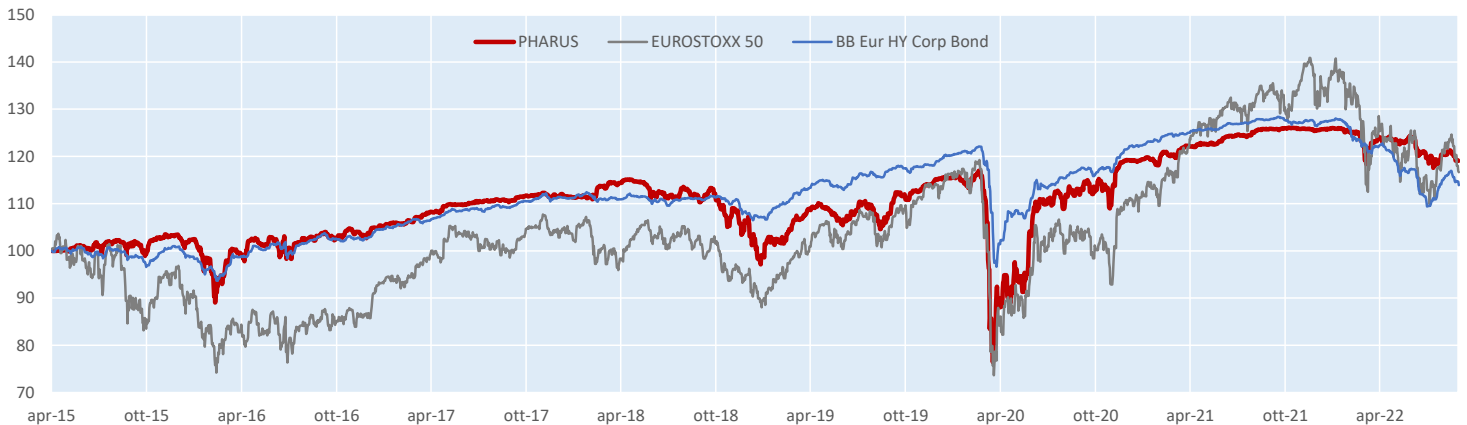


Risultati del Fondo

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
2022	-0.32%	-1.78%	0.38%	-0.26%	0.49%	-3.63%	0.63%	-1.10%					-5.52%
2021	-1.10%	1.73%	1.72%	0.37%	0.48%	0.93%	0.59%	0.50%	0.17%	-0.13%	-0.29%	0.45%	5.53%
2020	-1.97%	-0.47%	-20.21%	6.76%	7.44%	6.65%	-1.10%	3.23%	0.60%	-3.02%	8.70%	0.21%	3.32%
2019	2.87%	4.30%	2.37%	0.06%	-2.96%	2.76%	-0.13%	-0.71%	3.94%	0.94%	1.90%	0.34%	16.59%
2018	0.07%	2.07%	0.58%	0.30%	-2.82%	-0.04%	1.88%	-2.85%	1.63%	-4.25%	-1.18%	-6.55%	-10.97%
2017	0.34%	0.87%	1.66%	1.11%	0.28%	0.46%	0.21%	0.03%	0.98%	0.43%	-0.51%	-0.16%	5.83%
2016	-4.00%	-3.25%	4.34%	3.22%	0.35%	-2.60%	2.52%	0.65%	-0.59%	1.82%	-0.97%	1.53%	2.68%
2015	-	-	-	0.24%	0.76%	-0.15%	1.27%	-0.58%	-1.87%	3.08%	0.71%	-0.94%	2.47%

Performance del Fondo

Politica di Investimento

Pharus Sicav - Europe Total Return è un open-end UCITS IV fund di diritto Lussemburghese. L'obiettivo di investimento del fondo è la rivalutazione del capitale a lungo termine che il fondo mira a raggiungere investendo principalmente in titoli europei (azioni, obbligazioni e derivati).

Data Lancio	mar.18
Gestore del Fondo	Francesco Vercesi
Valuta del Fondo	EUR
Patrimonio (EUR mio)	129.52
Policy dividendi	Accumulazione
Domicilio del Fondo	Lussemburgo
Tipo Fondo	UCITS
Forma Legale	SICAV
Nome ManCo	PHARUS
Sottoscrizioni/Rimborsi	Giornaliera

Portafoglio Azionario
Top 5 Esposizioni

ILLIMITY BANK SPA	6.02%
UNICREDIT SPA	3.84%
NEXI SPA	2.41%
PHILOGEN SPA	2.14%
ENEL SPA	2.07%

Composizione Settoriale

Financial	15.79%
Diversified	3.60%
Consumer, Non-cyclical	2.83%
Consumer, Cyclical	2.08%
Utilities	2.07%
Communications	1.91%
Industrial	1.27%
Technology	1.05%

