
Duemme Comitato Maria Letizia Verga

Relazione semestrale del fondo
al 30 giugno 2016

Relazione degli Amministratori

Duemme Comitato Maria Letizia Verga è un fondo mobiliare aperto armonizzato di diritto italiano tra i primi fondi sul mercato italiano a contenuto filantropico. Nato dalla partnership con il Comitato Verga con l'obiettivo di garantire allo stesso 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 ha registrato alla fine del primo semestre 2016 una performance netta pari a +0.86% per la Classe C e +1.04% per la Classe I.

Il valore della quota, a fine giugno 2016, è risultato pari a 5,052 (Classe C) e 5,065 (Classe I), per un controvalore totale degli Asset in gestione pari a 15.183.861,44 Euro.

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

Classe C

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
-0.58%	+0.26%	+0.06%	+0.64%	+0.66%	-0.18%	+0.86%

Classe I

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
-0.56%	+0.28%	+0.12%	+0.66%	+0.69%	-0.16%	+1.04%

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 Comitato Maria Letizia Verga 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 Comitato Maria Letizia Verga 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	13.147.375	86,3	7.816.504	70,0
A1. Titoli di debito	11.391.051	74,7	6.622.192	59,3
A1.1 titoli di Stato	5.414.667	35,5	2.583.689	23,1
A1.2 altri	5.976.384	39,2	4.038.503	36,2
A2. Titoli di capitale	223.751	1,5	61.424	0,6
A3. Parti di OICR	1.532.573	10,1	1.132.888	10,1
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	2.004.141	13,1	3.292.857	29,5
F1. Liquidità disponibile	2.019.456	13,2	3.292.857	29,5
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.007.799	13,2		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.023.114	-13,3		
G. ALTRE ATTIVITÀ	96.780	0,6	56.095	0,5
G1. Ratei attivi	96.780	0,6	55.863	0,5
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre			232	0,0
TOTALE ATTIVITÀ	15.248.296	100,0	11.165.456	100,0

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2016	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI	4	
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	64.431	24.125
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	17.692	15.661
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	46.739	8.464
TOTALE PASSIVITÀ	64.435	24.125
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	15.183.861	11.141.331
C Numero delle quote in circolazione	2.825.400,563	2.044.793,260
I Numero delle quote in circolazione	179.522,863	179.522,863
C Valore complessivo netto della classe	14.274.597	10.241.429
I Valore complessivo netto della classe	909.264	899.902
C Valore unitario delle quote	5,052	5,009
I Valore unitario delle quote	5,065	5,013

Movimenti della quote C nell'esercizio	
Quote emesse	790.520,071
Quote rimborsate	9.912,768

Movimenti della quote I 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.
SPAIN 13/03.18 4%	2.380.000	103,971000	1,110950	2.227.385	14,61%
BTP IL 14/10.20 1.25%	2.090.000	104,836943	1,000000	2.191.092	14,37%
CCT 13/11.18 FR	960.000	103,770000	1,000000	996.192	6,54%
GEN ELEC CAP CRP 13/01.43	980.000	101,888000	1,110950	898.783	5,90%
KFW 12/07.16 0.75%	680.000	100,000000	1,110950	612.089	4,02%
VANGUARD SP 500	16.329	39,580000	1,110950	581.756	3,82%
ENI SPA 15/01.24 1.75%	540.000	107,293000	1,000000	579.382	3,80%
RIFP 16/05.26 1.5%	500.000	103,926000	1,000000	519.630	3,41%
BBVA SUB CAP 14/04.24 FR	500.000	101,688000	1,000000	508.440	3,34%
AXASA 16/07.47 3.375%	510.000	99,161000	1,000000	505.721	3,32%
SANTANDER ISSUANCES 07/05.19 FR	500.000	98,326000	1,000000	491.630	3,23%
BACR 15/11.25 2.625	450.000	93,875000	1,000000	422.438	2,77%
SACE 15/02.49 FR	450.000	93,599000	1,000000	421.196	2,76%
OBRASCON HUARTE 12/03.20 7.625%	420.000	88,500000	1,000000	371.700	2,44%
GOLDMAN SACHS 15/05.20 FR	330.000	99,543000	1,000000	328.492	2,16%
FID-AMER-Y USD ACC	15.708,850	17,700000	1,110950	250.278	1,64%
LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	8.465	29,010000	1,000000	245.570	1,61%
TELECOM IT CAP 04/11.33 6.375%	180.000	99,500000	1,110950	161.213	1,06%
MICROSOFT CORP 15/02.55 4%	175.000	98,824000	1,110950	155.670	1,02%
INVESTOR AB B SHS	4.659	280,900000	9,412740	139.036	0,92%
LYXOR ETF JAPAN TOPIX	1.113	106,930000	1,000000	119.013	0,78%
POWERSHARES CHINESE YUAN DIM	5.379	22,899200	1,110950	110.873	0,73%
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	650	144,790000	1,110950	84.714	0,56%
LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA	4.976	13,035000	1,000000	64.862	0,43%
ISHARES EPRA GBL PROPTY YLD	2.350	23,395000	1,000000	54.978	0,36%
ISHARES FTSE 100 (GB)	5.542	6,430000	0,831050	42.880	0,28%
LYXOR ETF HONG KONG HSI	1.507	23,445000	1,000000	35.332	0,24%
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	2.547	11,790000	1,110950	27.030	0,18%
Totale strumenti finanziari				13.147.375	86,30%

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