



## Performance Mensili

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD	NAV
2019	-0.08%	0.39%	-0.36%	-0.34%	-1.05%	2.45%	0.49%	0.24%					1.72%	92.94

\* I rendimenti passati non sono un indicatore affidabile di quelli futuri

## Obiettivo di investimento e strategia

Il comparto ha un obiettivo di ritorno assoluto principalmente tramite un'esposizione in valute straniere.

Investe in titoli di stato e in obbligazioni societarie (investment grade) con durata residua non superiore ai 2 anni e derivati in valuta quotati. L'esposizione netta nominale in valute diverse dall'Euro può raggiungere il 200% degli attivi del comparto.

## Commento del manager

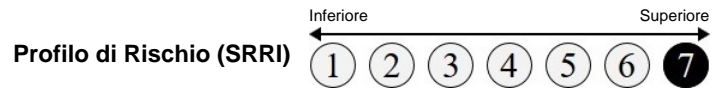
Il risultato del mese è stato positivo di 0.24% (classe R).

Riteniamo che il trend rialzista del Dollaro USA possa invertirsi per i seguenti motivi:

- Le attese che alla prossima riunione, la BCE possa, oltre a ridurre i tassi ufficiali, far ripartire da subito il QE, potrebbero non avverarsi.

- Siamo convinti che il presidente Trump, qualora il Dollaro si rafforzasse ulteriormente potrebbe intervenire nel mercato dei cambi per svalutare il Dollaro.

Altre opportunità potrebbero venire dalla Sterlina. La nostra idea è che i "no-deal Brexit" non si verifichi e aspettiamo il momento di massima crisi per comprare la divisa.



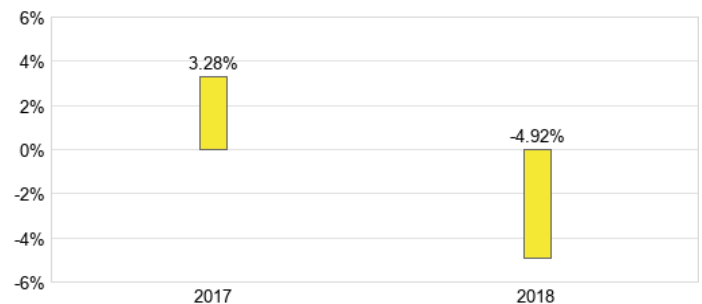
## Performance



## Dati e performance

Performance da inizio anno	1.72%
Volatilità	5.81%
VaR (99% - 1 mese)	4.65%
% di mesi con performance positiva	45.45%

## Performance annuali dal lancio

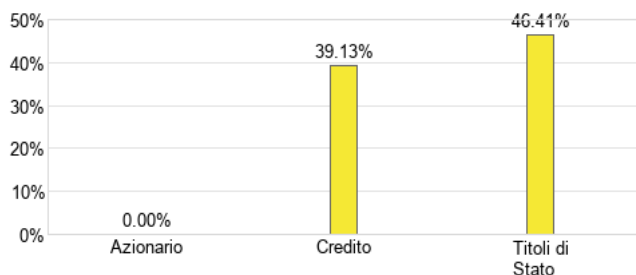


## Informazioni Generali

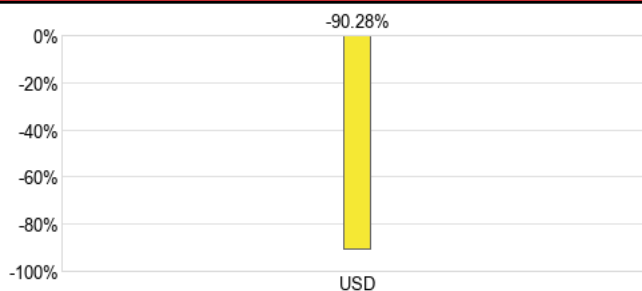
Gestore	Giuseppe Distefano	ISIN	LU1441162085
Codice Bloomberg	ALRFXRE	Frequenza NAV	Giornaliero
Massima commissione di ingresso	Massimo 4%	Auditor	Deloitte S.A. (Luxembourg)
Commissioni di Uscita	0%	Domiciliazione	Luxembourg - UCITS V
Commissione di Gestione	2.75%	Banca Depositaria	Edmond de Rothschild (Europe)
Commissioni di performance	20% della performance assoluta con HWM	Amministrazione	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Liquidità giornaliera	Daily	Data Lancio	30-12-2016
Dimensione del fondo in Euro (Mil.)	1.3		



**Allocazione nominale netta**



**Allocazione per Valuta**



**Modified Duration (Escl. Derivati - in anni)**

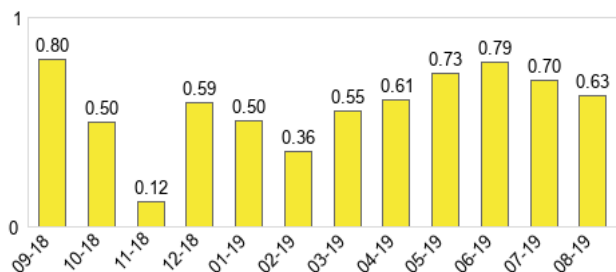
EUR 0.71

Portfolio Modified Duration: 0.71

**Evoluzione del VaR**



**Evoluzione della Modified Duration**



**Investimenti Principali (Escl. Derivati)**

ITALY 0.05 18-2	IT0005330961	15.10%
SPAIN 4.85 10-20 31/10A	ES00000122T3	12.44%
GERMANY 0.25 14-1	DE0001141703	11.31%
OMV EMTN REGS 4.375 10-2	XS0485316102	7.85%
LAFARGE EMTN 5.50 09-1	XS0473114543	7.93%
GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-1	XS0459410782	7.90%
LVMH MOET HENNE 0.0000 19-2	FR0013405339	7.57%

Totale posizioni: 9

**Disclaimer**

Questo materiale è stato prodotto da Alessia SICAV con obiettivi di reportistica interna ed è stato reso disponibile soltanto a fini illustrativi, di analisi e studio e su una ad hoc basis. Nella preparazione di questo materiale Alessia SICAV ha utilizzato ragionevole competenza ed accuratezza e si è avvalsa di fonti considerate attendibili ma non offre nessuna garanzia o responsabilità rispetto all'accuratezza o alla completezza di suddette informazioni. Le informazioni rese qui disponibili, in ogni forma ed espressione, non costituiscono servizio di consulenza, né in alcun modo sollecitazione di pubblico risparmio, né sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione di prodotti finanziari. Ogni lettore deve considerarsi responsabile per i rischi dei propri investimenti e per l'uso che fa delle informazioni contenute in questo report. I risultati passati non sono indicativi di risultati futuri.