

FIA Riservato 8a+ Nextam Hedge

8a+

Dati al 31 dicembre 2020

Caratteristiche

Classificazione	FIA riservato aperto
	Long/Short Equity
Gestore	Andrea Pastorelli
Inizio	29/02/2008
Valuta di denominazione	Euro
Quota	631.557,56
Patrimonio (ml.)	7,16
Codice Bloomberg	NEXSPEC IM
Codice ISIN al portatore	IT0004327059
Commissioni Gestione	1,50%
Commissioni Performance	20% HWM
Periodicità calcolo NAV	Settimanale
Sottoscrizione iniziale minima	500.000 euro
Sottoscrizione successiva min.	-
Pubblicazione Quota	lsole24ore

Obiettivi e politica di investimento

L'obiettivo dell'attività di gestione del portafoglio del Fondo è quello di incrementare il valore del patrimonio conferito dai Sottoscrittori nel lungo periodo. In particolare, l'attività di gestione è orientata al conseguimento di ritorni assoluti di segno positivo e decorrelati rispetto all'andamento dei mercati.

Statistiche a 3 anni

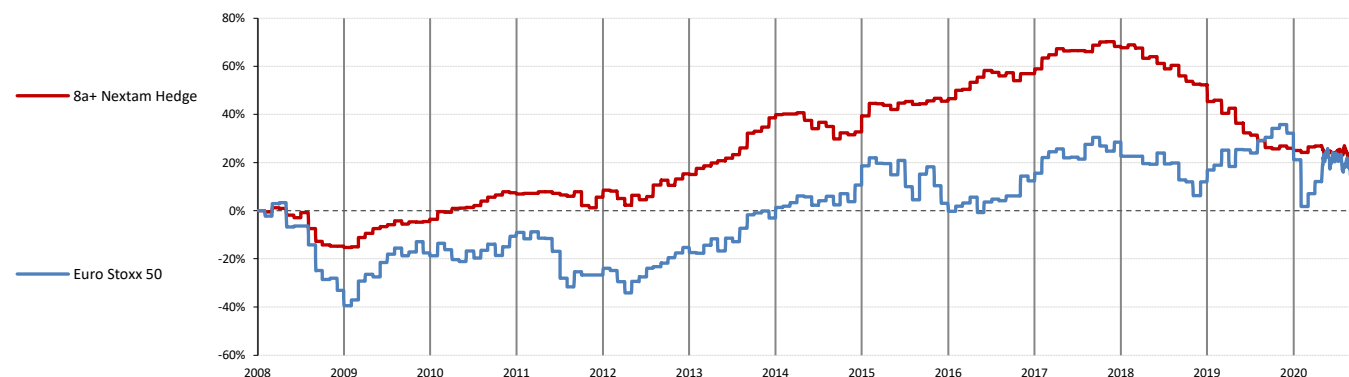
Mesi Positivi	28,57%
Standard Deviation	6,50%
Stand Dev EuroStoxx 50 TR	17,47%
TEV	10,97%
Correlazione	1,00
Informatio Ratio (1 anno)	-0,04
Sharpe ratio	-1,44
Treynor ratio	-0,19
VaR	6,26
Alfa	-0,02
Beta	0,49
R Quadro	1,76

Commento dicembre 2020

Il fondo mantiene un'esposizione netta alle azioni stabile nell'intervallo indicativo 20-30%. La selezione azionaria della componente lunga rimane caratterizzata da una concentrazione elevata, da modestissima rotazione e da un orientamento in media poco ciclico. La principale concentrazione di rischio rimane dedicata a Danieli che ha più che riassorbito gli effetti della mancata approvazione dell'offerta di conversione delle azioni di risparmio in azioni. Seguono Equita, supportata dal mantenimento di un dividendo elevato, e ICF, piccola capitalizzazione il cui valore di borsa è gravemente penalizzato dalla bassa liquidità borsistica mentre la consistenza dei fondamentali, confermata dai risultati trimestrali, potrà portare anche, a nostro avviso, alla possibilità di ben remunerare gli

investitori. La componente corta rimane limitata a situazioni di insostenibilità valutativa (Diasorin) o competitivo/reddituale (Azimut). La posizione lunga sul titolo aurifero Franco Nevada assolve a finalità di copertura del rischio sistematico. Non sono in programma variazioni all'allocazione attuale capaci di alterarne la natura di fondo, prudente.

