

Dati Generali

Rischio: **Medio**

Data di lancio: **01/09/2020**

Gestore: **Enzo Marabelli**

Obiettivo d'Investimento

L'obiettivo del Comparto è generare la crescita del capitale investendo in azioni quotate sui principali mercati di Europa, Asia e Stati Uniti e in una gamma diversificata di titoli di debito di qualsiasi tipo, inclusi ma non limitati a titoli di stato, obbligazioni investment grade, obbligazioni ad alto rendimento (fino al 30% del NAV), obbligazioni convertibili, note a tasso variabile, obbligazioni / note indicizzate all'inflazione e strumenti del mercato monetario, emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali o societari, denominati in qualsiasi valuta. Il Comparto non replica né misura la sua performance rispetto a un indice di riferimento.

Caratteristiche del Fondo

Valuta del Fondo: **EUR**

UCITS: **Si**

ISIN Classe A: **LU2201879348**

ISIN Classe I: **LU2201879777**

ISIN Classe H: **LU2201879421**

ISIN Classe A (USD): **LU2393406447**

NAV (Classe R) 31/01/2025: **6.52**

NAV (Classe I) 31/01/2025: **6.65**

Patrimonio Netto: **24.79 Mln.**

Commissioni

Classe I

Commissioni di Gestione: **1.70%**

Commissioni di Ingresso: **N/A**

Commissioni di Uscita: **N/A**

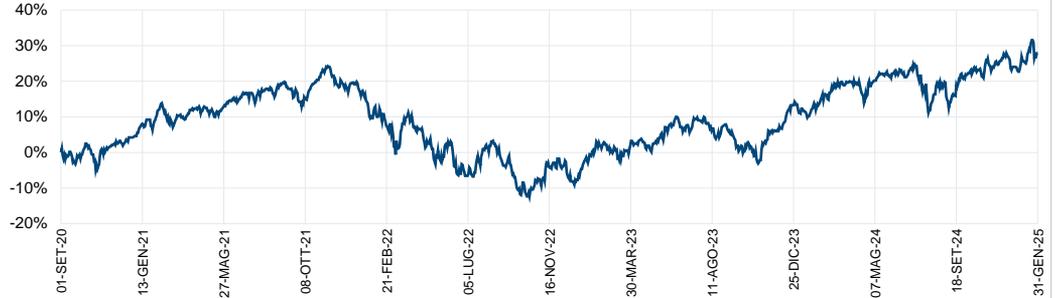
Investimento Minimo Iniziale: **100,000 EUR**

Investimento Min Successivo: **1,000 EUR**

Commissioni Performance: **20% assoluta, con HWM**

Performance Mensile

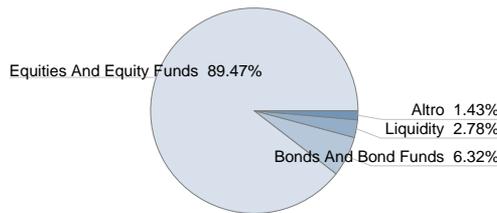
EUR	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOT%
2021	1.65	1.45	2.85	0.69	1.20	2.89	0.66	1.64	-4.04	5.39	-0.96	0.00	13.97
2022	-6.45	-3.28	0.71	-5.49	-0.19	-8.82	8.02	-3.81	-9.31	5.02	6.24	-6.65	-23.06
2023	9.43	-0.19	3.07	-1.30	3.77	1.64	2.33	-2.27	-5.19	-3.96	8.45	6.88	23.69
2024	-1.36	5.50	1.47	-0.96	2.27	-0.16	-1.59	0.48	1.12	0.16	3.49	-2.30	8.14
2025	4.23												4.23



Commento del Gestore

I mercati azionari globali sono saliti a gennaio, spinti dall'ottimismo sul fatto che le politiche commerciali del presidente Donald Trump possano essere meno severe del previsto. Nonostante le rapide azioni su questioni interne come l'immigrazione, Trump non ha ancora imposto le tariffe promesse su Canada, Messico e Cina. I solidi utili aziendali del quarto trimestre 2024 hanno portato gli indici a livelli record. Inoltre, il calo dei prezzi del petrolio, in parte dovuto al cessate il fuoco tra Israele e Hamas, ha fornito ulteriore supporto. Le azioni europee hanno sovraperformato quelle statunitensi, con l'indice MSCI Europe ex-UK in rialzo del 7,01%, rispetto al +2,8% dell'S&P 500. La forte performance dell'Europa è stata favorita dalla minore esposizione al settore tecnologico, da solidi dati macroeconomici e da revisioni al rialzo degli utili. Al contrario, il mercato statunitense, nonostante indicatori economici positivi come la crescita dell'occupazione e del PIL, è stato penalizzato dal crollo del valore di Nvidia, dovuto alla concorrenza della società cinese di intelligenza artificiale DeepSeek. I mercati obbligazionari hanno registrato volatilità, poiché le politiche di Trump—basate su tagli fiscali, dazi e restrizioni all'immigrazione—hanno aumentato le aspettative di inflazione, spingendo al rialzo i rendimenti. Nel frattempo, oro e metalli hanno beneficiato delle tensioni sui dazi, mentre il petrolio è salito per la domanda invernale e le sanzioni statunitensi alla Russia. Le azioni cinesi hanno registrato modesti guadagni grazie a dati economici interni positivi e a un approccio meno aggressivo di Trump sui dazi. Il comparto è cresciuto del 4,23% nel mese. Nonostante le incertezze, il sentiment di mercato è rimasto positivo, sostenuto da utili solidi e dalla resilienza economica.

Asset Allocation



Performance Contribution

	31/12/2024 - 31/01/2025
Azioni America	1.21%
Azioni Canada	0.21%
Azioni Francia	0.54%
Azioni Germania	0.22%
Azioni United Kingdo	1.07%
Azioni Olanda	0.76%
Azioni Italia	0.64%
Azioni Cina	0.16%
Azioni Mercati Emerg	0.12%
Altro	0.74%

I Primi 10 Titoli

	%
Euro Fx Curr Fut Mar25	34.7
Nasdaq 100 E-mini Mar25	-16.7
Euro-bund Future Mar25	5.3
Nvidia Corp	3.3
Nebius Group Nv	3.2
Banca Monte Dei Paschi Siena	3.1
Amazon.com Inc	3.0
Alphabet Inc-cl C	2.8
Mongodb Inc	2.7
Azimut Holding Spa	2.5
Totale	43.8

Statistiche

	1 Anno %	Dal Lancio %
Dev.Standard	13.7	14.0
Max.Drawdown	11.0	29.6
Sharpe Ratio	0.8	0.2
Mesi Positivi	66.7	58.5
Mesi Negativi	33.3	41.5