

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

PREFAZIONE

Il presente fascicolo, relativo alla Relazione di gestione al 30 dicembre 2022 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto denominato “Alkimis Capital Ucits”, gestito da Alkimis SGR S.p.A., è redatto in conformità alle disposizioni del Provvedimento emanato dalla Banca d’Italia del 19 gennaio 2015 e successive modifiche ed integrazioni, e si compone di due parti:

- La prima parte riporta la Relazione degli Amministratori;
- La seconda parte riporta i prospetti contabili e la nota integrativa richiesti dalle vigenti disposizioni di Vigilanza.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

SOCIETA' DI GESTIONE

Alkimis SGR S.p.A, con sede legale in Milano, Via dei Bossi 4, autorizzata dalla Banca d'Italia con delibera n. 439 del 2 luglio 2009 e iscritta all'Albo delle Società di gestione del Risparmio al n. 42 della sezione per la gestione degli OICVM.

Capitale Sociale: Euro 1.200.000 i.v.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Giacomo Stratta

Amministratore Delegato

Massimo Morchio

Consiglieri

Luca Montorfano

Giovanni Bianco

Giovanni Pollastrini

Roberto Travella

Luigi Piergiuseppe Ferdinando Roth

Incoronata Tommasone

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Renzo Amadio

Sindaci Effettivi

Stefania Barsalini

Filippo Jurina

SOCIETA' DI REVISIONE

EY S.p.A.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Parte Prima

Relazione degli Amministratori

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Scenario macroeconomico

Nel corso del 2022 la congiuntura internazionale ha risentito pesantemente di una serie di fattori difficilmente prevedibili, quali la diffusione della variante Omicron del Coronavirus, l'aggressione dell'Ucraina da parte della Russia e, da ultimo, il nuovo peggioramento della crisi sanitaria in Cina, che hanno comportato una riduzione della crescita globale rispetto alle previsioni formulate dai principali centri di analisi economica a fine 2021.

La crescita del commercio internazionale, secondo le ultime stime dell'OCSE, nel 2022 si è attestata al 5,6% (+11,2% nel 2021), mentre il Prodotto Interno Lordo è cresciuto del 3,1% (+5,9% nel 2021) e le più recenti previsioni prefigurano anche per l'anno in corso una netta decelerazione del prodotto mondiale (+2,2%) e del commercio internazionale (+1,7%).

Più in dettaglio, nel 2022 il quadro congiunturale si è indebolito nei principali paesi avanzati, inizialmente per effetto del peggioramento della pandemia e in seguito per le conseguenze dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia.

Il conflitto, che coinvolge due tra i principali esportatori mondiali di energia, concimi, cereali, metalli industriali e altre materie prime, ha ridotto l'offerta e comportato un notevole rialzo dei prezzi di questi prodotti. In particolare i prezzi delle materie prime energetiche hanno registrato rialzi straordinariamente elevati, soprattutto in connessione con le progressive interruzioni dei flussi dalla Russia in risposta all'inasprimento delle sanzioni economiche imposte da gran parte della comunità internazionale.

L'inflazione è salita pressoché ovunque, su valori che non si vedevano dalla fine degli anni 80, riflettendo il rialzo delle materie prime, le strozzature sul lato dell'offerta e, negli Stati Uniti, la ripresa della domanda soprattutto nella prima parte dell'anno. L'incremento medio dei prezzi al consumo nel 2022 è risultato pari a +8% negli Stati Uniti e a +8,4% nell'Area Euro, particolarmente esposta agli effetti economici del conflitto per la maggiore dipendenza dalle importazioni di petrolio e soprattutto di gas dalla Russia.

L'attività economica, condizionata dalle ripercussioni della guerra in Ucraina e dall'elevata inflazione, ha rallentato: le ultime previsioni stimano per l'anno 2022 un incremento del Prodotto Interno Lordo dell'1,8% negli Stati Uniti e del 3,3% in Europa.

Anche in Cina vi è stata una notevole riduzione della crescita (+3%) a causa delle stringenti misure di *lock-down* imposte dal governo per contenere la pandemia di Covid-19 e della debolezza del mercato immobiliare.

Il rallentamento della domanda mondiale ha contribuito a moderare negli ultimi mesi dell'anno il prezzo del petrolio; in Europa le quotazioni del gas naturale sono diminuite nettamente, pur restando su valori storicamente alti.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Le istituzioni internazionali prefigurano un ulteriore affievolimento della crescita mondiale per l'anno in corso per effetto soprattutto dei prezzi energetici ancora elevati, della debolezza del reddito disponibile delle famiglie e di condizioni finanziarie meno favorevoli.

La necessità di tenere sotto controllo l'incremento dei prezzi ha velocizzato il processo di normalizzazione delle politiche monetarie dopo la lunga fase di liquidità abbondante e tassi negativi a sostegno della crescita.

La Federal Reserve ha proseguito nel processo avviato già alla fine del 2021: a marzo del 2022 ha chiuso il programma di acquisti netti di titoli obbligazionari sul mercato e, come annunciato, ha alzato a più riprese l'intervallo obiettivo del tasso sui *federal funds* portandolo, dopo una serie di aumenti, ad un livello tra il 4,5% e il 4,75% raggiunto a inizio febbraio 2023.

Anche il Consiglio Direttivo della BCE ha modificato il proprio orientamento di politica monetaria: dai primi mesi del 2022 ha ridotto gradualmente gli acquisti netti di titoli, calibrandoli come intensità e durata in funzione delle aspettative di medio termine dell'inflazione, ed ha alzato gradualmente i tassi di interesse di riferimento fino al livello del 3% raggiunto con l'aumento deciso il 2 febbraio di quest'anno.

Sia la FED che la BCE hanno dichiarato che potranno esserci ulteriori aumenti dei tassi per riportare l'inflazione sui livelli di lungo termine programmati, ma che le decisioni future saranno prese temperando le prospettive sia di inflazione che di crescita economica.

I recenti segnali di debolezza congiunturale e rallentamento dell'inflazione, guidati dalla riduzione del costo dell'energia e dalla debolezza del reddito disponibile per le famiglie, lasciano sperare che il picco dei tassi di interesse non sia lontano e che si possa arrivare ad una loro stabilizzazione, anche al fine di non penalizzare eccessivamente la crescita economica.

Sul fronte valutario, il 2022 ha visto un apprezzamento del dollaro rispetto all'Euro del 5,47% su base annua, riflettendo aspettative di un differenziale dei tassi di interesse positivo per la valuta americana e di maggiore vulnerabilità dell'economia dell'Area Euro alle conseguenze dell'invasione dell'Ucraina.

L'andamento dei mercati

I mercati azionari

In questo contesto di incertezza geopolitica, inflazione elevata, aumento aggressivo dei tassi di interesse e brusca riduzione della liquidità, quasi tutti i mercati azionari hanno vissuto un anno molto difficile, caratterizzato da performance negative e da una elevata volatilità, con brusche variazioni settoriali.

Il mercato azionario americano ha chiuso il 2022 con una perdita annua, in valuta locale, del 20% circa per l'indice S&P 500 e di oltre il 35% per il NASDAQ, che ha scontato la forte correzione dei titoli del settore tecnologico.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Negativa è risultata anche la performance dei mercati azionari giapponese (- 9,37%), cinese (-21,33%) e dei paesi emergenti asiatici e dell'Europa dell'Est.

Solo la borsa inglese è riuscita a chiudere l'anno in sostanziale pareggio (+0,66% l'indice FTSE 100) grazie alla maggiore presenza di società che operano nel settore finanziario e soprattutto delle materie prime, che hanno beneficiato del notevole aumento dei prezzi energetici.

I mercati azionari dell'Area Euro, particolarmente penalizzati dall'aumento dei prezzi del petrolio e del gas, hanno accusato perdite medie di poco superiori al 14%, distribuite su quasi tutti i mercati azionari dell'area: la performance è stata pari a -12,35% per la borsa tedesca, -9,75% per quella francese – 13,3% per il mercato azionario italiano. Solo la borsa spagnola è riuscita a contenere le perdite a poco oltre il 5%.

Come sopra accennato, l'andamento dei mercati azionari nel 2022 è stato caratterizzato anche da una notevole rotazione settoriale: sono risultati particolarmente penalizzati i settori più esposti all'aumento dei tassi di interesse, quali la tecnologia, le telecomunicazioni, i consumi discrezionali e il settore immobiliare, che hanno accusato perdite in alcuni casi anche superiori al 40%.

A compensare parzialmente il negativo risultato realizzato da questi settori è stato il brillante andamento soprattutto del settore energetico e delle materie prime, seguito a distanza dai comparti più difensivi come le *utility*, i beni di consumo difensivi e la salute, premiati dagli investitori in quanto meno sensibili all'andamento del ciclo economico.

I mercati obbligazionari

La brusca inversione dell'orientamento della politica monetaria nei principali paesi, con il conseguente repentino aumento dei tassi di interesse e forte riduzione della liquidità di sistema ha fortemente penalizzato anche i mercati obbligazionari, che hanno sperimentato forti riduzioni dei prezzi soprattutto per le scadenze più lunghe in concomitanza con l'aumento dei tassi di interesse.

Nel corso del 2022 vi sono state perdite medie sui titoli di stato decennali americani e tedeschi di circa il 20%, a fronte di un aumento dei rendimenti passati rispettivamente dal +1,51% a +3,88% per il bond statunitense e da -0,18% a +2,57% per il bund tedesco.

Con il peggioramento del quadro congiunturale e l'aumento dell'avversione al rischio degli investitori, sono cresciuti i differenziali di rendimento dei paesi periferici dell'Area Euro rispetto ai titoli tedeschi, con differenziali più marcati per i titoli dei paesi a maggior indebitamento, come l'Italia.

Le prospettive

Nel contesto sopra delineato diventa molto difficile fare previsioni e anche le proiezioni delle principali istituzioni economiche continuano ad avere un carattere solo indicativo a causa della forte incertezza connessa soprattutto con l'evoluzione del conflitto in Ucraina e delle sue ripercussioni sui mercati.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

In uno scenario che ipotizza che le tensioni associate alla guerra si mantengano elevate nei primi mesi del 2023 per ridursi poi gradualmente, la crescita rallenterebbe ancora nell'anno in corso e tornerebbe poi a rafforzarsi nel prossimo biennio per l'aumento delle esportazioni e della domanda interna, supportate dalla riduzione dell'incertezza e dal venir meno delle pressioni inflazionistiche dovute al caro energia.

I mercati finanziari potrebbero così beneficiare di una politica monetaria meno restrittiva e degli effetti positivi quantomeno di una stabilizzazione dei tassi di interesse, se non di una loro riduzione che nella fase attuale appare molto improbabile.

È da rilevare, tuttavia, che non sono trascurabili i rischi di uno scenario particolarmente avverso caratterizzato dall'interruzione permanente delle forniture di materie prime dalla Russia e da un nuovo forte rincaro del prezzo delle stesse, che potrebbe portare l'economia in una fase recessiva.

