

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

PREFAZIONE

Il presente fascicolo, relativo alla Relazione di gestione al 30 dicembre 2022 del Fondo Comune di Investimento Mobiliare Aperto denominato “Alkimis Dividend Plus”, 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 DIVIDEND PLUS

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 DIVIDEND PLUS

Parte Prima

Relazione degli Amministratori

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 DIVIDEND PLUS

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 contemperando 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

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.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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.

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.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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.

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 Dividend Plus rientra nella categoria dei fondi flessibili che mirano ad ottenere rendimenti positivi attraverso l'incremento del capitale investito in un orizzonte temporale di medio lungo periodo. Può investire, senza limitazioni geografiche e in relazione agli emittenti, prevalentemente in azioni e altri titoli rappresentativi di capitale di rischio negoziabili sul mercato dei capitali di paesi aderenti all'OCSE.

Il Fondo è stato istituito con Provvedimento della Banca d'Italia dell'11 luglio 2018 e la sua commercializzazione è stata avviata il 15 ottobre 2018.

Nel corso del 2022 l'attività di gestione si è focalizzata sulla selezione di un numero limitato di titoli di società con solidi fondamentali, buoni dividendi e più in generale con una politica di remunerazione significativa e crescente degli azionisti, coerentemente con la filosofia generale di gestione del fondo.

La percentuale di investimenti di natura azionaria, realizzata prevalentemente tramite acquisto diretto di azioni e in misura minore con utilizzo di Contract For Difference (C.F.D.), è stata molto stabile attorno al 97% del Patrimonio per tutto il 2022 con oscillazioni di +/- 2 punti percentuali.

Anche con riferimento alla ripartizione degli investimenti per aree geografiche, l'esposizione azionaria è rimasta piuttosto stabile con una quota predominante, pari al 55% circa del Valore del Patrimonio Netto, investita sul mercato azionario europeo, al 40% su quello statunitense e per la quota residua sul mercato asiatico (3% circa).

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

A livello settoriale il Fondo ha avuto una maggiore esposizione nel settore finanziario (mediamente nell'anno il 41%) e nella tecnologia (in media 17%). Quest'ultima è stata incrementata di circa 10 punti percentuali durante l'estate. Negli altri settori l'esposizione è sempre stata al di sotto del 10%.

La quota del patrimonio non investita in azioni è mantenuta liquida a servizio dei derivati.

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 al massimo avuto una esposizione lunga sul dollaro di circa il 5%.

Operatività su strumenti derivati

Come sopra illustrato, la strategia del Fondo prevede un modesto utilizzo di strumenti finanziari derivati, esclusivamente C.F.D. aventi come sottostanti singoli titoli azionari quotati, utilizzati per una più efficiente gestione delle posizioni lunghe su alcuni mercati azionari.

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

Attività di collocamento

Nel corso del 2022 si è fatto ricorso esclusivamente al collocamento diretto.

Nel periodo si è avuta una raccolta netta positiva pari a Euro 793.122, pari alla differenza tra nuove sottoscrizioni per Euro 803.500 e riscatti per Euro 10.378, finalizzati al pagamento dell'imposta di bollo annuale da parte di alcuni clienti.

Operatività in titoli del Gruppo

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

Modifiche regolamentari

In data 24 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare il Regolamento di gestione del Fondo a seguito delle modifiche apportate dalla Banca d'Italia al Regolamento sulla Gestione Collettiva del Risparmio con l'aggiornamento 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 – 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*

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 espresso in millesimi di Euro. I prospetti della nota integrativa, ove non diversamente indicato, sono espressi in unità di Euro.

Milano, 23 febbraio 2022

Alkimis SGR S.p.A.


RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

Parte seconda

Prospetti Contabili

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

| 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 | 4.839.957 | 67,66% | 5.511.260 | 75,77% |
| A1. Titoli di debito | | | | |
| A1.1 titoli di Stato | | | | |
| A1.2 altri | | | | |
| A2. Titoli di capitale | 4.839.957 | 67,66% | 5.511.260 | 75,77% |
| 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 | 105.777 | 1,48% | 512.986 | 7,05% |
| 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 | 105.777 | 1,48% | 512.986 | 7,05% |
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. A vista | | | | |
| D2. Altri | | | | |
| E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVE E OPERAZIONI ASSIMILATE | | | | |
| F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITA' | 2.032.927 | 28,42% | 1.212.811 | 16,67% |
| F1. Liquidità disponibile | 2.030.745 | 28,39% | 1.204.689 | 16,56% |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | 3.400.487 | 47,54% | 5.016.719 | 68,97% |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | -3.398.305 | -47,51% | -5.008.597 | -68,86% |
| G. ALTRE ATTIVITA' | 174.847 | 2,44% | 36.575 | 0,50% |
| G1. Ratei attivi | 3.330 | 0,05% | | |
| G2. Risparmio di imposta | | | | |
| G3. Altre | 171.517 | 2,40% | 36.575 | 0,50% |
| TOTALE ATTIVITA' | 7.153.508 | 100,00% | 7.273.632 | 100,00% |



