

HI Principia Fund

# HEDGE INVEST INTERNATIONAL FUNDS PLC

Report Maggio 2014

### POLITICA DI INVESTIMENTO

L'obiettivo di HI Principia Fund è generare un rendimento annuale medio del 8%-10% netto con una volatilità del 7%-8% investendo nei mercati azionari del nord Europa con un approccio di tipo fondamentale.

### RIEPILOGO MESE

<b>NAV</b>   31 maggio 2014	<b>€ 118,95</b>
<b>RENDIMENTO MENSILE</b>   maggio 2014	<b>1,64%</b>
<b>RENDIMENTO DA INIZIO ANNO</b>	<b>7,37%</b>
<b>RENDIMENTO DALLA PARTENZA</b>   ottobre 2012	<b>18,95%</b>
<b>CAPITALE IN GESTIONE</b>   maggio 2014	<b>€ 148.344.995</b>

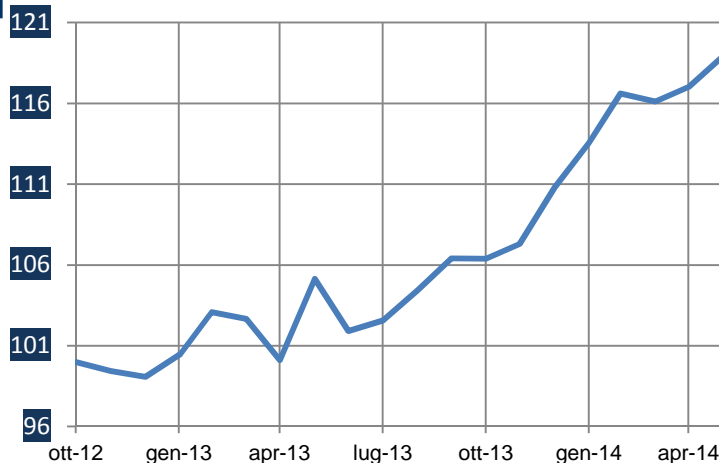
I dati si riferiscono alla classe Eur FOF.

### COMMENTO DEL MESE

Nel mese di Maggio 2014 HI principia Fund ha registrato un aumento del 1.64%, portando la performance netta annuale al 7.37%.

Il risultato del mese di maggio è dipeso interamente da un efficiente selezione dei titoli. Molte delle nostre posizioni rialziste hanno generato buoni risultati grazie ad uno specifico flusso di notizie positive che confermano le nostre scelte di investimento. In modo particolare Gamesa è stata la società che ha contribuito di più alla performance mensile. La società produce turbine eoliche, vendute in vari mercati internazionali con una buona esposizione in Sud Africa, un mercato in crescita. Diverse volte negli ultimi 18 mesi abbiamo avuto posizioni aperte nella società Gamesa. L'organizzazione ha un chiaro target di migliorare la redditività del 10% entro il 2015 e, considerando le

### ANDAMENTO DEL FONDO



recenti misure introdotte e la chiara strategia della società, crediamo che il raggiungimento di detti obiettivi sia molto probabile.

I punti negativi di questo mese consistono in piccole perdite in alcune posizioni corte e lunghe, e in alcuni indici.

Consideriamo che il rischio sull'azionario europeo sia equilibrato. Ci sono buone opportunità di generare alpha sia nel lungo che nel corto. Nel futuro siamo dell'opinione che i guadagni deriveranno dalla dispersione tra posizioni rialziste e ribassiste.

### PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

	FONDO	Eurostoxx 50
Rendimento annualizzato	11,58%	17,79%
Rendimento ultimi 12 mesi	13,12%	17,15%
Rendimento annuo composito ultimi 3 anni	NA	NA
Rendimento annuo composito ultimi 5 anni	NA	NA
Indice di Sharpe (3,0%)	1,22	1,24
Mese Migliore	5,04% (05 2013)	6,36% (07 2013)
Mese Peggior	-3,07% (06 2013)	-6,03% (06 2013)

La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse. Gli indici azionari e obbligazionari sono al lordo di tali componenti.

Maggio 2014

## FONDO vs Eurostoxx 50

		GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD
2014	<b>FONDO</b>	<b>2,52%</b>	<b>2,69%</b>	<b>-0,44%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,64%</b>								<b>7,37%</b>
	Eurost 50	-3.06%	4.49%	0.39%	1.16%	1.44%								4.36%
2013	<b>FONDO</b>	<b>1,42%</b>	<b>2,59%</b>	<b>-0,41%</b>	<b>-2,49%</b>	<b>5,04%</b>	<b>-3,07%</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,89%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>0,87%</b>	<b>3,23%</b>	<b>11,82%</b>
	Eurost 50	2.54%	-2.57%	-0.36%	3.35%	2.13%	-6.03%	6.36%	-1.69%	6.31%	6.04%	0.61%	0.72%	17.95%
2012	<b>FONDO</b>											<b>-0,56%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>-0,93%</b>
	Eurost 50											2.86%	2.36%	5.28%

La performance del fondo è al netto di commissioni e al lordo di tasse. Gli indici azionari e obbligazionari sono al lordo di tali componenti.