La politica di gestione del Fondo

Il Fondo Alkimis Capital Ucits è un Fondo di tipo flessibile, che ha come obiettivo il raggiungimento di un ritorno assoluto positivo su un orizzonte temporale di lungo periodo e investe in strumenti finanziari di natura prevalentemente azionaria senza limitazioni di aree geografiche o settori merceologici.

Nel corso del 2022 la percentuale di posizioni lunghe, realizzate tramite acquisto diretto di azioni o Contract For Difference (CFD), è scesa gradualmente passando da circa il 90% di inizio anno al 60% del valore del Patrimonio del Fondo a fine semestre. Successivamente è risalita attorno al 70% per fine estate, per poi mantenersi stabile a questi livelli fino a fine anno.

Tali posizioni lunghe sono state però in parte coperte mediante posizioni corte realizzate tramite Contract For Difference su titoli azionari, per cui l'esposizione netta ai mercati è risultata più contenuta. Nel corso dell'anno è rimasta piuttosto stabile, attorno al 35%, con una sola riduzione marcata nel mese di giugno attorno al 25%, velocemente ripresa nelle settimane successive.

Nel corso del periodo anche l'esposizione lorda - pari alla sommatoria in valore assoluto delle posizioni lunghe e corte sui mercati azionari - è scesa in modo costante dal 140% di inizio anno al 90% di fine giugno, vista l'evidente difficoltà di generare ritorni mediante la selezione dei singoli titoli in mercati così difficili, per poi risalire verso il 100% solo negli ultimi mesi dell'anno.

La ripartizione dell'esposizione netta per aree geografiche, che vedeva una netta predominanza del mercato azionario americano rispetto a quello europeo ad inizio anno, è stata già dal mese di febbraio ribilanciata. L'esposizione netta sul mercato azionario americano è stata ridotta nel corso del primo semestre dal 30% di inizio anno al 12% di giugno, mentre quella sui mercati europei è salita dal 3% di inizio periodo al 15% circa a fine giugno per poi rimanere stabile per tutto il secondo semestre. All'inizio del secondo semestre gli investimenti azionari netti negli Stati Uniti sono risaliti velocemente attorno al 20% per poi rimanere piuttosto costanti sino a fine anno.

Per quanto riguarda infine la composizione settoriale degli impieghi, è proseguita la consueta politica di diversificazione in assenza di variazioni sostanziali del peso tra i vari settori, in quanto il portafoglio non ha evidenziato posizioni di rischio direzionale rilevanti a livello di singolo settore: le posizioni più significative

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

sono state mantenute nel settore finanziario per tutto il corso dell'anno e nel settore della tecnologia da metà 2022 in avanti.

La liquidità è stata mantenuta sui conti correnti bancari a servizio dei CFD per tutto il primo semestre, per poi essere in buona parte investita in Buoni Ordinari del Tesoro italiani nella seconda parte dell'anno in concomitanza con l'aumento dei tassi di interesse.

Sul fronte valutario, infine, la gestione segue una politica di quasi totale copertura delle posizioni, ad eccezione di temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro.

Nel corso dell'anno, in particolare, il Fondo ha avuto al massimo una esposizione lunga sul dollaro di circa il 5%.

Operatività su strumenti derivati

La strategia del Fondo prevede l'utilizzo di strumenti finanziari derivati prevalentemente a scopo di copertura e/o per fronteggiare in modo più rapido ed efficiente particolari situazioni di mercato.

Nel corso del 2022, a parziale copertura delle posizioni lunghe in titoli azionari, sono state assunte posizioni corte tramite CFD aventi come sottostante azioni quotate in prevalenza sui mercati europei.

La gestione ha inoltre assunto alcune posizioni lunghe in CFD aventi come sottostante titoli azionari per i quali si è ritenuto più efficiente operare tramite derivati.

Il Fondo utilizza infine i cambi a termine per la copertura delle posizioni espresse in valuta diversa dall'Euro.

Attività di collocamento

Nel corso del 2022 la commercializzazione del Fondo è avvenuta esclusivamente tramite collocamento diretto.

A causa della notevole incertezza del quadro macroeconomico, con la conseguente generalizzata correzione dei mercati azionari che ha avuto ripercussioni negative anche sui risultati del Fondo, il 2022 è stato un anno molto difficile anche sul fronte commerciale.

Il fondo Alkimis Capital Ucits ha infatti registrato nell'anno una raccolta netta negativa per Euro 212.343.607, pari alla differenza tra nuove sottoscrizioni per Euro 71.451.515 e richieste di liquidazioni per Euro 283.795.121, da attribuire quasi integralmente alla classe di quote "I".

Più in dettaglio, la classe di quote Accumulazione ha avuto nuove sottoscrizioni per Euro 212.783 e richieste di liquidazione per Euro 3.196.114, con una conseguente raccolta netta negativa per Euro 2.983.331.

La classe di quote Coupon non ha avuto nuove sottoscrizioni, né liquidazioni di rilievo.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Decisamente negativo invece il contributo della classe di quote denominata “I”, che ha realizzato sottoscrizioni per Euro 71.238.732 e richieste di rimborso per un totale di Euro 279.671.387, dovute principalmente al disinvestimento totale di una posizione rilevante riferibile ad un investitore istituzionale, con una conseguente raccolta netta negativa per Euro 208.432.655 nel corso dell’anno.

Nel 2022 in relazione alla classe di quote “Coupon” sono inoltre state pagate cedole per Euro 2.174.749.

Operatività in titoli del Gruppo

Alkimis SGR S.p.A. è una Società di Gestione del Risparmio indipendente, non appartenente a gruppi.

Modifiche regolamentari

Nel corso del 2022 sono state apportate le seguenti modifiche al Regolamento del Fondo:

- In data 27 gennaio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare il Regolamento di Gestione al fine di precisare le soglie di investimento al raggiungimento delle quali la Società si riserva la facoltà di concedere a singoli partecipanti agevolazioni finanziarie consistenti nella retrocessione di parte delle provvigioni di gestione e di incentivo. Più in dettaglio:
 - con riferimento alla classe di quote “Coupon”, sono state individuate delle soglie di sottoscrizione, per un ammontare minimo di €1.000.000, al raggiungimento delle quali la Società si riserva la facoltà di retrocedere le commissioni di gestione da un minimo del 33% fino ad un massimo dell’85% delle commissioni stesse in funzione dell’ammontare delle sottoscrizioni nette totali riferibili a ciascun partecipante;
 - con riferimento alla classe di quote “I”, sono state individuate delle soglie di sottoscrizione, per un ammontare minimo di €10.000.001, al raggiungimento delle quali la Società si riserva la facoltà di retrocedere da un minimo del 20% fino ad un massimo dell’80% delle commissioni di gestione in funzione dell’ammontare delle sottoscrizioni nette totali riferibili a ciascun partecipante;
 - è stata prevista la facoltà per la Società di concedere a singoli partecipanti retrocessioni fino ad un massimo di 4 punti percentuali di *overperformance fee* in caso di sottoscrizioni totali nette riferibili ad un singolo partecipante superiori a € 200 milioni;

La modifica è stata approvata in via generale, in quanto attinente al regime delle spese, come previsto dal Titolo V, Capitolo II, Sezione III, paragrafo 3 del Regolamento Banca d’Italia del 19 gennaio 2015 e successivi aggiornamenti.

- In data 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare il Regolamento di gestione a seguito delle modifiche apportate dalla Banca d’Italia al Regolamento sulla Gestione Collettiva del Risparmio del 23 dicembre 2021 – in particolare, il Titolo V, Capitolo 1, Sezione II, il paragrafo 3.3.1.1 intitolato “Compenso della SGR” al fine di allinearli agli “Orientamenti in materia di commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA” emanati dall’ESMA il 5 novembre 2020. In particolare la modifica prevede che l’*overperformance* venga calcolata come percentuale dell’incremento registrato dal Valore Netto della Quota – e non più dal Valore Lordo della Quota –

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

rispetto all'HWA nel Giorno di Riferimento. A tal fine, è stato precisato che per "Valore Netto della Quota" si intende il "valore della quota calcolato al netto di tutti i costi (ad esempio, commissioni di gestione e spese amministrative) e della commissione di performance stessa" e che per "Giorno di Riferimento" si intende "il giorno di valorizzazione precedente a quello a cui si riferisce il Valore Netto della Quota".

Come espressamente previsto dal Provvedimento del 23 dicembre 2021, le modifiche al testo del Regolamento sono state approvate in via generale.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

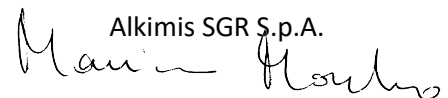
Successivamente al 30 dicembre 2022 non sono intervenuti fatti tali da comportare modifiche dei dati presentati nella relazione di gestione del Fondo e la politica di investimento è proseguita, come in precedenza illustrato, secondo le linee strategiche definite.

Forma e contenuto della relazione

La relazione di gestione, composta da una situazione patrimoniale, una sezione reddituale e dalla nota integrativa, è stata redatta conformemente agli schemi previsti dalle disposizioni di Vigilanza in materia di redazione dei prospetti contabili degli organismi di investimento collettivo del risparmio emanate dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 19 gennaio 2015 e successivi aggiornamenti. La relazione è corredata dalla Relazione degli Amministratori.

La Situazione Patrimoniale e la Sezione Reddituale al 30 dicembre 2022 sono redatte in unità di Euro tranne il valore unitario della quota che è espresso in millesimi di Euro. I prospetti della nota integrativa, ove non diversamente indicato, sono espressi in unità di Euro.

Milano, 23 febbraio 2023

Alkimis SGR S.p.A.