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

| 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 | 56.211 | 1.140 |
| L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati | | |
| L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati | 56.211 | 1.140 |
| M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI | | |
| M1. Rimborsi richiesti e non regolati | | |
| M2. Proventi da distribuire | | |
| M3. Altri | | |
| N. ALTRE PASSIVITA' | 28.769 | 120.272 |
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | 26.549 | 29.962 |
| N2. Debiti di imposta | | |
| N3. Altre | 2.220 | 90.310 |
| TOTALE PASSIVITA' | 84.980 | 121.412 |
| VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO | 7.068.528 | 7.152.220 |
| Numero delle quote in circolazione | 1.242.422,383 | 1.111.313,525 |
| Valore unitario delle quote | 5,689 | 6,436 |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | |
|---|-------------|
| Quote emesse | 132.681,811 |
| Quote rimborsate | 1.572,953 |



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

| SEZIONE REDDITUALE | | | | |
|--|-------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
| A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | -482.012 | | 1.511.661 | |
| A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI | 160.361 | | 152.151 | |
| A1.1 Interessi e altri proventi su titoli di debito | | | | |
| A1.2 Dividendi e altri proventi su titoli di capitale | 160.361 | | 152.151 | |
| A1.3 Proventi su parti di OICR | | | | |
| A2. UTILE/PERDITE DA REALIZZI | -191.030 | | 383.316 | |
| A2.1 Titoli di debito | | | | |
| A2.2 Titoli di capitale | -191.030 | | 383.316 | |
| A2.3 Parti di OICR | | | | |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE | -451.343 | | 976.194 | |
| A3.1 Titoli di debito | | | | |
| A3.2 Titoli di capitale | -451.343 | | 976.194 | |
| A3.3 Parti di OICR | | | | |
| A4. RISULTATO DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA DI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI | | | | |
| Risultato gestione strumenti finanziari quotati | | -482.012 | | 1.511.661 |
| 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 | 52.105 | | 9.853 | |
| C1. RISULTATI REALIZZATI | 52.105 | | 9.853 | |
| C1.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C1.2 Su strumenti non quotati | 52.105 | | 9.853 | |
| C2. RISULTATI NON REALIZZATI | | | | |
| C2.1 Su strumenti quotati | | | | |
| C2.2 Su strumenti non quotati | | | | |



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

| | Relazione al 30/12/2022 | | Relazione esercizio precedente | |
|---|-------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
| D. DEPOSITI BANCARI | | | | |
| D1. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | | | | |
| E. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI | -231.900 | | -296.463 | |
| E1. OPERAZIONI DI COPERTURA | -282.845 | | -327.869 | |
| E1.1 Risultati realizzati | -454.348 | | -265.928 | |
| E1.2 Risultati non realizzati | 171.503 | | -61.941 | |
| E2. OPERAZIONI NON DI COPERTURA | | | | |
| E2.1 Risultati realizzati | | | | |
| E2.2 Risultati non realizzati | | | | |
| E3. LIQUIDITA' | 50.945 | | 31.406 | |
| E3.1 Risultati realizzati | 50.955 | | 31.383 | |
| E3.2 Risultati non realizzati | -10 | | 23 | |
| 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 | | -661.807 | | 1.225.052 |
| G. ONERI FINANZIARI | -439 | | -1.044 | |
| G1. INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | -439 | | -1.044 | |
| G2. ALTRI ONERI FINANZIARI | | | | |
| Risultato netto della gestione di portafoglio | | -662.246 | | 1.224.007 |
| H. ONERI DI GESTIONE | -219.356 | | -395.857 | |
| H1. PROVVISORIE DI GESTIONE SGR | -134.646 | | -327.321 | |
| H2. COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -25.000 | | -25.000 | |
| H3. COMMISSIONI DEPOSITARIO | -23.152 | | -23.180 | |
| H4. SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | -2.513 | | -2.440 | |
| H5. ALTRI ONERI DI GESTIONE | -34.045 | | -17.916 | |
| H6. COMMISSIONI DI COLLOCAMENTO (cfr. Tit. V, Cap. 1, Sez. II, para. 3.3.1) | | | | |
| L ALTRI RICAVI ED ONERI | 4.790 | | -2.246 | |
| II. INTERESSI ATTIVI SU DISPONIBILITA' LIQUIDE | 4.462 | | | |
| I2. ALTRI RICAVI | 1.863 | | 2.033 | |
| I3. ALTRI ONERI | -1.535 | | -4.279 | |
| Risultato della gestione prima delle imposte | | -876.812 | | 825.905 |
| L. IMPOSTE | | | | |
| L1. IMPOSTA SOSTITUTIVA A CARICO DELL'ESERCIZIO | | | | |
| L2. RISPARMIO DI IMPOSTA | | | | |
| L3. ALTRE IMPOSTE | | | | |
| Utile/perdita dell'esercizio | | -876.812 | | 825.905 |