## PERFORMANCE CUMULATA

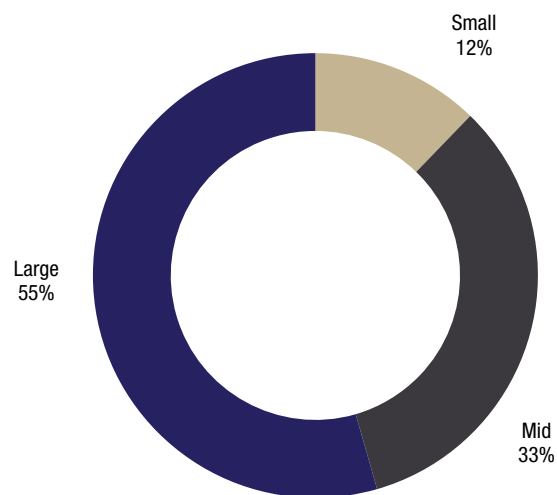
	PERFORMANCE	STANDARD DEVIATION	CORRELATION
HI Principia Fund	18,95%	6,80%	
Eurostoxx 50	29,60%	11,38%	11,43%

La standard deviation è calcolata utilizzando i dati mensili.

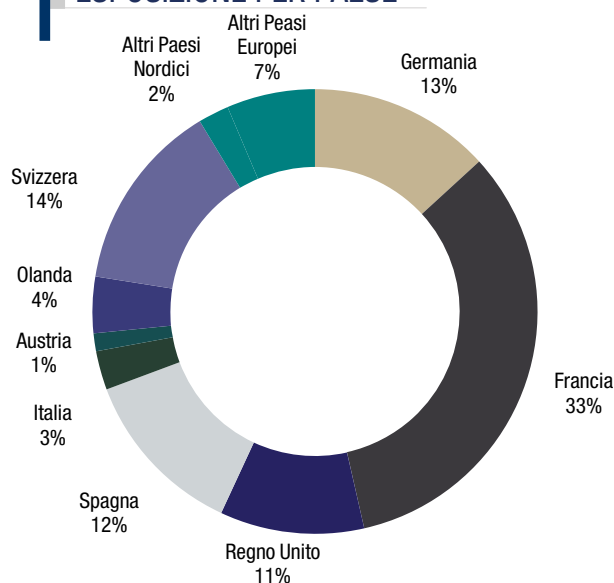
## ANALISI DEL PORTAFOGLIO

RENDIMENTO PARTE LUNGA	2,70%	RENDIMENTO PARTE CORTA	-1,06%
------------------------	-------	------------------------	--------

## ESPOSIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



## ESPOSIZIONE PER PAESE



## EVOLUZIONE ESPOSIZIONI MENSILI

2014	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC
<b>Gross</b>	113,91%	121,93%	106,75%	120,65%	135,48%							
<b>Long</b>	65,93%	76,12%	63,00%	68,12%	67,88%							
<b>Short</b>	-47,98%	-45,81%	-43,75%	-52,53%	-67,61%							
<b>Net</b>	17,95%	30,31%	19,25%	15,59%	0,27%							

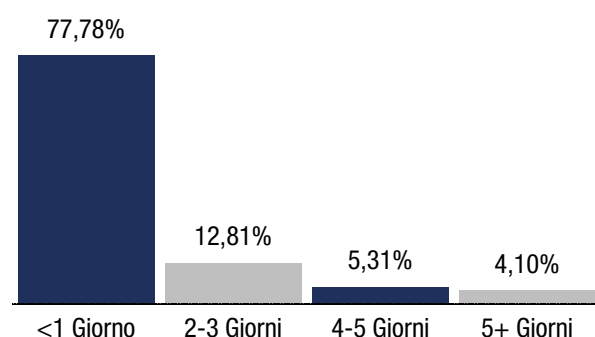
## ANALISI POSIZIONE PER SETTORE

POSIZIONI LUNGHE	PESO IN % DEL NAV	POSIZIONI CORTE	PESO IN % DEL NAV
CHIMICA	4,4%	INDICI	-13,5%
BENI INDUSTRIALI	3,0%	INDICI	-7,8%
TECNOLOGIA	3,8%	INDICI	-7,3%
OIL & GAS	3,2%	INDICI	-4,7%