Parte seconda

Prospetti Contabili

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

SITUAZIONE PATRIMONIALE				
ATTIVITA'	Situazione al 30/12/2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	75.234.310	75,72%	221.821.749	60,70%
A1. Titoli di debito	24.524.546	24,68%		
A1.1 titoli di Stato	24.524.546	24,68%		
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale	50.709.764	51,04%	221.821.749	60,70%
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	7.928.474	7,98%	24.700.000	6,76%
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	7.928.474	7,98%	24.700.000	6,76%
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVE E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA'	14.009.350	14,10%	118.642.083	32,46%
F1. Liquidità disponibile	14.054.000	14,15%	118.821.686	32,51%
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	33.860.985	34,08%	161.026.818	44,06%
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-33.905.635	-34,13%	-161.206.421	-44,11%
G. ALTRE ATTIVITA'	2.182.710	2,20%	290.007	0,08%
G1. Ratei attivi	5.333	0,01%		
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.177.377	2,19%	290.007	0,08%
TOTALE ATTIVITA'	99.354.844	100,00%	365.453.838	100,00%



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

PASSIVITA' ENETTO	Situazione al 30/12/2022	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVE E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	56.481	5.057.299
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati	56.481	5.057.299
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITA'	398.706	4.695.746
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	398.706	600.072
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		4.095.674
TOTALE PASSIVITA'	455.187	9.753.044
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	98.899.656	355.700.794
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe A	29.179.328	36.061.212
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe C	49.372.100	58.707.254
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO Classe I	20.348.228	260.932.328
Numero delle quote in circolazione	19.735.143,019	60.578.311,036
Numero delle quote in circolazione Classe A	4.622.744,623	5.094.739,909
Numero delle quote in circolazione Classe C	11.281.145,464	11.495.933,411
Numero delle quote in circolazione Classe I	3.831.252,932	43.987.637,716
Valore unitario delle quote	5,011	5,872
Valore unitario delle quote Classe A	6,312	7,078
Valore unitario delle quote Classe C	4,377	5,107
Valore unitario delle quote Classe I	5,311	5,932



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Movimenti delle quote nell'esercizio	
Quote emesse	12.576.989,935
Quote emesse Classe A	31.705,740
Quote emesse Classe C	
Quote emesse Classe I	12.545.284,195
Quote rimborsate	53.420.157,952
Quote rimborsate Classe A	503.701,026
Quote rimborsate Classe C	214.787,947
Quote rimborsate Classe I	52.701.668,979

Alvaro Montenegro

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

SEZIONE REDDITUALE				
	Relazione al 30/12/2022		Relazione esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	-21.425.472		20.801.681	
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI	3.440.003		1.801.452	
A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito	245			
A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale	3.439.758		1.801.452	
A1.3 Proventi su parti di OICR				
A2. UTILE/PERDITE DA REALIZZI	-24.433.854		3.174.055	
A2.1 Titoli di debito				
A2.2 Titoli di capitale	-24.433.854		3.174.055	
A2.3 Parti di OICR				
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	-431.621		15.826.174	
A3.1 Titoli di debito	30.505			
A3.2 Titoli di capitale	-462.126		15.826.174	
A3.3 Parti di OICR				
A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari quotati		-21.425.472		20.801.681
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
B1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito				
B1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale				
B1.3 Proventi su parti OICR				
B2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI				
B2.1 Titoli di debito				
B2.2 Titoli di capitale				
B2.3 Parti di OICR				
B3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE				
B3.1 Titoli di debito				
B3.2 Titoli di capitale				
B3.3 Parti di OICR				
B4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
Risultato gestione strumenti finanziari non quotati				
C. RISULTATO DELLE OPERAZIONI IN STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI NON DI COPERTURA	-7.107.497		-5.450.418	
C1. RISULTATI REALIZZATI	-7.107.497		-5.450.418	
C1.1 Su strumenti quotati				
C1.2 Su strumenti non quotati	-7.107.497		-5.450.418	
C2. RISULTATI NON REALIZZATI				
C2.1 Su strumenti quotati				
C2.2 Su strumenti non quotati				



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

	Relazione al 30/12/2022		Relazione esercizio precedente	
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI				
E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-9.237.280		-6.091.897	
E1. OPERAZIONI DI COPERTURA	-12.001.496		-6.418.160	
E1.1 Risultati realizzati	-14.167.408		-2.668.985	
E1.2 Risultati non realizzati	2.165.912		-3.749.175	
E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA				
E2.1 Risultati realizzati				
E2.2 Risultati non realizzati				
E3. LIQUIDITA'	2.764.216		326.263	
E3.1 Risultati realizzati	2.762.610		326.220	
E3.2 Risultati non realizzati	1.606		43	
F. ALTRE OPERAZIONI DI GESTIONE				
F1. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE E ASSIMILATE				
F2. PROVENTI DELLE OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		-37.770.249		9.259.366
G. ONERI FINANZIARI	-31.921		-7.301	
G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI	-31.921		-7.301	
G2. ALTRI ONERI FINANZIARI				
Risultato netto della gestione di portafoglio		-37.802.170		9.252.065
H. ONERI DI GESTIONE	-4.223.599		-4.135.579	
H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR	-3.091.022		-3.119.820	
Classe A	-481.810		-850.390	
Classe C	-779.455		-1.297.116	
Classe I	-1.829.758		-972.314	
H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA	-33.000		-33.000	
H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO	-141.721		-83.934	
H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO	-13.527		-13.380	
H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE	-944.328		-885.445	
H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1)				
I. ALTRI RICAVI ED ONERI	-257.012		-141.752	
I1. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE	9.345			
I2. ALTRI RICAVI	22.378		83.257	
I3. ALTRI ONERI	-288.735		-225.009	
Risultato della gestione prima delle imposte		-42.282.780		4.974.734
L. IMPOSTE				
L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO				
Classe A				
Classe C				
Classe I				
L2. RISPARMIO DI IMPOSTA				
Classe A				
Classe C				
Classe I				
L3. ALTRE IMPOSTE				
Utile/perdita dell'esercizio		-42.282.780		4.974.734
Classe A		-3.898.553		1.244.497
Classe C		-6.232.784		1.865.084
Classe I		-32.151.445		1.865.154



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Nota Integrativa

Parte A – Andamento del valore della quota

Il Fondo Alkimis Capital UCITS è suddiviso in tre classi di quote, denominate rispettivamente “Accumulazione”, “Coupon” e “I”.

Le quote di classe “Coupon” prevedono una distribuzione annua determinata in misura fissa pari al 3,75% del Valore Patrimoniale Netto Medio della classe di quote Coupon, indipendentemente dalla realizzazione di proventi nella gestione del Fondo e dal relativo ammontare.

Si descrive di seguito in dettaglio il processo seguito per la determinazione della cedola relativa al 2022 e la sua distribuzione.

Come da delibera odierna del Consiglio di Amministrazione di Alkimis SGR, e nel rispetto delle previsioni dell’art.2.2 del Regolamento di Gestione, l’ammontare unitario in distribuzione sulla singola quota è di € 0,16938, importo pari al 3,75% del Valore Unitario Netto Medio della classe di quote Coupon nell’anno 2022.

L’ammontare totale della distribuzione, calcolato come prodotto tra l’ammontare unitario in distribuzione e il numero totale di quote di classe “Coupon” esistenti al 30 dicembre 2022, è pari a € 1.910.755.

Nell’anno 2022 il risultato di gestione della classe di quote “Coupon”, come evidenziato nella sezione reddituale della presente Relazione, è stato negativo e pari a Euro 6.232.784.

È da rilevare tuttavia che residua ancora un “provento disponibile” relativo all’utile del 2020 per Euro 1.107.406, utilizzabile per la distribuzione relativa al 2022. Pertanto la quota della distribuzione in conto capitale è pari a Euro 803.349, pari alla differenza tra l’ammontare totale della distribuzione e il provento disponibile del 2020.

La cedola unitaria è da considerarsi pertanto per Euro 0,09817 (pari al rapporto tra Euro 1.107.406 e il numero totale quote classe coupon al 30 /12/2022) un provento e per Euro 0,07121 distribuzione di capitale (pari al rapporto tra Euro 803.349 e il numero totale quote classe coupon al 30 /12/2022).

La cedola spetta ad ognuna delle quote in circolazione al 23 febbraio 2023 e sarà messa in pagamento a decorrere dal 27 febbraio 2023.

Il Fondo appartiene alla categoria dei fondi flessibili e pertanto non adotta un benchmark.

Il Fondo non è quotato su un mercato regolamentato.

Il valore unitario della quota del Fondo è calcolato con cadenza settimanale.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

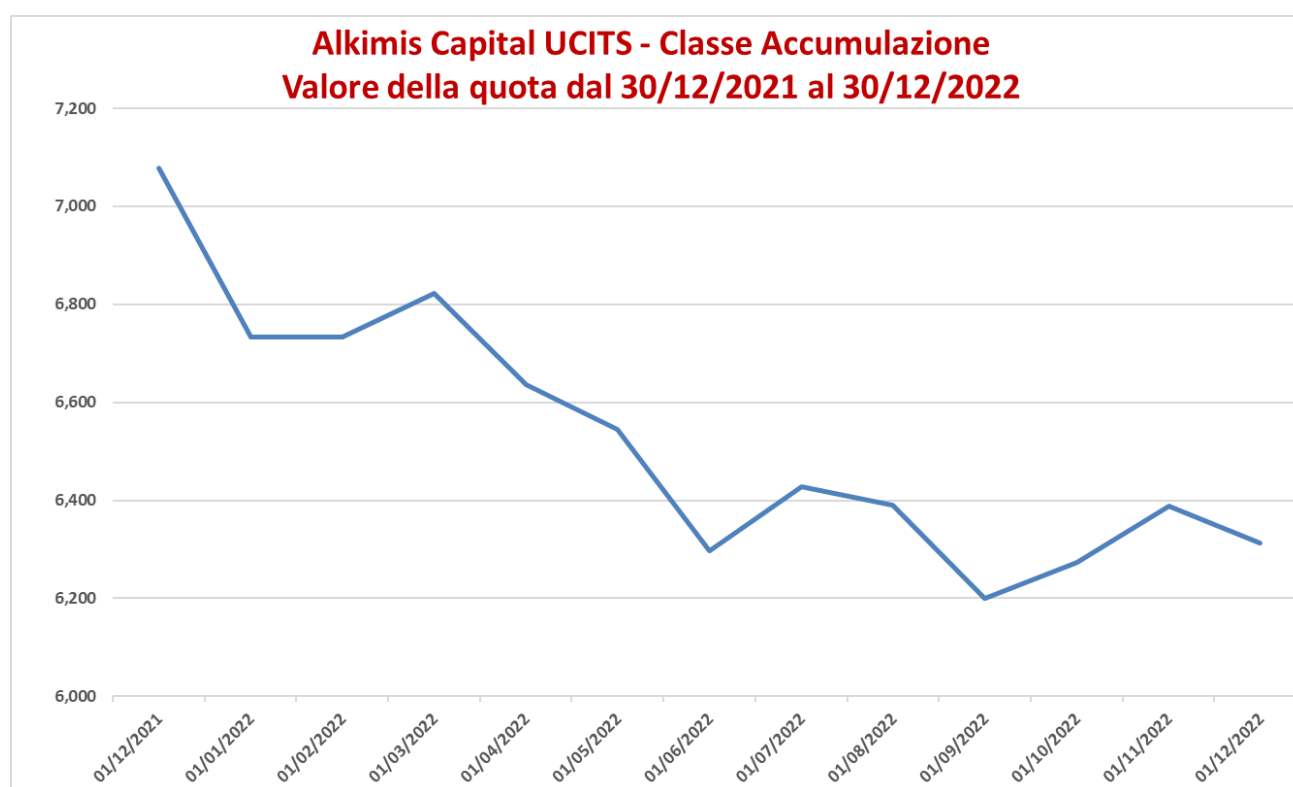
FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Di seguito si riportano i principali dati relativi alla variazione del valore della quota della classe "Accumulazione" e il relativo grafico di andamento del valore dell'anno.