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

Nota Integrativa

Parte A – Andamento del valore della quota

Il Fondo Alkimis Dividend Plus ha ottenuto l'autorizzazione in data 11 luglio 2018 ed ha iniziato l'attività di collocamento in data 15 ottobre 2018.

Il Fondo non è quotato su un mercato regolamentato.

Il valore unitario della quota è calcolato con cadenza settimanale.

Di seguito si riportano i principali dati relativi alla variazione del valore di quota e il relativo grafico di andamento per l'anno 2022.

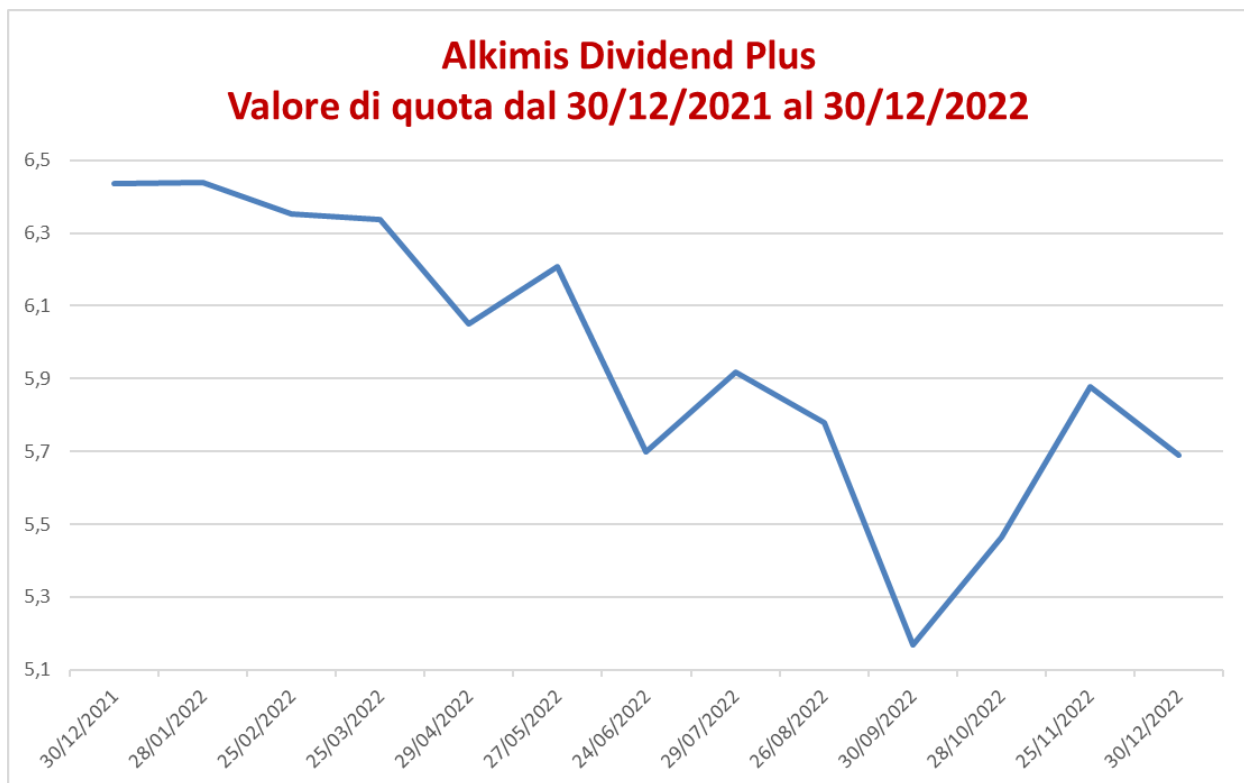
| Alkimis Dividend Plus | Dati sul valore di quota 2022 | Dati sul valore di quota 2021 |
|--|--|--|
| Valore quota a fine esercizio precedente | 6,436 | 5,696 |
| Valore quota a fine esercizio | 5,689 | 6,436 |
| Performance netta del periodo | -11,61% | +12,99% |
| Valore Massimo della quota | 6,614 | 6,513 |
| Valore Minimo della quota | 5,168 | 5,605 |