## ESPOSIZIONE PER SETTORE COME % DEL NAV

	LONG	SHORT	GROSS	NET
CHIMICA	11,3%	-6,7%	18,0%	4,6%
BENI DI CONSUMO	6,2%	-9,9%	16,1%	-3,7%
ENERGIA	7,4%	-1,3%	8,7%	6,0%
FINANZIARI	1,0%	-17,6%	18,7%	-16,6%
SALUTE	9,0%	-2,6%	11,6%	6,3%
INDUSTRIA	13,0%	-9,8%	22,8%	3,3%
MATERIALI	1,4%	-2,8%	4,2%	-1,5%
MEDIA	1,9%	-1,1%	3,0%	0,8%
SERVIZI DI ASSISTENZA	4,8%	-0,9%	5,7%	3,8%
TECNOLOGIA	8,8%	-9,7%	18,5%	-0,9%
TRASPORTI	3,2%	-3,9%	7,1%	-0,8%
UTILITY	0,0%	-1,1%	1,1%	-1,1%
ALTRO	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>TOTALE</b>	<b>67,87%</b>	<b>-67,61%</b>	<b>135,48%</b>	<b>0,27%</b>

## LIQUIDITA' PORTAFOGLIO



## ESPOSIZIONE PER STILE

	CICLICO	GROWTH	VALUE	FINANZIARIO	TOTALE
<b>NET</b>	-0,58%	15,23%	7,36%	-21,74%	0,27%
<b>GROSS</b>	37,76%	57,36%	16,58%	23,78%	135,48%
<b>LONG</b>	18,59%	36,29%	11,97%	1,02%	67,87%
<b>SHORT</b>	-19,17%	-21,07%	-4,61%	-22,76%	-67,61%

Investimento minimo	10.000 Euro (R -DM) - 1.000 Euro (FOF) - 500.000 Euro (I)
Banca Depositaria	JP Morgan Bank (Ireland) Plc
Commissione di performance	20% (con High Water Mark)
Commissione di gestione	2% (R) - 1,50% (I) - 1,00% (DM) su base annua

Sottoscrizione	Giornaliero
Riscatto	Giornaliero
Preavviso	5 giorni (entro le 11.00 Irish Time)
Trattamento fiscale	20%

# Allegato – Le classi

Maggio 2014



	DATA PARTENZA	ISIN CODE	NAV	PERF. MENSILE	PERF. YTD 2014	PERF. D. PARTENZA	BLOOMBERG
HI PRINCIPIA FUND EUR FOF	31/10/2012	IE00B7VTHS10	118,95	1,64%	7,37%	18,95%	HIPFFOF ID
HI PRINCIPIA FUND EUR R	19/11/2012	IE00B87XFT16	120,61	1,63%	7,36%	20,61%	HIPFEUR ID
HI PRINCIPIA FUND USD R	21/11/2012	IE00B8G27P95	120,22	1,64%	7,30%	20,22%	HIPFUSR ID
HI PRINCIPIA FUND CHF R	22/11/2012	IE00B8KYYZ07	119,93	1,61%	7,16%	19,93%	HIPCHFR ID
HI PRINCIPIA FUND EUR I	30/11/2012	IE00B8L13G46	120,12	1,67%	7,55%	20,12%	HIPFEUI ID
HI PRINCIPIA FUND USD I	14/10/2013	IE00BCZNX06	111,75	1,60%	7,45%	11,75%	HIPFUSI ID
HI PRINCIPIA FUND EUR DM	05/12/2012	IE00B83N7116	121,00	1,71%	7,72%	21,00%	HIPFEDM ID

**Le performance sono al lordo della tassazione e al netto delle commissioni.**

Prima dell'adesione e per maggiori informazioni leggere il Prospetto a disposizione sul sito [www.hedgeinvest.it](http://www.hedgeinvest.it). Movimenti dei tassi di cambio possono influenzare il valore dell'investimento. Per effetto di movimenti di mercato il valore dell'investimento può aumentare o diminuire e non vi è garanzia di recuperare l'investimento iniziale. Le performance passate hanno un valore puramente indicativo e non costituiscono una garanzia sull'andamento futuro del comparto.

Il contenuto di questo documento non potrà essere riprodotto o distribuito a terzi né potranno esserne divulgati i contenuti. Hedge Invest non sarà in alcun modo responsabile per qualsiasi danno, costo diretto o indiretto che dovesse derivare dall'inosservanza di tale divieto.