Alkimis Capital UCITS classe Accumulazione	Dati sul valore di quota 2022	Dati sul valore di quota 2021
Valore quota a fine esercizio precedente	7,078	6,849
Valore quota a fine esercizio	6,312	7,078
Performance netta del periodo	-10,82	+3,34
Valore Massimo della quota	6,978	7,116
Valore Minimo della quota	6,182	6,688

Non si riporta l'andamento del benchmark di riferimento in quanto il Fondo appartiene alla categoria dei "Fondi Flessibili".

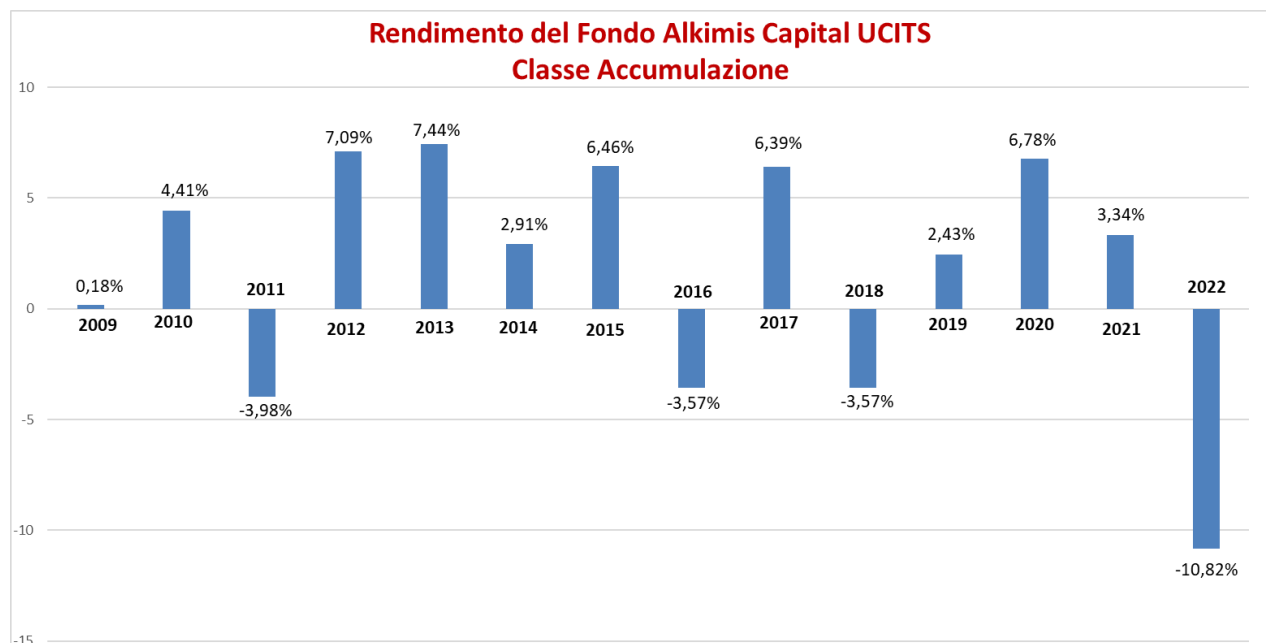
Andamento del valore di quota



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Si riporta di seguito il grafico a barre del rendimento annuo del Fondo Alkimis Capital UCITS classe Accumulazione dal suo avvio a fine 2022. Per l'anno 2009 il rendimento è stato calcolato come variazione percentuale tra il valore di quota al 23 novembre 2009, data di avvio del Fondo, e quello alla fine del 2009.



Con riferimento alle quote di classe Coupon, di seguito si riportano i principali dati relativi alla variazione del valore della quota e il relativo grafico di andamento.

Alkimis Capital UCITS classe Coupon	Dati sul valore di quota 2022	Dati sul valore di quota 2021
Valore quota a fine esercizio precedente	5,107	5,126
Valore quota a fine esercizio	4,377	5,107
Performance netta del periodo	-10,59% (2)	+3,25% (1)
Valore Massimo della quota	5,035	5,134
Valore Minimo della quota	4,286	4,910

(1) La performance è stata calcolata considerando la cedola unitaria distribuita il 25 febbraio 2021 pari a Euro 0,18551

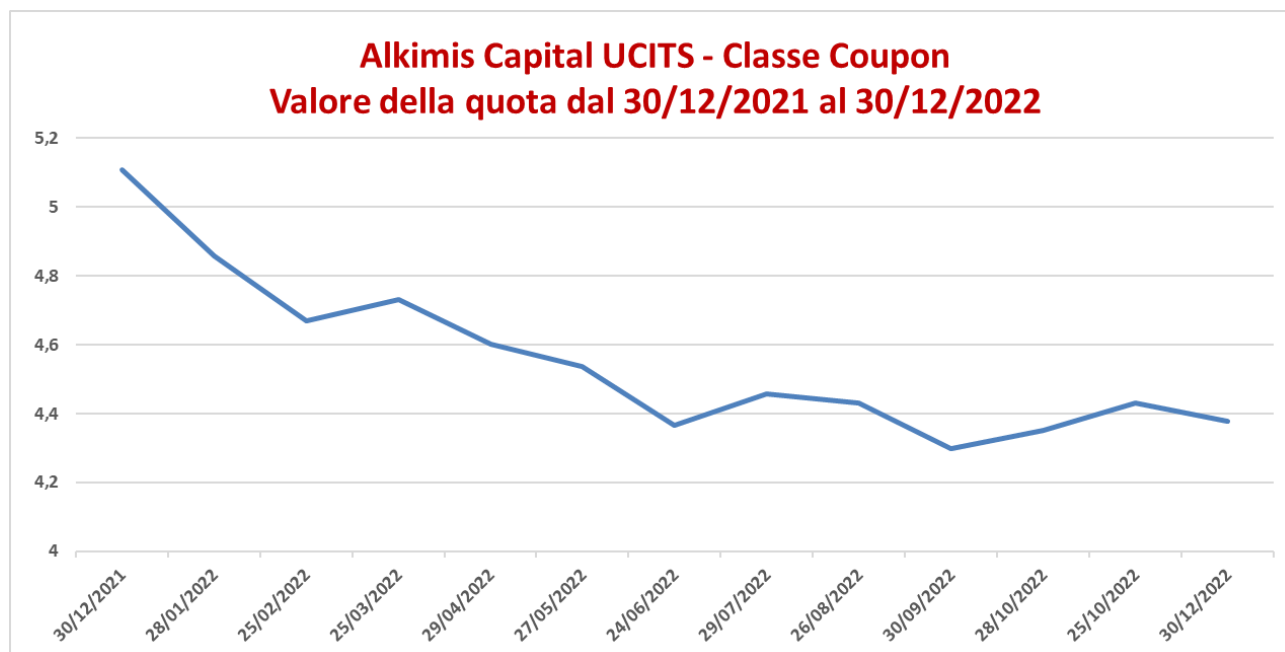
(2) La performance è stata calcolata considerando la cedola unitaria distribuita il 25 febbraio 2022 pari a Euro 0,18918

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

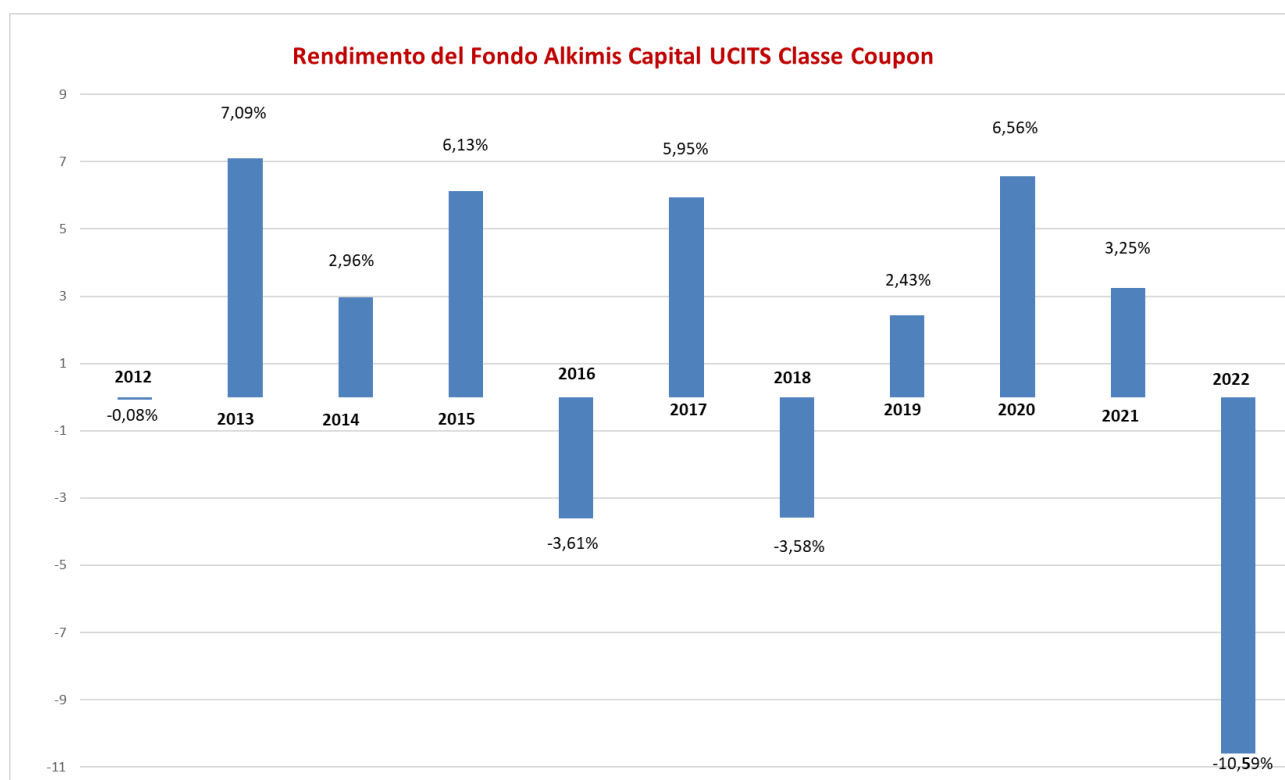
FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Non si riporta l'andamento del benchmark di riferimento in quanto il Fondo appartiene alla categoria dei "Fondi Flessibili".

Andamento del valore di quota



Si riporta di seguito il grafico a barre del rendimento annuo del Fondo Alkimis Capital UCITS classe Coupon dal suo avvio a fine 2022. Per l'anno 2012 il rendimento è stato calcolato come variazione percentuale tra il valore di quota al 14 dicembre 2012, data di avvio della classe di quote Coupon, e quello alla fine del 2012.



