (rating < C).

› Controllo indipendente di una parte terza- **Pharus ManCo**

- Controllo del rischio indipendente
- Verifica dei prezzi e della contabilità
- Rischio controparte monitorato su base continuativa

› **Normativa UCITS V**

- Esposizione complessiva al rischio gestita e monitorata secondo i regolamenti UCITS

# TIMEO NEUTRAL SICAV

## Best Global Managers

### Caratteristiche operative



Fund Name	BZ TIMEO NEUTRAL SICAV Best Global Managers Flexible Equity
Investment Manager	Banca Zarattini & Co. SA
Strategy Advisor	FRAME Asset Management SA/ACT Finanz AG
Management Company	Pharus Management Lux S.A.
Depository Bank	CACEIS Bank, Luxembourg
Auditor	Deloitte SA
Fund Type	Luxembourg Sicav registred in Italy and Luxembourg UCITS V
Currency	Euro
Share Classes	I EUR LU1850436228 R EUR LU1850436145 A Listed EUR LU1850436491
NAV	Daily
Management Fee	I EUR: 1.00% R EUR: 2.00% A Listed EUR: 1.50%
Performance Fee	10% HWM
Subscription Fee	EUR 1'000
Domicile	Luxembourg
Website	<a href="http://www.timeoneutralsicav.lu">www.timeoneutralsicav.lu</a>

Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono consigli di investimento, ma una mera descrizione dei prodotti. Le decisioni di investimento devono basarsi sul prospetto informativo semplificato e completo, integrato in ogni caso dal più recente rendiconto annuale e dalla più recente relazione semestrale e dal modulo di sottoscrizione e il relativo allegato, che congiuntamente rappresenta la documentazione vincolante per l'acquisto di quote del comparto in Italia.

La succitata documentazione è disponibile presso i Soggetti Collocatori e i Soggetti Incaricati dei Pagamenti.

Il prospetto informativo contiene dettagliate informazioni sui rischi. Tutte le opinioni date e qui rappresentate riflettono le attuali valutazioni di Banca Zarattini & Co SA.

Le opinioni espresse in queste valutazioni possono essere soggette a cambiamenti senza preavviso.

Le performance sono misurate al lordo degli oneri fiscali vigenti in Italia.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Ad uso esclusivo interno, degli intermediari e dei promotori finanziari. Il documento non costituisce sollecitazione, né può essere consegnato o impiegato per finalità di sollecitazione.