Rendimento Fondo 8a+ Nextam Hedge



Rendimenti passati	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
8a+ Nextam Hedge	-14,66%	11,63%	13,31%	-6,22%	11,83%	19,03%	-2,35%	11,50%	6,93%	8,48%	-10,33%	-16,86%
Euro Stoxx 50 TR*	-37,08%	22,32%	-2,07%	-15,05%	17,65%	21,60%	3,93%	7,44%	3,07%	9,15%	-12,46%	28,96%

Performance

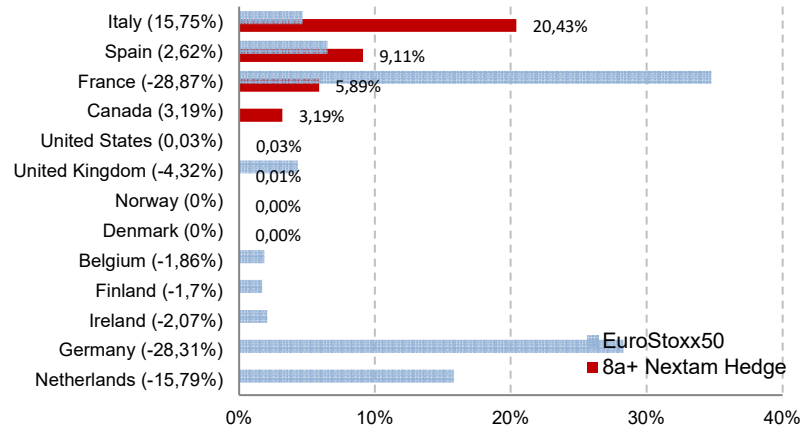
	Fondo	Euro Stoxx 50 TR*
YTD	-0,46%	-3,21%
1 Mese	3,09%	1,77%
3 Mesi	-0,59%	11,39%
6 Mesi	0,73%	10,46%
1 Anno	-0,46%	-3,21%
3 Anni	-25,79%	9,17%
5 Anni	-13,92%	23,59%
10 Anni	17,01%	68,55%
Dall'Inizio	26,31%	39,86%

*Rendimenti netti dell'effetto fiscale (12,5% fino al 30/6/2011)