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

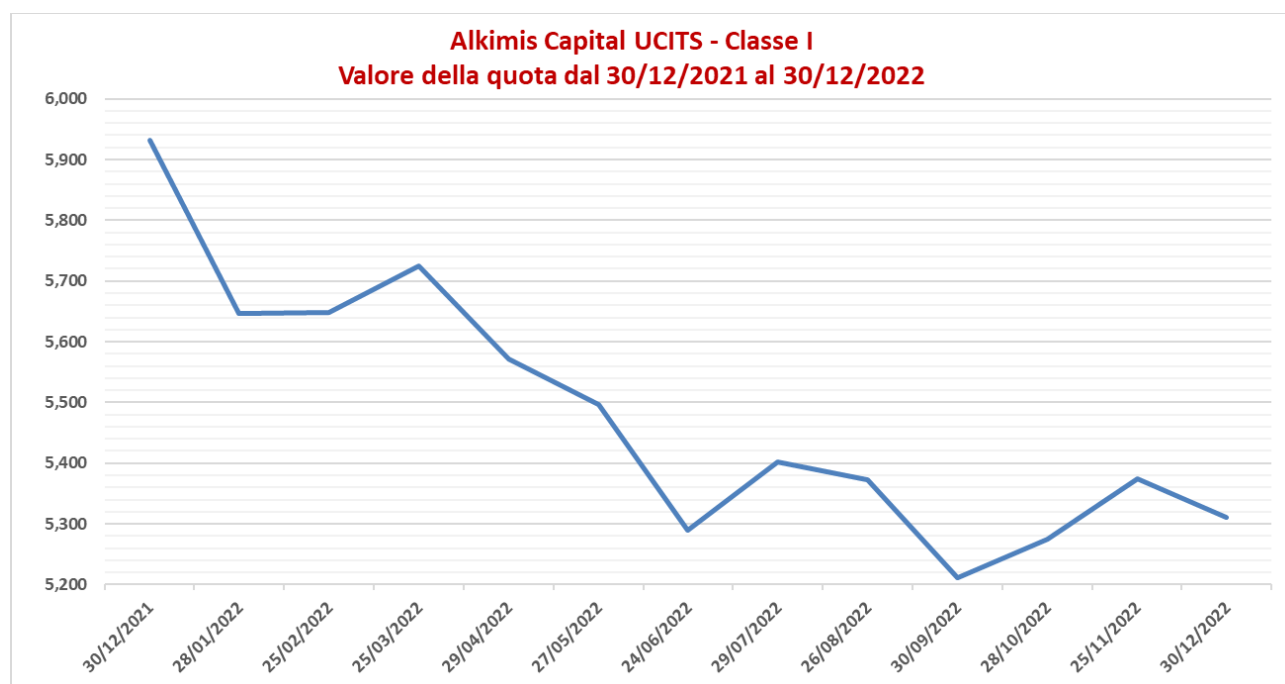
FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Si riportano infine i principali dati relativi alla variazione del valore della quota e il grafico di andamento con riferimento alla classe "I", istituita con delibera del Consiglio di Amministrazione di Alkimis SGR S.p.A. del 12 febbraio 2016 e la cui commercializzazione ha preso avvio nella settimana compresa tra il 22 e il 26 febbraio 2016.

Alkimis Capital UCITS classe "I"	Dati sul valore di quota 2022	Dati sul valore di quota 2021
Valore quota a fine esercizio precedente	5,932	5,705
Valore quota a fine esercizio	5,311	5,932
Performance netta del periodo	-10,47%	+3,98%
Valore Massimo della quota	5,849	5,959
Valore Minimo della quota	5,196	5,573

Non si riporta l'andamento del benchmark di riferimento in quanto il Fondo appartiene alla categoria dei "Fondi Flessibili".

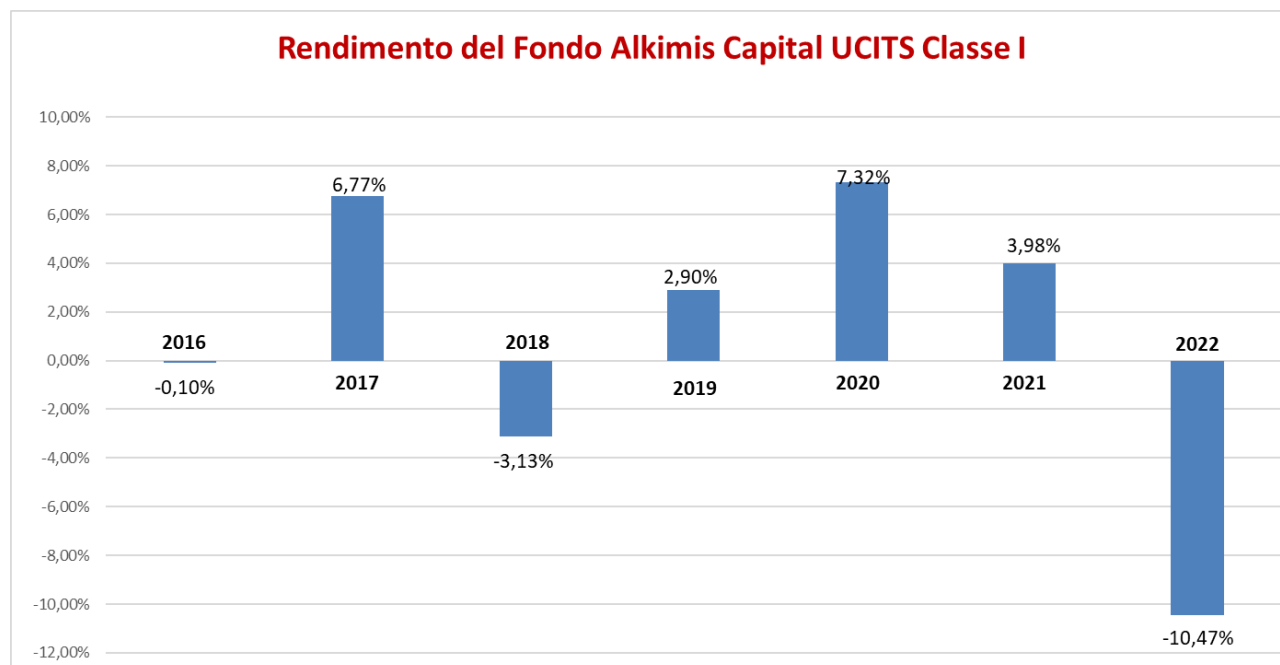
Andamento del valore di quota



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Si riporta di seguito il grafico a barre del rendimento annuo del Fondo Alkimis Capital UCITS classe "I". Il rendimento per il 2016 è stato calcolato come variazione percentuale tra il valore di quota al 26 febbraio 2016, prima data di valorizzazione della classe di quote "I", e quello alla fine del 2016.



Come previsto dall'Autorità di Vigilanza, si dà atto che nel corso dell'esercizio non sono stati rilevati errori nel calcolo del valore unitario della quota per tutte e tre le classi di quota.

Gestione dei rischi

Il Fondo è caratterizzato da un livello di rischio medio-alto. La società Alkimis SGR dispone di una Funzione di Risk Management. Detta funzione, indipendente rispetto alla struttura interna alla Società preposta alla gestione, produce e mette a disposizione della struttura di gestione medesima, in via continuativa, le informazioni necessarie per monitorare sia ex-ante che ex-post il livello di rischio del Fondo.

Al fine di monitorare costantemente i rischi assunti dal Fondo il Risk Management della SGR ha predisposto un database che permette di controllare settimanalmente le posizioni assunte, i pesi delle strategie in derivati, nonché il posizionamento rispetto ai limiti imposti dalla normativa, dal regolamento, e dal Consiglio di Amministrazione. Il Risk Manager provvede inoltre a monitorare costantemente il profilo di rischio realizzato dal Fondo (tramite misure ex-post, quali Deviazione Standard, MaxDrawdown, Downside Volatility) al fine di garantire il rispetto della policy d'investimento approvata dal Consiglio di Amministrazione.

L'esposizione totale in derivati e la leva finanziaria del Fondo sono monitorate attraverso il metodo degli impegni. Il Fondo è esposto al rischio di mercato, al rischio tasso al rischio emittente.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Poiché il Prospetto del Fondo individua una misura di volatilità target nell'indicatore del Value at Risk (VaR) con livello di confidenza pari al 95%, il Risk Manager stima con frequenza settimanale il VaR ex-ante; l'approccio adottato è quello della simulazione Monte Carlo con campionamento casuale dei dati filtrati dal trend e dalla volatilità condizionale (Filtered Bootstrap). Il VaR è calcolato tramite l'applicativo SummaRisk della società SummaRisk Srl su più livelli di confidenza (99%, 95%, 90%, 84%, 50%, 16%, 10%, 5%, 1%) e su vari orizzonti temporali (1 giorno, 1 settimana, 2 settimane, 1 mese, 3 mesi, 6 mesi, 12 mesi, fine anno). Il dato è disponibile a livello di portafoglio, suoi sotto aggregati (valuta, settore, paese) ed anche per singolo titolo o strumento (di cui è calcolato anche il contributo marginale al VaR di portafoglio).

Si è ritenuto di optare per questo tipo di approccio per quattro ragioni principali:

1. non si fanno ipotesi aprioristiche sulla distribuzione dei rendimenti;
2. la correlazione tra i fattori di rischio è catturata empiricamente, senza necessità di una stima ad hoc;
3. è appropriato per tutti i tipi di strumenti finanziari lineari e non lineari;
4. è capace di catturare i salti di volatilità e correlazioni che caratterizzano i mercati finanziari.

Il VaR stimato con l'approccio Monte Carlo (Filtered Bootstrap) consente inoltre una metodologia di piena rivalutazione (full revaluation) di tutti i contratti finanziari, sulla base degli scenari dei sottostanti e delle variabili di rischio generati mediante il processo simulativo. Questo approccio assume infatti che la distribuzione futura dei rendimenti dei fattori di rischio sia estraibile, tramite campionamento casuale, dalla distribuzione storica degli stessi.

La funzione di Risk Management condivide settimanalmente i report di rischio con il team di gestione del Fondo e riferisce mensilmente al Consiglio di Amministrazione.

Ai fini di favorire una rappresentazione dei rischi assunti nell'esercizio si riporta qui di seguito una sintesi degli indicatori più significativi calcolati su base settimanale:

Deviazione standard del Fondo	19,09%
VaR 95% ex-ante orizzonte 1 mese – medio 2021	-1,73%
VaR 95% ex-ante orizzonte 1 mese – peggiore 2021	-2,49%

La deviazione standard è una misura di rischio che permette di stimare la volatilità del Fondo rispetto al suo valore medio; essa viene calcolata sui rendimenti settimanali rilevati dalla data di avvio del Fondo.