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

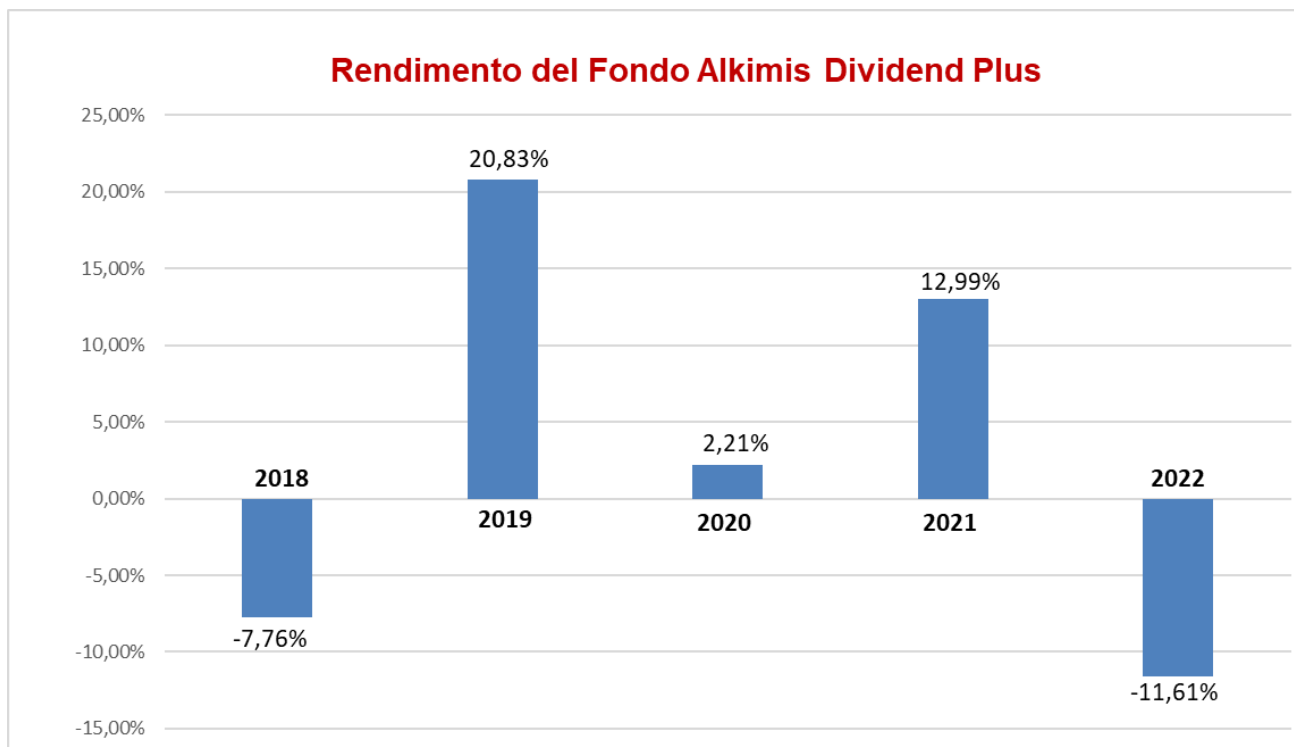
RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

Andamento del valore di quota



Si riporta di seguito il grafico a barre del Fondo. Per l'anno 2018 il rendimento è stato calcolato come variazione percentuale tra il valore di quota al 19 ottobre 2018, data di avvio del Fondo, e quello alla fine dell'esercizio 2018.



RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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.

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.

Il Fondo monitora l'esposizione totale in derivati e la leva finanziaria attraverso il metodo degli impegni. Il fondo è esposto al rischio di mercato e al rischio emittente.

Poiché il Prospetto del Fondo individua una misura di volatilità target nell'indicatore Volatilità ex-ante massima pari a 15%, il Risk Manager stima con frequenza settimanale la Volatilità (Deviazione Standard) 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). La Volatilità è stimata tramite l'applicativo SummaRisk Financial Platform della società SummaRisk Srl su vari orizzonti temporali (1 giorno, 1 settimana, 2 settimane, 1 mese, 3 mesi, 6 mesi, 12 mesi, fine anno).

