
Duemme Mission Bambini

Relazione semestrale del fondo
al 30 giugno 2016

Relazione degli Amministratori

Duemme Mission Bambini 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 Giugno 2016, ha registrato alla fine del primo semestre 2016 una performance netta pari a -0,42% per la Classe C e -0,42% per la Classe I.

Il valore della quota, a fine giugno 2016, è risultato pari a 4,979 (Classe C) e 4,979 (Classe I), per un controvalore totale degli Asset in gestione pari a 1.991.523,54 Euro.

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

Classe C

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
					-0.42%	-0.42%

Classe I

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
					-0.42%	-0.42%

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 Sviluppato, 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 Mission Bambini 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 Mission Bambini 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	1.377.863	69,1		
A1. Titoli di debito	1.183.358	59,4		
A1.1 titoli di Stato	433.686	21,8		
A1.2 altri	749.672	37,6		
A2. Titoli di capitale	28.332	1,4		
A3. Parti di OICR	166.173	8,3		
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	603.554	30,3		
F1. Liquidità disponibile	603.554	30,3		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare				
G. ALTRE ATTIVITÀ	11.984	0,6		
G1. Ratei attivi	11.983	0,6		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1			
TOTALE ATTIVITÀ	1.993.401	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	1.866	
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	418	
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	1.448	
TOTALE PASSIVITÀ	1.877	
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	1.991.524	
C Numero delle quote in circolazione	300.000,000	
I Numero delle quote in circolazione	100.000,000	
C Valore complessivo netto della classe	1.493.580	
I Valore complessivo netto della classe	497.944	
C Valore unitario delle quote	4,979	
I Valore unitario delle quote	4,979	

Movimenti della quote C nell'esercizio	
Quote emesse	300.000,000
Quote rimborsate	0,000

Movimenti della quote I nell'esercizio	
Quote emesse	100.000,000
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.
BTP IL 14/10.20 1.25%	285.000	104,836940	1,000000	298.784	14,99%
GEN ELEC CAP CRP 13/01.43	200.000	101,888000	1,110950	183.425	9,20%
CCT 13/11.18 FR	130.000	103,770000	1,000000	134.901	6,77%
BBVA SUB CAP 14/04.24 FR	100.000	101,688000	1,000000	101.688	5,10%
AXASA 16/07.47 3.375%	100.000	99,161000	1,000000	99.161	4,97%
BACR 15/11.25 2.625	100.000	93,875000	1,000000	93.875	4,71%
SACE 15/02.49 FR	100.000	93,599000	1,000000	93.599	4,69%
OBRASCON HUARTE 12/03.20 7.625%	100.000	88,500000	1,000000	88.500	4,44%
VANGUARD SP 500	1.500	39,580000	1,110950	53.441	2,68%
GOLDMAN SACHS 15/05.20 FR	45.000	99,543000	1,000000	44.794	2,25%
FID-AMER-Y USD ACC	2.241,890	17,700000	1,110950	35.719	1,79%
LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	1.100	29,010000	1,000000	31.911	1,60%
TELECOM IT CAP 04/11.33 6.375%	25.000	99,500000	1,110950	22.391	1,12%
MICROSOFT CORP 15/02.55 4%	25.000	98,824000	1,110950	22.239	1,12%
INVESTOR AB B SHS	600	280,900000	9,412740	17.906	0,90%
LYXOR ETF JAPAN TOPIX	150	106,930000	1,000000	16.040	0,80%
POWERSHARES CHINESE YUAN DIM	750	22,899200	1,110950	15.459	0,77%
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	80	144,790000	1,110950	10.426	0,52%
ISHARES EPRA GBL PROPTY YLD	350	23,395000	1,000000	8.188	0,41%
ISHARES FTSE 100 (GB)	700	6,430000	0,831050	5.416	0,27%
Totale strumenti finanziari				1.377.863	69,10%

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