Il VaR 95% sull'orizzonte di un mese è la stima della perdita che il portafoglio potrebbe subire con probabilità 5% dopo un mese; la stima è effettuata settimanalmente sul portafoglio investito, tramite l'applicativo SummaRisk Financial Platform della società SummaRisk Srl.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Parte B – Le attività, le passività e il valore complessivo netto

Sezione I – Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la predisposizione della relazione di gestione annuale, di seguito illustrati, sono omogenei con quelli utilizzati alla fine dell'esercizio precedente e per la predisposizione del prospetto settimanale di calcolo del valore della quota e sono coerenti con le disposizioni della Banca d'Italia ai sensi del Provvedimento 19 gennaio 2015 e successivi aggiornamenti e con quanto previsto nel regolamento del Fondo. In particolare:

- I valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo di chiusura rilevato nei relativi mercati di trattazione. I titoli azionari sono valorizzati al prezzo ufficiale di chiusura dei rispettivi mercati. Per i titoli di Stato italiani è utilizzato il prezzo di riferimento; per le altre obbligazioni, intendendosi per tali i titoli di Stato estero, le obbligazioni di emittenti sovranazionali, le altre obbligazioni quotate italiane ed estere, è utilizzato il bid price;
- I titoli azionari italiani ed esteri quotandi sono valutati al prezzo di sottoscrizione o, in alternativa, al prezzo eventualmente disponibile sul grey market o al prezzo fornito da controparti qualificate attive sul titolo;
- Gli strumenti derivati quotati sono valorizzati al prezzo di chiusura rilevato sulla borsa di quotazione e utilizzato dagli organismi di compensazione ai fini del calcolo dei margini; gli strumenti finanziari derivati trattati "over the counter" sono valutati al valore corrente o costo di sostituzione;
- I valori mobiliari e gli altri valori espressi in valute diverse da quella di riferimento sono convertiti in Euro sulla base delle quotazioni contro Euro delle altre valute rilevate dalla Banca Centrale Europea alle ore 15,45 del giorno di valutazione;
- Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente, alla data di valutazione, per scadenze corrispondenti a quelle delle singole operazioni oggetto di valutazione;
- Con riferimento alle operazioni di prestito titoli, i proventi e gli oneri delle operazioni sono distribuiti, proporzionalmente al tempo trascorso, lungo tutta la durata del contratto, mentre il portafoglio del Fondo non è interessato da alcun movimento;
- Le operazioni di acquisto e vendita degli strumenti finanziari sono contabilizzate nel portafoglio del Fondo alla data di effettuazione dell'operazione, indipendentemente dalla data di regolamento delle stesse. Le quantità esposte nel prospetto al 27 dicembre 2019 sono pertanto comprensive di tutti i contratti conclusi a tale data, anche se non ancora regolati secondo gli usi di borsa. L'effetto finanziario di tali contratti si riflette, per l'importo del prezzo convenuto, sulle disponibilità liquide del Fondo;
- Gli interessi sono determinati per competenza, fino al giorno cui si riferisce il calcolo, e sono riconosciuti mediante la contabilizzazione dei ratei;
- I dividendi sui titoli azionari sono registrati dal giorno di quotazione ex-cedola;
- Gli altri proventi e oneri di natura operativa sono registrati secondo il principio della competenza temporale.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Sezione II – Le attività.

Si riporta di seguito l'elenco analitico degli strumenti finanziari detenuti dal fondo:

N.	Denominazione titolo	Valore	Percentuale
1	BOT 14NV2023 Ann	9.763.900	9,83%
2	BTP 0,25% 20NV2313i	4.963.628	5,00%
3	BOT 14DC2023 Ann	4.859.500	4,89%
4	BTPi 0,40% 11AP24i/1	3.200.956	3,22%
5	BTP Ita 0,35% OT24	1.736.563	1,75%
6	Broadcom Inc	1.656.526	1,67%
7	Microsoft Corp	1.573.917	1,58%
8	Mastercard Inc - Cla	1.493.159	1,50%
9	UniCredit SpA	1.459.920	1,47%
10	BFF Bank SpA	1.456.213	1,47%
11	RWE AG (DE)	1.442.341	1,45%
12	Coty Inc-cl A	1.391.542	1,40%
13	Agilent Technologies	1.303.439	1,31%
14	Northern Trust Corp	1.232.853	1,24%
15	M&T Bank Corp	1.230.820	1,24%
16	FinecoBank B Fineco	1.230.115	1,24%
17	Infineon Technol AG	1.222.490	1,23%
18	Erg SpA	1.154.056	1,16%
19	CTS Eventim AG & Co	1.144.320	1,15%
20	Puma AG	1.134.000	1,14%
21	Hannover Rueckvers	1.113.000	1,12%
22	Asml Holding Nv	1.093.246	1,10%
23	Ferrari NV	1.091.090	1,10%
24	Visa Inc-Class A	1.084.965	1,09%
25	Muenchener Rueckver	1.064.000	1,07%
26	Tenaris SA	1.058.525	1,07%
27	Hilton Worldwide Hol	1.056.752	1,06%
28	Applied Materials In	1.049.944	1,06%
29	Amphenol Corp-A	1.042.945	1,05%
30	Thermo Fisher Scie	1.032.608	1,04%
31	S&p Global Inc	1.011.163	1,02%
32	Intuit Inc	992.573	1,00%
33	Diasorin Italia SpA	991.822	1,00%
34	Marsh & McLennan Cos	982.082	0,99%
35	Ariston Holding Nv	939.537	0,95%
36	TJX Companies Inc	932.871	0,94%
37	CNA FINL Corp	932.729	0,94%
38	Interpump Group SpA	927.520	0,93%
39	Equinix Inc	921.194	0,93%
40	Prysmian SpA	866.500	0,87%
41	Adobe Systems Inc	788.791	0,79%
42	SYSCO Corp	788.440	0,79%
43	Equinor Asa	775.956	0,78%
44	Moncler SpA	742.500	0,75%
45	Fnf Group	742.454	0,75%
46	Marvell Technology I	722.672	0,73%
47	Banco Bpm SpA	700.540	0,71%
48	Cintas Corp	656.301	0,66%
49	Abn Amro Bank Nv-gd	581.625	0,59%
50	Davide Campari-milan	569.040	0,57%
51	Revo Insurance SpA	562.034	0,57%
52	Amplifon SpA	556.400	0,56%
53	UnitedHealth Group I	546.782	0,55%
54	Danaher Corporation	497.694	0,50%
55	Mowi ASA	477.087	0,48%
56	NVIDIA Corporation	411.044	0,41%
57	Instone Real Estate	279.626	0,28%
	Tot. Strumenti Finanziari	75.234.310	
	Totale Attività	99.354.844	75,72%

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

II.1 -Strumenti finanziari quotati

Di seguito si fornisce l'illustrazione della composizione del portafoglio titoli del Fondo investito in strumenti finanziari quotati.

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Paese di residenza dell'emittente

	Paese di residenza dell'emittente			
	Italia	Altri paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli di debito: - di Stato - di altri enti pubblici - di banche - di altri	24.524.546			
Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri	10.647.621	13.404.258 581.625	25.333.807 742.454	
Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri (da specificare)				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	35.172.166 35%	13.985.883 14%	26.076.261 26%	

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

	Mercato di quotazione			
	Italia	Paesi dell'UE	Altri paesi dell'OCSE	Altri paesi
Titoli quotati	38.830.359	10.327.691	26.076.261	
Titoli in attesa di quotazione				
Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività	38.830.359 39%	10.327.691 10%	26.076.261 26%	

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Settori Economici

Energia	1.834.481	1,85%
Industriali	3.389.859	3,41%
Beni voluttuari	4.957.212	4,99%
Beni di prima necessità	3.226.109	3,25%
Salute	4.928.746	4,96%
Finanziari	15.500.368	15,60%
Information technology	13.132.273	13,22%
Telecomunicazioni	1.144.320	1,15%
Pubblica Utilità	2.596.397	2,61%
Governativi	24.524.546	24,68%
	75.234.310	
Totale Attività	99.354.844	75,72%

Movimenti dell'esercizio

	Controvalore acquisti	Controvalore vendite/rimborsi
Titoli di debito		
- titoli di Stato	24.494.040	
- altri		
Titoli di capitale	270.384.522	416.600.527
Parti di OICR		
Totale	294.878.562	416.600.527

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

II.2 – Strumenti finanziari non quotati

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha detenuto strumenti finanziari non quotati.

II.3 Titoli di debito

Di seguito si fornisce l'illustrazione della Duration Modificata per valuta di denominazione.

Valuta	Duration in anni		
	minore o pari a 1	compresa tra 1 e 3,6	maggiore di 3,6
Euro	19.587.028	4.937.518	
Dollaro USA			
Yen			
Sterlina inglese			
Franco svizzero			
Altre valute			

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

II.4 – Strumenti finanziari derivati

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati			
	Margini	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			7.928.474
Altre operazioni - future - opzioni - swap			

Alla data di chiusura dell'esercizio il Fondo deteneva posizioni aperte in Contract For Difference (CFD), aventi come sottostanti singoli titoli azionari, stipulati con Morgan Stanley e l'importo di Euro 7.928.474 costituisce la posizione creditoria del Fondo per margini versati a garanzia delle operazioni aperte.

Si riporta di seguito la ripartizione per controparti delle posizioni in derivati:

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse:					
- future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili					
- opzioni su tassi e altri contratti simili					
- swap e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio:					
- future su valuta e contratti simili					
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili					
- swap e altri contratti simili					
Operazioni su titoli di capitale:					
- future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili					
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili					
- swap e altri contratti simili			7.928.474		
Altre operazioni:					
- future					
- opzioni					
- swap					

II.5 – Depositi bancari

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 – Pronti contro termine e operazioni assimilate

Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha fatto ricorso ad operazioni di pronti contro termine o assimilate.