Portafoglio Obbligazionario
Top 5 Emittenti

TELECOM ITALIA	7.45%
BANCA MPS	6.58%
UNICREDIT SPA	5.01%
MEDIOBANCA	4.23%
BANCA CARIGE	3.74%

Rating

Govies	0.13%
HY	26.85%
IG	19.20%
NR	5.94%

Asset Allocation

Cash	17.26%
Bond	52.13%
Equity	30.61%
Fund	0.00%
Future	-1.22%
Option	-0.30%

Analisi Portafoglio Obbligazionario

Cedola Media	2.04%
YTM Medio	1.86%
Duration Media	0.75 anni
Rating Medio	BB

Statistiche di Portafoglio (1Y)

Sharpe Ratio	-0.78
Volatility	6.04%
Sortino Ratio	-0.57
Downside Risk	4.94%

Performance Contribution (Best/Worst)

UNICREDIT SPA	0.09%
BMPS S 3.625% 24.09.24	0.07%
INTESA SANPAOLO	0.06%

ILLIMITY BANK SPA	-1.02%
IVECO GROUP NV	-0.21%
INWIT	-0.12%

Commento Mensile

Mercati

In Europa, i listini hanno di nuovo virato al ribasso esauendo il rally di luglio e della prima parte di agosto. L'indice EuroStoxx50 ha chiuso il mese a 3517 (-5.15% da inizio mese), il Dax tedesco ha perso (-4,6%). In linea con il Cac 40 francese, che scende del 4,5%. Negli Usa L'S&P 500 è sceso del 3,5%. Va però meglio del Nasdaq, che ha visto una brusca correzione del 4,6%. In Asia, il Ftse China A 50 ha visto una perdita dell'1,07%. Più o meno in linea l'Hang Seng a Hong Kong (-1%). In Giappone, il Nikkei va in controtendenza rispetto a tutti e chiude in rialzo dell'1,04%. Sul fronte obbligazionario, il rendimento del bond decennale USA è salito nel corso del mese fino a toccare quota 3,14% (dal 2,59%). In Europa, lo spread BTP/Bund è salito fino a 233 punti base. Ma sono saliti tutti rendimenti dell'Eurozona: il Bund tedesco a 10 anni rende l'1,54%, il Btp italiano il 3,88% e l'Oat francese il 2,15%. Per quanto riguarda le commodity, l'oro scende 1713 dollari l'oncia. In rialzo corposo il prezzo del gas naturale europeo mentre il petrolio cala a 96 dollari (da 99) al barile per il Brent. Poco più sotto, invece, il Wti a quota 89 (da 93 dollari). Sul fronte valute, il cambio euro-dollaro è sulla parità.

Posizionamento

In questo contesto il fondo ha limitato le perdite -1.1%, mantenendo un assetto prudente. La duration del portafoglio obbligazionario è inferiore a 1 anno e il rendimento a scadenza 1.86%. Il portafoglio azionario è rimasto sostanzialmente immutato rispetto al mese precedente. Hanno contribuito positivamente alla performance Unicredit SPA (+0.09%), BMPS 3.625% 24.09.24 (+0.07%), INTESA SANPAOLO (+0.06%). Hanno contribuito negativamente Illimity Bank SPA (-1.02%), Iveco Group (-0.21%) e Inwit (-0.12%).

CLASSE	VALUTA	ISIN	TICKER	MAN	PERF	MIN. SOTTOSCRIZIONE	PREZZO
Institutional	EUR	LU1819985471	PHAREAH LX	0.8%	10%	1'000'000 EUR	105.95
Retail	EUR	LU1437803411	PHAREAD LX	1.0%	15%	250'000 EUR	119.07
Retail	EUR	LU1437803098	PHAREAA LX	1.5%	20%	25'000 EUR	113.85
Retail	CHF	LU1437803502	PHAREAE LX	1.0%	15%	250'000 CHF	105.01
Retail	CHF	LU1437803171	PHAREAB LX	1.5%	20%	25'000 CHF	110.12
Retail	USD	LU1437803254	PHAREAC LX	1.5%	20%	25'000 USD	120.31

DISCLAIMER

This is an advertising document pursuant to FinSA - Art. 68. Prospectus and key information document may be obtained free of charge from the representative in Switzerland. The foregoing should not to be deemed an offer or a solicitation of an offer to buy shares of the Fund. Past performance is no indication of current or future performance. The performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption units.

Pursuant to Regulation EU 2019/2088 "SFDR" the Fund does not integrate sustainability risks in its investment strategy. For the avoidance of doubt, the Fund (i) does not promote environmental or social characteristics, or a combination of those characteristics, and (ii) does not have sustainable investment or a reduction in carbon emissions as its objective, so that the Fund is not subject either to the article 8 or to the article 9 of SFDR.