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.

La Volatilità stimata 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.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 | 8,14% |
| VaR 95% ex-ante orizzonte 1 mese – medio 2022 | -5,56% |
| VaR 95% ex-ante orizzonte 1 mese – peggiore 2022 | -7,81% |

La deviazione standard è una misura di rischio che permette di stimare la volatilità del fondo rispetto al suo valore medio; la stima è effettuata settimanalmente sul portafoglio investito, tramite l'applicativo SummaRisk Financial Platform della società SummaRisk Srl.

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 quotati 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;

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

- 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.

Sezione II – Le attività.

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

| N. | Denominazione titolo | Valore | Percentuale |
|----|---------------------------|------------------|---------------|
| 1 | Asml Holding Nv | 352.660 | 4,93% |
| 2 | BFF Bank SpA | 334.191 | 4,67% |
| 3 | Broadcom Inc | 314.530 | 4,40% |
| 4 | Muenchener Rueckver | 304.000 | 4,25% |
| 5 | Agilent Technologies | 280.611 | 3,92% |
| 6 | Hilton Worldwide Hol | 278.404 | 3,89% |
| 7 | Microsoft Corp | 269.814 | 3,77% |
| 8 | S&p Global Inc | 266.922 | 3,73% |
| 9 | CNA FINL Corp | 265.588 | 3,71% |
| 10 | Coty Inc-cl A | 264.842 | 3,70% |
| 11 | Northern Trust Corp | 253.042 | 3,54% |
| 12 | Visa Inc-Class A | 249.328 | 3,49% |
| 13 | Revo Insurance SpA | 247.676 | 3,46% |
| 14 | Equinor Asa | 237.572 | 3,32% |
| 15 | Marr SpA | 234.259 | 3,27% |
| 16 | Delta Air lines inc | 215.657 | 3,01% |
| 17 | Fnf Group | 193.990 | 2,71% |
| 18 | M&T Bank Corp | 176.803 | 2,47% |
| 19 | Instone Real Estate | 100.068 | 1,40% |
| | Tot. Strumenti Finanziari | 4.839.957 | |
| | Totale Attività | 7.153.508 | 67,66% |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 | | | | |
| Titoli di capitale: - con diritto di voto - con voto limitato - altri | 816.126 | 994.300 | 2.835.541 193.990 | |
| Parti di OICR: - OICVM - FIA aperti retail - altri (da specificare) | | | | |
| Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività | 816.126 11% | 994.300 14% | 3.029.532 42% | |

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per mercato di quotazione

| | Mercato di quotazione | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------|
| | Italia | Paesi dell'UE | Altri paesi dell'OCSE | Altri paesi |
| Titoli quotati | 816.126 | 994.300 | 3.029.532 | |
| Titoli in attesa di quotazione | | | | |
| Totali: - in valore assoluto - in percentuale del totale delle attività | 816.126 11,41% | 994.300 13,90% | 3.029.532 42,35% | |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

Ripartizione degli strumenti finanziari quotati per Settori Economici

| | | |
|-------------------------|------------------|---------------|
| Energia | 237.572 | 3,32% |
| Industriali | 215.657 | 3,01% |
| Beni voluttuari | 278.404 | 3,89% |
| Beni di prima necessità | 499.100 | 6,98% |
| Salute | 280.611 | 3,92% |
| Finanziari | 2.142.280 | 29,95% |
| Information technology | 1.186.332 | 16,58% |
| | 4.839.957 | |
| Totale Attività | 7.153.508 | 67,66% |

Movimenti dell'esercizio

| | Controvalore acquisti | Controvalore vendite/rimborsi |
|--------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Titoli di debito | | |
| - titoli di Stato | | |
| - altri | | |
| Titoli di capitale | 4.034.191 | 4.063.121 |
| Parti di OICR | | |
| Totale | 4.034.191 | 4.063.121 |

II.2 – Strumenti finanziari non quotati

Il Fondo non ha detenuto strumenti finanziari non quotati.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

II.3 Titoli di debito

A fine 2022 il Fondo non deteneva in portafoglio titoli di debito.

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 | | | 105.777 |
| Altre operazioni - future - opzioni - swap | | | |

Alla data di chiusura dell'esercizio il Fondo deteneva posizioni lunghe aperte in Contract For Difference (CFD), aventi come sottostanti singoli titoli azionari, stipulati con Morgan Stanley. L'importo di Euro 105.777 costituisce la posizione creditoria del Fondo per margini a garanzia delle operazioni aperte.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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

| 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 | | | 105.777 | | |
| Altre operazioni: | | | | | |
| - future | | | | | |
| - opzioni | | | | | |
| - swap | | | | | |

II.5 – Depositi bancari

Il Fondo non ha effettuato investimenti in depositi bancari.

