



HI Principia Fund

**HEDGE INVEST INTERNATIONAL FUNDS PLC**

Report Aprile 2013

## POLITICA DI INVESTIMENTO

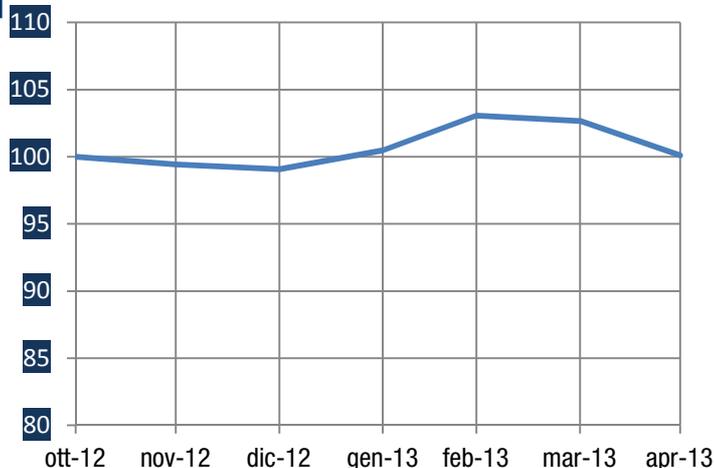
L'obiettivo di HI Principia Fund è generare un rendimento annuale medio del 10%-12% netto con una volatilità del 7%-8% investendo nei mercati azionari del nord Europa con un approccio di tipo fondamentale.

## RIEPILOGO MESE

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>NAV</b>   30 aprile 2013                     | <b>€ 100,100</b>    |
| <b>RENDIMENTO MENSILE</b>   aprile 2013         | <b>-2,49%</b>       |
| <b>RENDIMENTO DA INIZIO ANNO</b>                | <b>1,04%</b>        |
| <b>RENDIMENTO DALLA PARTENZA</b>   ottobre 2012 | <b>0,10%</b>        |
| <b>CAPITALE IN GESTIONE</b>   aprile 2013       | <b>€ 41.925.659</b> |

I dati si riferiscono alla classe HI Principia Fund EUR FOF

## ANDAMENTO DEL FONDO



## COMMENTO DEL MESE

Il NAV di HI Principia Fund ha chiuso aprile con una perdita del 2.5%. La performance negativa è dipesa principalmente da due fattori, il primo di carattere macro e il secondo invece più micro.

In primo luogo, i recenti sviluppi macroeconomici a livello globale non sono stati incoraggianti. I dati deboli dagli Stati Uniti, insieme ai continui problemi in Europa, hanno smorzato la propensione al rischio, causando una correzione su alcune delle società a minore capitalizzazione in portafoglio.

Il secondo fattore che ha contribuito in modo importante al risultato mensile negativo è stato il declino nei prezzi di due società tecnologiche, AZ Electronics e AMS.

AZ Electronics è una società UK che produce speciali rivestimenti per l'industria dei semiconduttori. L'attuale fase del ciclo produttivo ha portato pressione sui prezzi; inoltre, ritardi nella domanda da parte di grossi clienti hanno causato un profit warning in aprile. Abbiamo

parlato con la società e ci attendiamo un ritorno della domanda e un miglioramento dei margini.

AMS è un produttore di sensori per i mercati della comunicazione e per il settore industriale. Una scarsità di lanci di nuovi prodotti da parte dei clienti ha portato a risultati deboli nel primo trimestre. Ci aspettiamo che i risultati migliorino nel corso dell'anno, grazie ad un aumento della domanda.

Contributi positivi sono derivati nel mese da Gamesa in Spagna, che sta rispettando il suo piano di ristrutturazione, e Faurecia in Francia, dove i risultati del primo trimestre sono stati superiori rispetto alle aspettative.

Nel complesso riteniamo che vi sia molto valore nei titoli in portafoglio. Nonostante la correzione di breve termine, siamo molto fiduciosi sulla capacità di generazione di utili da parte delle società in portafoglio. Se però dovessimo valutare l'indebolimento di una delle tesi di investimento, allora non esiteremo a ridurre o uscire da tale posizione.

## PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

|  | FONDO            | Eurostoxx 50     |
|--|------------------|------------------|
| Rendimento annuo                         | 0,20%            | 17,34%           |
| Rendimento ultimi 12 mesi                | NA               | NA               |
| Rendimento annuo composito ultimi 3 anni | NA               | NA               |
| Rendimento annuo composito ultimi 5 anni | NA               | NA               |
| Indice di Sharpe (3,0%)                  | NA               | NA               |
| Mese Migliore                            | 2,59% (02 2013)  | 3,35% (04 2013)  |
| Mese Peggior                             | -2,49% (04 2013) | -2,57% (02 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.



