
Duemme San Patrignano

Relazione semestrale del fondo
al 30 giugno 2016

Relazione degli Amministratori

Duemme San Patrignano è un fondo mobiliare aperto armonizzato di diritto italiano e primo fondo sul mercato italiano a contenuto filantropico. Nato dalla partnership con la Fondazione San Patrignano con l'obiettivo di garantire alla fondazione 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 +0.90% per la Classe C e +1.18% per la Classe I.

Il valore della quota, a fine giugno 2016, è risultato pari a 5,041 (Classe C) e 5,066 (Classe I), per un controvalore totale degli Asset in gestione pari a 15.526.836,83 Euro.

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

Classe C

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
-0.54%	+0.30%	+0.08%	+0.58%	+0.68%	-0.20%	+0.90%

Classe i

Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	2016
-0.50%	+0.32%	+0.14%	+0.64%	+0.71%	-0.14%	+1.18%

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 2015

Nei prossimi mesi, l'attività di gestione del Fondo San Patrignano 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 San Patrignano 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.

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	13.613.649	87,4	10.744.599	70,7
A1. Titoli di debito	11.805.478	75,8	9.179.901	60,4
A1.1 titoli di Stato	5.526.050	35,5	3.700.004	24,3
A1.2 altri	6.279.428	40,3	5.479.897	36,1
A2. Titoli di capitale	231.321	1,5	68.181	0,4
A3. Parti di OICR	1.576.850	10,1	1.496.517	9,8
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	1.872.119	12,0	4.372.684	28,8
F1. Liquidità disponibile	1.888.114	12,1	6.397.537	42,1
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	2.097.035	13,5	16.254	0,1
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-2.113.030	-13,6	-2.041.107	-13,4
G. ALTRE ATTIVITÀ	99.856	0,6	81.476	0,5
G1. Ratei attivi	99.856	0,6	81.169	0,5
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre			307	0,0
TOTALE ATTIVITÀ	15.585.624	100,0	15.198.759	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	58.783	22.622
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	15.101	11.913
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	43.682	10.709
TOTALE PASSIVITÀ	58.787	22.622
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	15.526.837	15.176.137
C Numero delle quote in circolazione	1.027.400,581	950.292,540
I Numero delle quote in circolazione	2.042.853,555	2.082.741,868
C Valore complessivo netto della classe	5.178.633	4.747.595
I Valore complessivo netto della classe	10.348.204	10.428.542
C Valore unitario delle quote	5,041	4,996
I Valore unitario delle quote	5,066	5,007

Movimenti della quote C nell'esercizio	
Quote emesse	97.409,628
Quote rimborsate	20.301,587

Movimenti della quote I nell'esercizio	
Quote emesse	0,000
Quote rimborsate	39.888,313

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%	2.240.000	104,836942	1,000000	2.348.345	15,07%
SPAIN 13/03.18 4%	2.270.000	103,971000	1,110950	2.124.437	13,63%
CCT 13/11.18 FR	1.015.000	103,770000	1,000000	1.053.266	6,76%
GEN ELEC CAP CRP 13/01.43	1.050.000	101,888000	1,110950	962.982	6,18%
KFW 12/07.16 0.75%	730.000	100,000000	1,110950	657.096	4,22%
ENI SPA 15/01.24 1.75%	570.000	107,293000	1,000000	611.570	3,92%
VANGUARD SP 500	16.100	39,580000	1,110950	573.598	3,68%
AXASA 16/07.47 3.375%	570.000	99,161000	1,000000	565.218	3,63%
RIFP 16/05.26 1.5%	500.000	103,926000	1,000000	519.630	3,34%
BBVA SUB CAP 14/04.24 FR	500.000	101,688000	1,000000	508.440	3,26%
SANTANDER ISSUANCES 07/05.19 FR	500.000	98,326000	1,000000	491.630	3,16%
SACE 15/02.49 FR	500.000	93,599000	1,000000	467.995	3,00%
BACR 15/11.25 2.625	450.000	93,875000	1,000000	422.438	2,71%
OBRASCON HUARTE 12/03.20 7.625%	450.000	88,500000	1,000000	398.250	2,56%
GOLDMAN SACHS 15/05.20 FR	350.000	99,543000	1,000000	348.401	2,24%
FID-AMER-Y USD ACC	17.155,030	17,700000	1,110950	273.319	1,76%
LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	8.450	29,010000	1,000000	245.135	1,57%
MICROSOFT CORP 15/02.55 4%	185.000	98,824000	1,110950	164.566	1,06%
TELECOM IT CAP 04/11.33 6.375%	180.000	99,500000	1,110950	161.213	1,04%
INVESTOR AB B SHS	5.000	280,900000	9,412740	149.213	0,96%
LYXOR ETF JAPAN TOPIX	1.200	106,930000	1,000000	128.316	0,83%
POWERSHARES CHINESE YUAN DIM	5.750	22,899200	1,110950	118.521	0,76%
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	630	144,790000	1,110950	82.108	0,53%
LYXOR ETF BRAZIL IBOVESPA	4.900	13,035000	1,000000	63.872	0,41%
ISHARES EPRA GBL PROPTY YLD	2.600	23,395000	1,000000	60.827	0,39%
ISHARES FTSE 100 (GB)	5.950	6,430000	0,831050	46.036	0,30%
LYXOR ETF HONG KONG HSI	1.600	23,445000	1,000000	37.512	0,24%
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	2.800	11,790000	1,110950	29.715	0,19%
Totale strumenti finanziari				13.613.649	87,40%

Si attesta che il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 luglio 2015.

L'Amministratore Delegato

Dott. Filippo Di Naro