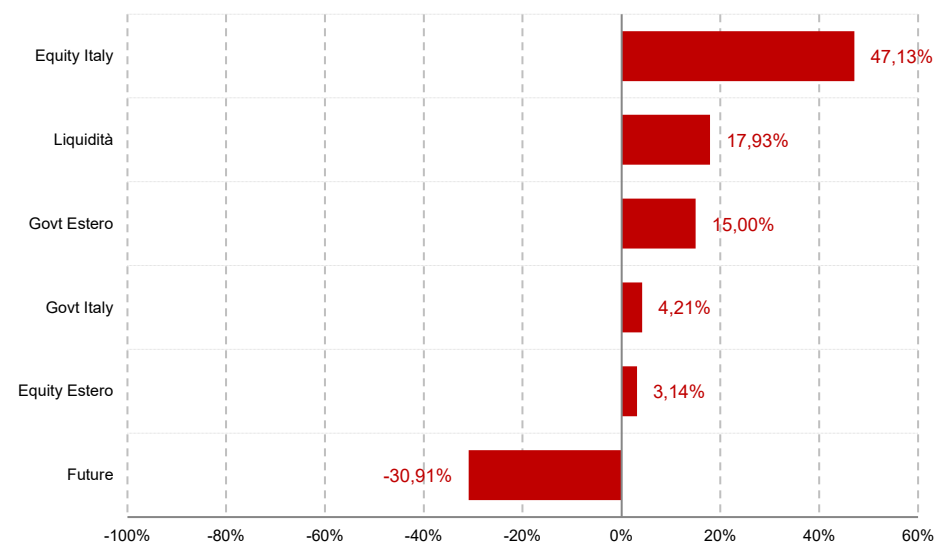
FIA Riservato 8a+ Nextam Hedge

8a+

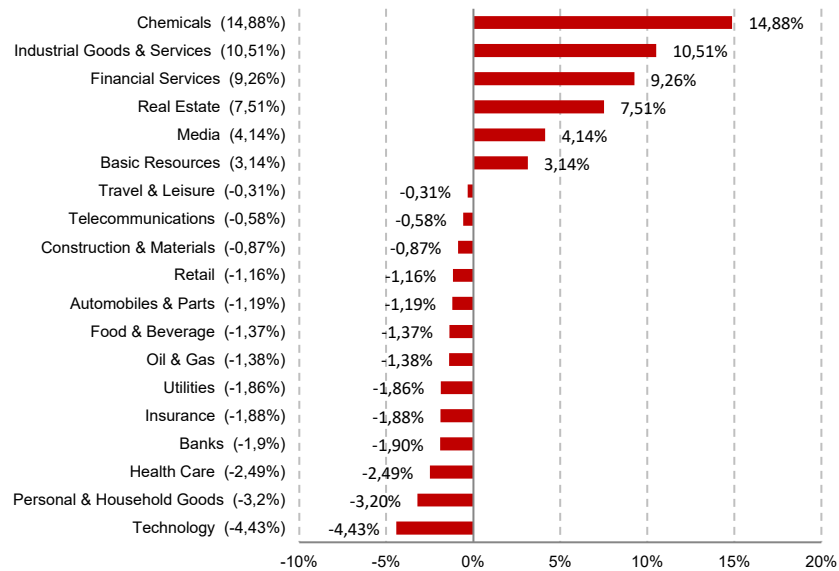
Country allocation rispetto EuroStoxx50 TR



Asset Allocation



Esposizione Settori ICB



Esposizione

Totale posizioni long	81,42%
Azioni	62,21%
Obbligazioni	19,21%
Totale posizioni short	-43,11%
Totale posizioni equity netta	19,10%
Asset Allocation	
Azioni	62,21%
Obbligazioni	19,21%
Derivati	-43,11%
Liquidità	17,85%

Capitalizzazione

Capitalizzazione	Intervallo	Peso
Mega	> 20 Mld	3,14%
Large	5-20 Mld	0,0%
Medium	1-5 Mld	0,0%
Small	<1 Mld	0,00%

Portafoglio - Top 10 Posizioni Long

Posizione	Peso
Danieli & Co-Rnc	12,07%
Equita Group SpA	9,57%
Eps Equita Pep Spac Spa	9,56%
COIMA RES SpA	7,89%
SOL SpA	7,88%
Fine Foods & Pharmaceuticals N	4,84%
Cairo Communications Spa	4,41%
Franco-Nevada Corp	3,14%
BE SHAPING THE FUTURE SPA	2,85%
Ps Equita Pep Spac Spa-Cw24	0,15%

8a+ Investimenti SGR S.p.A.

Piazza Monte Grappa, 4 - 21100 Varese	
0332 251411	www.ottoapiu.it
0332 251100	info@ottoapiu.it

Documento ad uso esclusivo dei seguenti DESTINATARI: intermediari finanziari, promotori finanziari, private banker, Investitori Qualificati. In ottemperanza alla normativa vigente in materia di fondi speculativi, il presente documento non costituisce e non può essere considerato sollecitazione all'investimento né un consiglio per l'investimento. Il presente documento ha il solo scopo di fornire ai DESTINATARI alcune informazioni sul fondo. Per ulteriori approfondimenti si richiede di leggere attentamente le informazioni contenute nel Regolamento di Gestione del Fondo fornito - su richiesta - dalla società. Il Fondo appartiene alla categoria dei c.d. "Fondi Speculativi". La politica di investimento di tali fondi è soggetta a regole meno stringenti rispetto ai fondi c.d. UCITS e può prevedere un uso significativo della leva finanziaria, rendendoli potenzialmente più rischiosi di altri investimenti (fino alla perdita totale del capitale investito). I dati riportati si riferiscono a elaborazioni basate su dati storici e i risultati passati non garantiscono risultati simili anche in futuro. La società declina ogni responsabilità per eventuali errori od omissioni. La società fa divieto ai DESTINATARI di divulgarlo a terzi, interamente o in parte. La società non si assume alcuna responsabilità nel caso in cui i DESTINATARI divulgano a terzi il presente documento o i dati in esso contenuti riservandosi la possibilità di adire le vie legali verso le parti inadempienti.