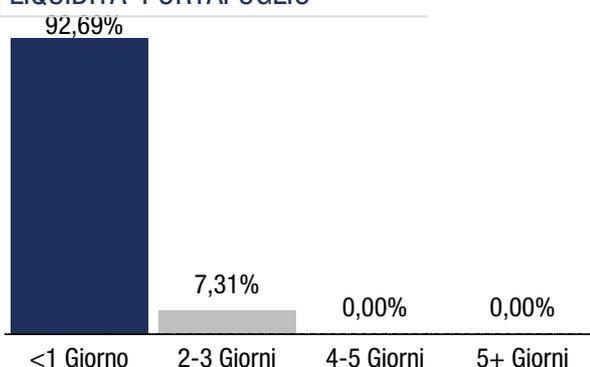
## ANALISI POSIZIONE PER SETTORE

| POSIZIONI LUNGHE | PESO IN % DEL NAV | POSIZIONI CORTE | PESO IN % DEL NAV |
|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                  | 6,8%              | INDICI          | -10,2%            |
|                  | 5,7%              | INDICI          | -9,4%             |
| TECNOLOGIA       | 5,3%              | INDICI          | -9,0%             |
|                  | 5,2%              |                 | -3,6%             |

## ESPOSIZIONE PER SETTORE COME % DEL NAV

|                       | LONG         | SHORT         | GROSS         | NET          |
|-----------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| CHIMICA               | 13,2%        | -2,0%         | 15,2%         | 11,2%        |
| BENI DI CONSUMO       | 2,6%         | -8,1%         | 10,7%         | -5,5%        |
| ENERGIA               | 12,0%        | -2,5%         | 14,5%         | 9,4%         |
| FINANZIARI            | 0,0%         | -9,0%         | 9,0%          | -9,0%        |
| SALUTE                | 4,2%         | -7,6%         | 11,8%         | -3,4%        |
| INDUSTRIA             | 13,3%        | -9,4%         | 22,7%         | 3,9%         |
| MATERIALI             | 0,0%         | -2,2%         | 2,2%          | -2,2%        |
| MEDIA                 | 5,2%         | -0,5%         | 5,8%          | 4,7%         |
| SERVIZI DI ASSISTENZA | 2,6%         | 0,0%          | 2,6%          | 2,6%         |
| TECNOLOGIA            | 26,7%        | -3,6%         | 30,3%         | 23,1%        |
| TRASPORTI             | 2,1%         | -3,0%         | 5,1%          | -0,8%        |
| UTILITY               | 0,0%         | -2,5%         | 2,5%          | -2,5%        |
| ALTRO                 | 0,0%         | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%         |
| <b>TOTALE</b>         | <b>81,9%</b> | <b>-50,4%</b> | <b>132,3%</b> | <b>31,5%</b> |

## LIQUIDITA' PORTAFOGLIO



## ESPOSIZIONE PER STILE

|       | CICLICO | GROWTH  | VALUE  | FINANZIARIO | TOTALE  |
|-------|---------|---------|--------|-------------|---------|
| NET   | -0,10%  | 26,42%  | 21,29% | -16,15%     | 31,46%  |
| GROSS | 36,51%  | 51,65%  | 27,95% | 16,15%      | 132,26% |
| LONG  | 18,21%  | 39,03%  | 24,62% | 0,00%       | 81,86%  |
| SHORT | -18,30% | -12,62% | -3,33% | -16,15%     | -50,40% |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| 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             |
| Trattamento fiscale        | 20%   |

|                |                                      |
|----------------|--------------------------------------|
| Sottoscrizione | Giornaliero                          |
| Riscatto       | Giornaliero                          |
| Preavviso      | 5 giorni (entro le 11.00 Irish Time) |
| ISIN Code      | IE00B7VTHS10                         |
| Bloomberg      | HIPFFOF ID classe FOF                |

## Allegato – Altre classi

Aprile 2013



|                          | DATA PARTENZA | ISIN CODE    | NAV     | PERFORMANCE MENSILE | PERFORMANCE YTD 2013 | PERFORMANCE D. PARTENZA | BLOOMBERG  |
|--------------------------|---------------|--------------|---------|---------------------|----------------------|-------------------------|------------|
| HI PRINCIPIA FUND CHF R  | 22/11/2012    | IE00B8KYYZ07 | 100,990 | -2,53%              | 0,71%                | 0,99%                   | HIPCHFR ID |
| HI PRINCIPIA FUND EUR DM | 05/12/2012    | IE00B83N7116 | 101,020 | -2,41%              | 1,16%                | 1,02%                   | HIPFEDM ID |
| HI PRINCIPIA FUND EUR I  | 30/11/2012    | IE00B8L13G46 | 100,720 | -2,46%              | 1,05%                | 0,72%                   | HIPFEUI ID |
| HI PRINCIPIA FUND EUR R  | 19/11/2012    | IE00B87XFT16 | 101,550 | -2,51%              | 0,84%                | 1,55%                   | HIPFEUR ID |
| HI PRINCIPIA FUND USD R  | 21/11/2012    | IE00B8G27P95 | 101,850 | -2,41%              | 0,66%                | 1,85%                   | HIPFUSR 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.