II.7 - Operazioni di prestito titoli

Il Fondo non ha fatto ricorso ad operazioni di prestito titoli nel corso dell'esercizio.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

II.8 – Posizione netta di liquidità

F1. Liquidità disponibile		14.054.000
- EUR	4.108.736	
- CHF	188.426	
- GBP	7.882	
- HKD	318.067	
- SEK	170.318	
- YEN		
- USD	3.554.476	
- DKK	15.717	
- NOK	5.690.378	
- AUD		
- NZD		
- Altre		
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare		33.860.985
- Proventi da Incassare	13.869	
- c/Val- da Ricevere Vendite	33.847.116	
- Val- da Ricevere PT Venduti Termine		
- Val- da Ricevere		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare		-33.905.635
- Oneri da Pagare	-58.520	
- Divise da Consegnare Vendite		
- Val- da consegnare PT Acq- Termine		
- Val- da consegnare	-33.847.116	
TOTALE		14.009.350

Si segnala che la somma algebrica delle voci “Val-da consegnare”, “Divise da consegnare Vendite”, “c/Val-da Ricevere Vendite” e “Val- da Ricevere” ha saldo pari a zero in quanto al 30 dicembre 2022 non sono presenti operazioni di acquisto/vendita titoli stipulate prima della data di fine esercizio e da regolare nell’esercizio successivo.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

II.9 – Altre attività

La voce presenta un saldo positivo di Euro 2.182.710 ed è così composta:

G1. Ratei attivi		5.333
. Interessi su Titoli	5.333	
. Interessi su Disp liquide		
. Altri		
G2. Risparmio d'imposta		
. Imposta 461 sul Risultato Anno Precedenti		
. Imposta 12,5% Risultato di Gestione		
G3. Altre		2.177.377
. Crediti per quote da ricevere		
. Plusvalenze su operazioni pending		
. Ratei Plus Vendite Divise Copertura	2.177.377	
. Equalizzatori		
. Rebate		
. Crediti per vendite da regolare		
. Proventi da prestito titoli		
. Plusvalenze da DCS		
. Altre		
TOTALE		2.182.710

L'importo di Euro 2.177.377 alla voce G3 rappresenta la plusvalenza rispetto al cambio a pronti maturata sulle operazioni sui cambi a termine in essere a fine 2022.

Sezione III – Le passività

III.1 – Finanziamenti ricevuti

Il Fondo non aveva in essere finanziamenti a fine 2022.

III.2 – Pronti contro termine passivi e operazioni assimilate

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di pronti contro termine passivi e altre operazioni assimilate.

III.3 – Operazioni di prestito titoli

Nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni di prestito titoli.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

III.4 – Strumenti finanziari derivati

Valore patrimoniale degli strumenti finanziari derivati		
	Strumenti finanziari quotati	Strumenti finanziari non quotati
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		56.481
Altre operazioni - future - opzioni - swap		

L'importo di Euro 56.481 è relativo alle posizioni debitorie a carico del Fondo per Contract For Difference (CFD) in essere con Morgan Stanley al 30 dicembre 2022.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Tipologia dei contratti	Controparte dei contratti				
	Banche Italiane	SIM	Banche e imprese di investimento di paesi OCSE	Banche e imprese di investimento di paesi non OCSE	Altre controparti
Operazioni su tassi di interesse:					
- future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili					
- opzioni su tassi e altri contratti simili					
- swap e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di cambio:					
- future su valuta e contratti simili					
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili					
- swap e altri contratti simili					
Operazioni su tassi di capitale:					
- future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili					
- opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili					
- swap e altri contratti simili			56.481		
Altre operazioni:					
- future					
- opzioni					
- swap					

III.5 – Debiti verso partecipanti

A fine 2022 non vi erano debiti verso i partecipanti per richieste di rimborso non liquidate.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

III.6 – Altre passività

La voce ammonta a Euro 398.706 ed è composta come segue:

N1.	Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati		398.706
	- Rateo Interessi Passivi c/c	220.013	
	- Rateo Provvigioni di Gestione	131.487	
	Classe A	41.688	
	Classe C	70.448	
	Classe I	19.351	
	- Rateo Provvigioni di Incentivo		
	Classe A		
	Classe C		
	Classe I		
	- Rateo Oneri Depositario	41.549	
	- Rateo Costo Società di Revisione	2.800	
	- Rateo Spese Stampa Prospetti		
	- Rateo Spese Outsourcing		
	- Altri oneri di gestione	2.857	
	- Rateo Contributo Consob		
N2.	Debiti di imposta		
	- Imposta 12,5% Risultato di Gestione		
	Classe A		
	Classe C		
	Classe I		
	- Ritenuta 27% Interessi Attivi di c/c		
	Classe A		
	Classe C		
	Classe I		
N3.	Altre		
	- Commissioni su Operazioni Titoli		
	- Arrotondamenti per Rendiconto		
	- Ratei Minus Vendite Divise Copertura		
	- Rimborsi da regolare		
	- Incentive Fees		
	- Maturato PcT passivi		
	- Altri debiti verso l'Erario		
	- Altri oneri		
	- Accessori CFD		
	Totale		398.706

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

L'importo di Euro 220.013 della voce N1 è relativo ai ratei di interessi passivi maturati, e non ancora pagati alla data di riferimento della Relazione di gestione, sulle disponibilità liquide in Euro detenute presso la banca depositaria, su cui venivano applicati tassi di interesse negativi, e che i tassi leggermente positivi nelle altre valute non sono riusciti a compensare.

Sezione IV – Il valore complessivo netto

Frazione Fondo Detenuta da Soggetti Non Residenti		
	N° Quote	Percentuale
Numero Quote in Circolazione	19.735.143,019	
Classe A	4.622.744,623	
Classe C	11.281.145,464	
Classe I	3.831.252,932	
di cui:		
detenute da Soggetti Non Residenti	8.537.230,297	43,26%
Classe A	388.580,257	
Classe C	5.580.270,812	
Classe I	2.568.379,228	

Quote detenute da Investitori Qualificati		
Denominazione Investitore	N° Quote	Percentuale
Numero Quote in Circolazione	19.735.143,019	
Classe A	4.622.744,623	
Classe C	11.281.145,464	
Classe I	3.831.252,932	
di cui:		
detenute da Investitori Qualificati	14.646.191,000	74,21%
Classe A	1.115.974,000	
Classe C	10.918.918,000	
Classe I	2.611.299,000	

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Variazione del patrimonio netto										
		Anno 2022 (ultimo esercizio)			Anno 2021 (penultimo esercizio)			Anno 2020 (terzultimo esercizio)		
		Classe A	Classe C	Classe I	Classe A	Classe C	Classe I	Classe A	Classe C	Classe I
Patrimonio netto a inizio periodo		36.061.211	58.707.253	260.932.328	39.267.540	53.937.128	13.461.457	41.919.354	51.251.736	8.874.806
Incrementi:	a) sottoscrizioni: - sottoscrizioni singole - piani di accumulo - switch in entrata	212.783		71.238.731	1.214.422	5.038.100	245.671.358	4.561.780	1.230.848	6.993.274
	b) risultato positivo della gestione				1.244.497	1.865.085	1.865.154	2.616.070	3.369.042	850.853
Decrementi:	a) rimborsi: - riscatti - piani di rimborso - switch in uscita	-3.196.114	-927.620	-279.671.386	-5.665.247	-1.274	-65.641	-9.829.664	-967	-3.257.477
	b) proventi distribuiti		-2.174.749			-2.131.785			-1.913.531	
	c) risultato negativo della gestione	-3.898.553	-6.232.784	-32.151.445						
	Patrimonio netto a fine periodo	29.179.327	49.372.100	20.348.228	36.061.212	58.707.254	260.932.328	39.267.540	53.937.128	13.461.457

Sezione V – Altri dati patrimoniali

Prospetto degli impegni assunti dal Fondo:

	Ammontare dell'impegno	
	Valore assoluto	% del Valore Complessivo Netto
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su tassi di cambio: - future su valute e altri contratti simili - opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili - swap e altri contratti simili		
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili	51.655.250	52%
Altre operazioni - future e contratti simili - opzioni e contratti simili - swap e contratti simili		

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Al 30 dicembre 2022 gli impegni assunti dal Fondo a fronte di strumenti finanziari derivati si riferiscono al controvalore totale delle azioni sottostanti i CFD (Contract For Difference) che risultano aperti alla fine dell'anno.

Attività e passività nei confronti di altre società del gruppo

Alkimis SGR S.p.A. è una società di Gestione del Risparmio indipendente, per cui non vi sono attività e passività nei confronti di altre società del gruppo.

Prospetto di ripartizione delle attività e delle passività del Fondo per divisa

	ATTIVITA'				PASSIVITA'		
	Strumenti finanziari	Depositi bancari	Altre attività	TOTALE	Finanziamenti ricevuti	Altre passività	TOTALE
Euro	47.905.006		11.598.473	59.503.480		402.134	402.134
Dollaro USA	26.076.261		5.891.472	31.967.732		-8.225	-8.225
Sterlina Inglese			148.099	148.099		2.636	2.636
Franco Svizzero			207.765	207.765		902	902
Dollaro HK			346.158	346.158		2.368	2.368
Corona Svedese			146.523	146.523		-1.274	-1.274
Yen							
Corona Danese			-16.488	-16.488		-377	-377
Corona Norvegese	1.253.043		5.708.133	6.961.176		542	542
Zloty Polacco							
Altre divise			90.399	90.399		56.482	56.482
Totale	75.234.310		24.120.534	99.354.844		455.189	455.189

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Parte C – Il risultato economico dell'esercizio

Sezione I – Strumenti finanziari quotati e non quotati e relative operazioni di copertura

I.1 Risultato delle operazioni su strumenti finanziari

Di seguito si fornisce il dettaglio delle componenti del risultato delle operazioni su strumenti finanziari evidenziandone la componente dovuta ai cambi.

Risultato complessivo delle operazioni su:	Utile/perdita da realizzati	di cui: per variazione dei tassi di cambio	Plus/ minusvalenze	di cui: per variazioni dei tassi di cambio
A. Strumenti finanziari quotati				
1. Titoli di debito			30.505	
2. Titoli di capitale	-24.433.854	8.325.781	-462.126	118.010
3. Parti di OICR - OICVM - FIA				
B. Strumenti finanziari non quotati				
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale				
3. Parti di OICR				

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

I.2 Strumenti finanziari derivati

Di seguito si fornisce il dettaglio del risultato economico derivante dall'utilizzo di strumenti derivati

Risultato degli strumenti finanziari derivati				
	Con finalità di copertura (sottovoci A4 e B4)		Senza finalità di copertura (sottovoci C1 e C2)	
	Risultati realizzati	Risultati non realizzati	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni su tassi di interesse: - future su titoli di debito, tassi e altri contratti simili - opzioni su tassi e altri contratti simili - swap e altri contratti simili				
Operazioni su titoli di capitale: - future su titoli di capitale, indici azionari e contratti simili - opzioni su titoli di capitale e altri contratti simili - swap e altri contratti simili			-7.107.498	
Altre operazioni: - future - opzioni - swap				

I risultati si riferiscono alle operazioni in CFD più volte descritte in precedenza.

Sezione II – Depositi bancari

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di investimento in depositi bancari.