II.6 – Pronti contro termine e operazioni assimilate

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.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

II.8 – Posizione netta di liquidità

| | | |
|---|------------|------------------|
| F1. Liquidità disponibile | | 2.030.745 |
| - EUR | 1.465.004 | |
| - CHF | 13.498 | |
| - GBP | 48.837 | |
| - HKD | 103.218 | |
| - SEK | 8.182 | |
| - YEN | | |
| - USD | 319.290 | |
| - DKK | 521 | |
| - NOK | 72.196 | |
| - AUD | | |
| - NZD | | |
| - Altre | | |
| F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare | | 3.400.487 |
| - Proventi da Incassare | 2.182 | |
| - c/Val- da Ricevere Vendite | 3.398.305 | |
| - Val- da Ricevere PT Venduti Termine | | |
| - Val- da Ricevere | | |
| F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare | | -3.398.305 |
| - Oneri da Pagare | | |
| - Divise da Consegnare Vendite | | |
| - Val- da consegnare PT Acq- Termine | | |
| - Val- da consegnare | -3.398.305 | |
| TOTALE | | 2.032.927 |

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 DIVIDEND PLUS

II.9 – Altre attività

La voce presenta un saldo positivo di Euro 174.847 ed è così composta:

| | | |
|---|---------|---------|
| G1. Ratei attivi | | 3.330 |
| . Interessi su Titoli | | |
| . Interessi su Disp liquide | 3.330 | |
| . Altri | | |
| G2. Risparmio d'imposta | | |
| . Imposta 461 sul Risultato Anno Precedenti | | |
| . Imposta 12,5% Risultato di Gestione | | |
| G3. Altre | | 171.517 |
| . Crediti per quote da ricevere | | |
| . Plusvalenze su operazioni pending | | |
| . Ratei Plus Vendite Divise Copertura | 171.503 | |
| . Equalizzatori | | |
| . Rebate | | |
| . Crediti per vendite da regolare | | |
| . Proventi da prestito titoli | | |
| . Plusvalenze da DCS | | |
| . Altre | 14 | |
| TOTALE | | 174.847 |

L'importo positivo di Euro 171.503 della voce G3 rappresenta la plusvalenza rispetto al cambio a pronti maturata sulle operazioni sui cambi a termine in essere a fine 2022.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 del periodo non sono state effettuate operazioni di pronti contro termine passivi e altre operazioni assimilate.

III.3 – Operazioni di prestito titoli

Non sono state poste in essere operazioni di prestito titoli nel periodo.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 | | 56.211 |
| Altre operazioni - future - opzioni - swap | | |

L'importo di Euro 56.211 è relativo alle posizioni debitorie a carico del Fondo per Contract For Difference (CFD) in essere con Morgan Stanley al 30 dicembre 2022.

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 DIVIDEND PLUS

III.6 – Altre passività

La voce ammonta a Euro 26.549 ed è composta come segue:

| | | |
|--|--------|--------|
| N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati | | 26.549 |
| - Rateo Interessi Passivi c/c | 641 | |
| - Rateo Provvigioni di Gestione | 10.202 | |
| - Rateo Provvigioni di Incentivo | | |
| - Rateo Oneri Depositario | 12.416 | |
| - Rateo Costo Società di Revisione | 1.207 | |
| - Rateo Spese Stampa Prospetti | | |
| - Rateo Spese Outsourcing | | |
| - Altri oneri di gestione | 2.083 | |
| - Rateo Contributo Consob | | |
| N2. Debiti di imposta | | |
| - Imposta 12,5% Risultato di Gestione | | |
| - Ritenuta 27% Interessi Attivi di c/c | | |
| 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 | 2.220 | |
| Totale | | 26.549 |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