Sezione III – Altre operazioni di gestione e oneri finanziari

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di pronti contro termine e assimilate o di prestito titoli.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Di seguito si riporta il dettaglio del risultato della gestione in cambi:

Risultato della gestione dei cambi

Risultato della gestione cambi		
OPERAZIONI DI COPERTURA	Risultati realizzati	Risultati non realizzati
Operazioni a termine	-14.167.408	2.165.912
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio:		
- future su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- swap e altri contratti simili		
OPERAZIONI NON DI COPERTURA		
Operazioni a termine		
Strumenti finanziari derivati su tassi di cambio non aventi finalità di copertura:		
- future su valute e altri contratti simili		
- opzioni su tassi di cambio e altri contratti simili		
- swap e altri contratti simili		
LIQUIDITA'	2.762.610	1.606

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

G1- INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI - Interessi Passivi su Finanziamenti	-31.921	-31.921
G2- ALTRI ONERI FINANZIARI - Oneri su Pronti c/Termine e prestito titoli		
Totale		-31.921

L'importo è relativo ad interessi passivi per scoperti tecnici temporanei di piccola entità nel corso dell'anno.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Sezione IV – Oneri di gestione

IV.1 – Costi sostenuti nel periodo

H1- PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR		-3.091.022
- Provvigioni di Gestione	-3.091.022	
Classe A	-481.810	
Classe C	-779.455	
Classe I	-1.829.758	
- Provvigioni di Performance		
Classe A		
Classe C		
Classe I		
H2- COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA		-33.000
H3- COMMISSIONI DEL DEPOSITARIO		-141.721
- Oneri Depositario - Custodia		
- Oneri Depositario - Provvigioni	-141.721	
H4- SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO		-13.527
- Costo Stampa Prospetti	-13.527	
H5- ALTRI ONERI DI GESTIONE		-944.328
- Costo Società di Revisione	-15.372	
- Contributo CONSOB	-15.697	
- Oneri bancari diversi	-6.082	
- Commissioni Passive e spese	-434.800	
- Costo bolli su operazioni di borsa	-54.996	
- Oneri C/v Futures		
- Accessori su operazioni in titoli da regolare		
- Altri	-417.381	
Totale		-4.223.599

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

ONERI DI GESTIONE	Importi complessivamente corrisposti				Importi corrisposti a soggetti del gruppo di appartenenza della SGR			
	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto(media di periodo)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento	Importo (migliaia di euro)	% sul valore complessivo netto(media di periodo)	% sul valore dei beni negoziati	% sul valore del finanziamento
1) Provvigioni di gestione	3.091	1,18%	0	0		0,00%		
Provvigioni di base	3.091	1,18%				0,00%		
Classe A	482	1,51%						
Classe C	779	1,51%						
Classe I	1.830	1,03%						
2) Costo per il calcolo del valore della Quota	33	0,01%						
3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe		0,00%				0,00%		
4) Compenso del depositario	142	0,05%				0,00%		
5) Spese di revisione del fondo	15	0,01%				0,00%		
6) Spese legali e giudiziarie		0,00%				0,00%		
7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo	14	0,01%				0,00%		
8) Altri oneri gravanti sul fondo (specificare)	77	0,03%	0	0	0	0,00%	0	0
Contributo Consob	16	0,01%						
Oneri bancari diversi	6	0,00%						
Ft Italia	55	0,02%						
Spese C/Parte	0	0,00%						
altri oneri	0	0,00%						
9) Commissioni di collocamento								
COSTI RICORRENTI TOTALI (somma da 1 a 9)	3.371		0			0,00%		
10) Provvigioni d'incentivo	0	0,00%				0,00%		
11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari	852		0,13%	0	0	0,00%		0
di cui: -su titoli azionari	433		0,06%		0	0,00%		
-su titoli di debito	2		0,01%		0	0,00%		
-su OICR	0		0,00%		0	0,00%		
-su derivati	417		0,06%		0	0,00%		
-su altri (specificare)	0		0,00%		0	0,00%		
12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo	32							
13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo	0	0,00%				0,00%		
TOTALE SPESE (somma da 1 a 13)	4.255	1,63%			0	0,00%		
Valore complessivo netto medio di periodo	260.961							
Classe A	31.963							
Classe C	51.742							
Classe I	177.256							

IV.2 Commissione di performance (già Provvigione di incentivo)

Nel corso del 2018 è stato modificato il Regolamento del Fondo con riferimento alle modalità di calcolo delle provvigioni di incentivo, per le quali è stato applicato fino al 29 giugno 2018 il metodo c.d. dell'Highwatermark relativo e successivamente quello dell'Highwatermark assoluto.

Pertanto dal 29 giugno 2018 la commissione di performance viene applicata se il Valore Lordo della quota relativo al giorno di valutazione è superiore rispetto al valore più elevato registrato dalla quota medesima dalla prima data di rilevazione, ossia il 29 giugno 2018.

Poiché nel corso del 2022 tale circostanza non si è verificata non sono maturate commissioni di incentivo.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

IV.3 Remunerazioni

Con riferimento all'anno 2022, Alkimis SGR S.p.A. ha erogato al personale una remunerazione totale lorda pari a Euro 1.416.864, di cui Euro 827.166 di componente fissa ed Euro 589.698 di componente variabile. Il numero dei dipendenti alla data del 30 dicembre 2022 è di 5 persone.

La remunerazione totale per il personale coinvolto nella gestione è stata di Euro 1.123.864, di cui 600.000 di componente fissa e 523.864 di componente variabile.

Per quanto riguarda infine la remunerazione totale del personale più rilevante per l'anno 2022 è ammontata ad Euro 1.137.864, di cui Euro 933.864 attinenti al personale direttamente impegnato nella gestione.

La percentuale di remunerazione totale relativa al personale attribuibile al Fondo, sulla base del rapporto tra il patrimonio netto medio del Fondo nel 2022 e il patrimonio totale netto medio gestito, è stata di circa il 45%, ossia pari a Euro 634.266. Ai fini del calcolo sono stati considerati e inclusi tutti e cinque i dipendenti, anche se non direttamente coinvolti nella gestione.

In conformità alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, l'Assemblea Ordinaria di Alkimis SGR del 29 aprile 2021 ha approvato l'aggiornamento della politica di remunerazione e incentivazione, che definisce le politiche di remunerazione a favore di tutto il personale della Società, prevedendo, tra l'altro, che: la remunerazione può comprendere una componente fissa e una componente variabile; la componente fissa della remunerazione è sufficientemente elevata da consentire, se del caso, sensibili contrazioni della componente variabile e, eventualmente, anche il suo azzeramento; la componente variabile è determinata sulla base di parametri di performance e qualitativi; la componente variabile è sottoposta a meccanismi di aggiustamento ex-post.

La Policy prevede, inoltre, una disciplina specifica per il "personale più rilevante" (i "Risk-takers"), identificato dalla Società sulla base di un processo di autovalutazione effettuato in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. In particolare, la Policy ha individuato i seguenti soggetti come *Risk-takers*: l'Amministratore Delegato, gli Amministratori Esecutivi, gli altri Amministratori, il Responsabile Commerciale, il Chief Operating Officer, il Responsabile Investimenti, il Responsabile della Funzione di Revisione Interna, il Responsabile della Funzione di Risk Management e il Responsabile della Funzione Compliance. La Policy è basata su principi che riflettono e promuovono una gestione sana ed efficace del rischio e non incoraggiano attività di assunzione di rischi che siano incompatibili con i profili di rischio del Fondo o con il regolamento di gestione di quest'ultimo e che non interferiscono con l'obbligo della SGR di agire nel migliore interesse del Fondo.

La politica di remunerazione e incentivazione aggiornata della SGR, compresa, tra l'altro, la descrizione dei criteri e delle modalità di calcolo delle retribuzioni e degli altri benefici è disponibile all'indirizzo internet della SGR <http://www.alkimis.it/>, nella sezione Documenti.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Sezione V – Altri ricavi ed oneri

Si riporta di seguito la tabella con la composizione della voce altri ricavi e oneri:

II.	Interessi attivi su disponibilità liquide		9.345
	- Interessi attivi su c/c	9.345	
	- Interessi attivi su Dep.Future		
II.	Altri ricavi		22.378
	- Arrotondamenti Attivi	21.020	
	- Sopravvenienze Attive		
	- Rebates provvigioni di sottoscrizione		
	- Rebates provvigioni di gestione		
	- Rettifica incentive fees		
	- Rettifica equalizzatori		
	COMMISSIONI ATTIVE CSDR	1.358	
	- Arrotondamenti per Rendiconto		
III.	Altri oneri		-288.735
	- Arrotondamenti Passivi		
	- Accessori CFD		
	- Interessi passivi su dispon. Liquide	-238.443	
	- Rettifica equalizzatori		
	- Altro	-50.292	
	Totale		-257.012

La voce altri oneri - I3 è prevalentemente costituita dagli interessi negativi maturati sulle disponibilità liquide del Fondo.

Sezione VI – Imposte

Nel corso dell'esercizio non sono maturate imposte in ossequio alla normativa fiscale vigente.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Parte D – Altre informazioni

Operatività posta in essere per la copertura dei rischi di portafoglio

Con riferimento alle posizioni in valuta estera, la gestione ha attuato una politica di copertura totale per tutte le valute ad eccezione del dollaro, attraverso operazioni a termine sui cambi.

Per quanto riguarda invece la valuta americana, il Fondo ha mantenuto aperte temporanee posizioni lunghe di tipo tattico che nel corso del 2022 non hanno mai superato il 5% del valore del Patrimonio.

Nel corso dell'anno l'esposizione sui mercati azionari è stata ridotta tramite posizioni corte in Contract For Difference (CFD) aventi come sottostante singoli titoli azionari.

Oneri di intermediazione

Oneri di Intermediazione

	Banche Italiane	SIM	Banche e Imprese di Investimento Estere	Altre Controparti	Società del Gruppo
Oneri di Intermediazione	22.807	47.610	346.770	9.427	

Soft Commission

Alkimis SGR S.p.A. non percepisce per l'attività di gestione svolta proventi diversi dalle commissioni di gestione riconosciute dagli OICR gestiti (ad es. *soft commission*).

É da rilevare che la Società ha in essere un accordo con l'operatore Goldman Sachs Execution Trade (ex Bloomberg Tradebook Europe, acquisito dal 1° gennaio 2018 da Goldman Sachs), che opera in qualità di intermediario negoziatore in modalità elettronica, applicando pertanto un costo di transazione competitivo, su strumenti finanziari negoziati sulle principali borse internazionali. Al raggiungimento di determinati volumi operativi, l'operatore potrebbe mettere a disposizione della SGR gratuitamente dei terminali Bloomberg Professional utilizzabili per raccogliere informazioni, dati e studi utili all'attività gestionale.

Politiche di investimento

Il Fondo non si è avvalso, nel corso del 2022 della facoltà di effettuare investimenti differenti da quelli previsti nella politica di investimento.

Tasso di movimentazione del portafoglio

Il tasso di movimentazione del portafoglio del Fondo è espresso come rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e dei rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio del Fondo nel periodo.

Turnover dell'esercizio	271%
-------------------------	------

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS CAPITAL UCITS

Garanzie a fronte di operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (OTC)

Il Fondo, nell'ambito di un contratto ISDA stipulato con Morgan Stanley, utilizza CFD. negoziati al di fuori dei mercati ufficiali. I margini iniziali dovuti sulle posizioni aperte, così come i margini di variazione, vengono regolati esclusivamente in contanti.