Sezione IV – Il valore complessivo netto

| Quote detenute da Investitori Qualificati | | |
|--|---------------|-------------|
| Denominazione Investitore | N° Quote | Percentuale |
| Numero Quote in Circolazione | 1.242.422,383 | |
| di cui: detenute da Investitori Qualificati | 49.960,000 | 4,02% |

| Frazione Fondo Detenuta da Soggetti Non Residenti | | |
|--|---------------|-------------|
| Denominazione Investitore | N° Quote | Percentuale |
| Numero Quote in Circolazione | 1.242.422,383 | |
| di cui: detenute da Soggetti Non Residenti | 49.960,031 | 4,02% |

| Variazione del patrimonio netto | | | |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Anno 2022 (ultimo esercizio) | Anno 2021 (penultimo esercizio) | Anno 2020 (terzultimo esercizio) |
| Patrimonio netto a inizio periodo | 7.152.219 | 6.423.603 | 6.075.785 |
| Incrementi: | | | |
| a) sottoscrizioni: | | | |
| - sottoscrizioni singole | 803.500 | 30.000 | 1.195.000 |
| - piani di accumulo | | | |
| - switch in entrata | | | |
| b) risultato positivo della gestione | | 825.904 | 166.812 |
| Decrementi: | | | |
| a) rimborsi: | | | |
| - riscatti | -10.378 | -127.288 | -1.013.994 |
| - piani di rimborso | | | |
| - switch in uscita | | | |
| b) proventi distribuiti | | | |
| c) risultato negativo della gestione | -876.812 | | |
| Patrimonio netto a fine periodo | 7.068.528 | 7.152.219 | 6.423.603 |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 | 2.258.413 | 32% |
| Altre operazioni - future e contratti simili - opzioni e contratti simili - swap e contratti simili | | |

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 SpA è una società di Gestione del Risparmio indipendente, per cui non vi sono attività e passività nei confronti di altre società del gruppo.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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

| | ATTIVITA' | | | | PASSIVITA' | | |
|------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| | Strumenti finanziari | Depositi bancari | Altre attività | TO TALE | Finanziamenti ricevuti | Altre passività | TO TALE |
| Euro | 1.572.854 | | 1.551.275 | 3.124.128 | | 60.964 | 60.964 |
| Dollaro USA | 3.029.532 | | 489.533 | 3.519.065 | | 453 | 453 |
| Sterlina Inglese | | | 49.249 | 49.249 | | 637 | 637 |
| Franco Svizzero | | | 35.219 | 35.219 | | 22.288 | 22.288 |
| Dollaro HK | | | 103.341 | 103.341 | | 628 | 628 |
| Corona Svedese | | | 8.196 | 8.196 | | 9 | 9 |
| Yen | | | | | | | |
| Corona Danese | | | 521 | 521 | | 1 | 1 |
| Corona Norvegese | 237.572 | | 76.216 | 313.787 | | | |
| Zloty Polacco | | | | | | | |
| Altre divise | | | | | | | |
| Totale | 4.839.957 | | 2.313.551 | 7.153.508 | | 84.980 | 84.980 |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 | | | | |
| 2. Titoli di capitale | -191.030 | 65.980 | -451.343 | 79.042 |
| 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 DIVIDEND PLUS

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 | | | 52.105 | |
| Altre operazioni: - future - opzioni - swap | | | | |

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

Sezione II – Depositi bancari

Nel corso del periodo 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 DIVIDEND PLUS

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 | -454.348 | 171.503 |
| 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' | 50.955 | -10 |

Interessi passivi su finanziamenti ricevuti

| | | |
|--|------|------|
| G1- INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI RICEVUTI | | -439 |
| - Interessi Passivi su Finanziamenti | -439 | |
| G2- ALTRI ONERI FINANZIARI | | |
| - Oneri su Pronti c/Termine e prestito titoli | | |
| Totale | | -439 |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

L'importo è relativo ad interessi passivi per scoperti tecnici temporanei, di piccola entità, avvenuti nel periodo di riferimento.

Sezione IV – Oneri di gestione

| | | |
|--|----------|----------|
| H1- PROVVIGIONI DI GESTIONE SGR | | -134.646 |
| - Provvigioni di Gestione | -107.703 | |
| - Provvigioni di Performance | -26.944 | |
| H2- COSTO DEL CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA | -25.000 | -25.000 |
| H3- COMMISSIONI DEL DEPOSITARIO | | -23.152 |
| - Oneri Depositario - Custodia | | |
| - Oneri Depositario - Provvigioni | -23.152 | |
| H4- SPESE PUBBLICAZIONE PROSPETTI E INFORMATIVA AL PUBBLICO | | -2.513 |
| - Costo Stampa Prospetti | -2.513 | |
| H5- ALTRI ONERI DI GESTIONE | | -34.045 |
| - Costo Società di Revisione | -6.405 | |
| - Contributo CONSOB | -392 | |
| - Oneri bancari diversi | -4.498 | |
| - Commissioni Passive e spese | -5.492 | |
| - Costo bolli su operazioni di borsa | -589 | |
| - Oneri C/v Futures | | |
| - Accessori su operazioni in titoli da regolare | | |
| - Altri | -16.669 | |
| Totale | | -219.356 |

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

IV.1 – Costi sostenuti nel periodo

| 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 | 108 | 1,50% | | | | | | |
| Provvigioni di base | 108 | 1,50% | | | | | | |
| 2) Costo per il calcolo del valore della Quota | 25 | 0,35% | | | | | | |
| 3) Costi ricorrenti degli OICR in cui il fondo investe | | | | | | | | |
| 4) Compenso del depositario | 23 | 0,32% | | | | | | |
| 5) Spese di revisione del fondo | 6 | 0,09% | | | | | | |
| 6) Spese legali e giudiziarie | | | | | | | | |
| 7) Spese di pubblicazione del valore della quota ed eventuale pubblicazione del prospetto informativo | 3 | 0,04% | | | | | | |
| 8) Altri oneri gravanti sul fondo (specificare) | 5 | 0,08% | | | | | | |
| Contributo Consob | 0 | 0,01% | | | | | | |
| Oneri bancari diversi | 4 | 0,06% | | | | | | |
| Ftt Italia | 1 | 0,01% | | | | | | |
| Spese C/Parte | | | | | | | | |
| Costo outsourcing | | | | | | | | |
| 9) Commissioni di collocamento | | | | | | | | |
| COSTI RICORRENTI TOTALI (somma da 1 a 9) | 170 | | | | | | | |
| 10) Provvigioni d'incentivo | 27 | 0,38% | | | | | | |
| 11) Oneri di negoziazione di strumenti finanziari di cui: | 21 | | 0,29% | | | | | |
| -su titoli azionari | 5 | | 0,07% | | | | | |
| -su titoli di debito | | | | | | | | |
| -su OICR | | | | | | | | |
| -su derivati | 16 | | 0,22% | | | | | |
| -su altri (specificare) | | | | | | | | |
| 12) Oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo | | | | | | | | |
| 13) Oneri fiscali di pertinenza del fondo | | | | | | | | |
| TOTALE SPESE (somma da 1 a 13) | 219 | 3,05% | | | | | | |
| Valore complessivo netto medio di periodo | 7.178 | | | | | | | |

IV.2 Provvigione di incentivo

Il Regolamento del Fondo prevede che le provvigioni di incentivo siano calcolate secondo il metodo c.d. "Highwatermark assoluto", che prevede che la commissione di incentivo venga applicata se il Valore Lordo della quota relativo al giorno di valutazione è superiore rispetto al valore più elevato (cd High Watermark Assoluto - HWA) registrato dalla quota dalla data di avvio del Fondo.

La commissione, quindi, non è determinata sulla base di un raffronto con un parametro di riferimento.

Nel corso del 2022 sono maturate Euro 26.944 di Provvigioni di Incentivo.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

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 l'1%, ossia pari a Euro 17.636. Ai fini del calcolo sono stati considerati e inclusi tutti e sei 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 DIVIDEND PLUS

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 | | 4.462 |
| | - Interessi attivi su c/c | 4.462 | |
| | - Interessi attivi su Dep.Future | | |
| II. | Altri ricavi | | 1.863 |
| | - Arrotondamenti Attivi | 1.863 | |
| | - Sopravvenienze Attive | | |
| | - Rebates provvigioni di sottoscrizione | | |
| | - Rebates provvigioni di gestione | | |
| | - Rettifica incentive fees | | |
| | - Rettifica equalizzatori | | |
| | - Altri | | |
| | - Arrotondamenti per Rendiconto | | |
| III. | Altri oneri | | -1.535 |
| | - Arrotondamenti Passivi | | |
| | - Accessori CFD | | |
| | - Interessi passivi su dispon. Liquide | | |
| | - Rettifica equalizzatori | | |
| | - Altro | -1.535 | |
| | Totale | | 4.790 |

Sezione VI – Imposte

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

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 avuto temporanee esposizioni di tipo tattico sul dollaro che non hanno mai superato il 7% del valore del Patrimonio Netto.

RELAZIONE DI GESTIONE AL 30 DICEMBRE 2022

FONDO ALKIMIS DIVIDEND PLUS

Oneri di intermediazione

| | Banche Italiane | SIM | Banche e Imprese di Investimento Estere | Altre Controparti | Società del Gruppo |
|--------------------------|-----------------|-----|---|-------------------|--------------------|
| Oneri di Intermediazione | 46 | 614 | 4.811 | | |

Soft Commission

Alkimis SGR 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 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 | 101% |
|-------------------------|------|

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 C. F.D. 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.