

Performance Mensili¹

| | GEN | FEB | MAR | APR | MAG | GIU | LUG | AGO | SET | OTT | NOV | DIC | YTD | NAV |
|------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------|--------|
| 2023 | 0.35% | | | | | | | | | | | | 0.35% | 124.58 |

Obiettivo di investimento e strategia

Il fondo ha un obiettivo di ritorno assoluto e punta, ma non garantisce, sia alla protezione del capitale che alla sua crescita nel tempo. Il processo di investimento è discrezionale top-down alla ricerca di errori di valutazioni nelle grandezze macroeconomiche (tassi di interesse, cambi, indici azionari e credito). Le posizioni possono essere sia lunghe che corte o una combinazione delle due.

Commento sulla Gestione

La performance del mese, per la classe Q, ammonta a +0,36%. Essa è il risultato di un corretto posizionamento nel settore a reddito fisso, dove anche se le aspettative di medio termine sono per un rialzo dei tassi di interesse, abbiamo profittato del rimbalzo dopo, a nostro avviso, eccessiva discesa del mese di Dicembre.

Non abbiamo assolutamente colto l'opportunità data dal forte rialzo dei mercati azionari in quanto fortemente inaspettato.

Le nostre aspettative sono che, nonostante il ribasso dei prezzi dell'energia, non ci attendiamo una normalizzazione del tasso di inflazione in quanto all'onda lunga della speculazione si unirà ad una richiesta di aumento dei salari a causa della forte riduzione del potere di acquisto sin qui avuto.

A ciò bisogna aggiungere gli effetti che l'aumento dei tassi di interesse hanno sia sui consumi dato l'aumento delle rate sui prestiti immobiliari che sugli investimenti nel settore.

L'allocazione prevista è negativa sui mercati azionari e una riduzione della duration dell'allocazione sul reddito fisso.

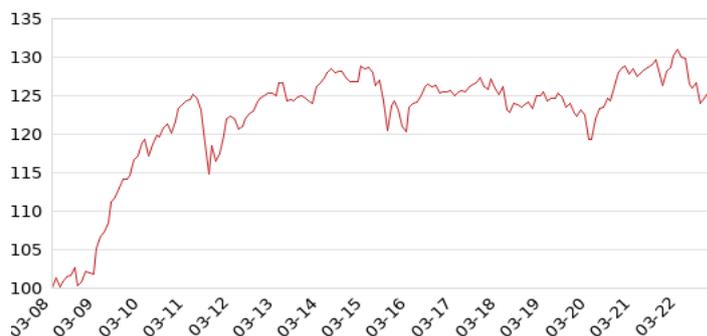
Nonostante si voglia dipingere un avvenire roseo basato sulla forza del mercato del lavoro negli Stati Uniti e su un trend di discesa dell'inflazione, a nostro avviso, tale non è considerando anche gli effetti del ritiro della liquidità dal mercato da parte delle banche centrali.

I recenti dati sui risultati aziendali di Apple, Alphabet e Ford segnalano una diminuzione della domanda derivante dal diminuito reddito disponibile.



Orizzonte temporale minimo di investimento suggerito: Qualsiasi

Performance ²



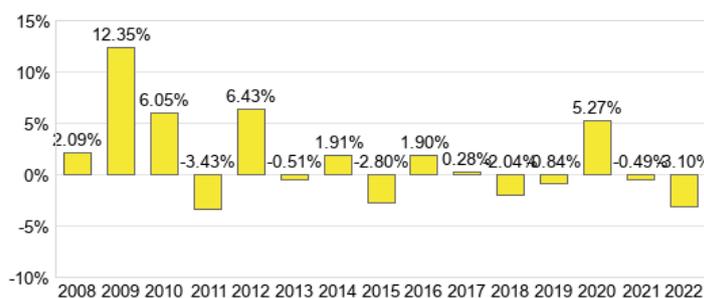
² Performance normalizzata al NAV della data di lancio (2008-03-31)

Dati e performance

| | |
|------------------------------------|--------|
| Performance 5 anni | -2.09% |
| Volatilità 3 anni | 3.55% |
| VaR (99% - 1 mese) | 2.98% |
| Indice di Sharpe (3 anni) | 0.21 |
| % di mesi con performance positiva | 62.01% |

Dati forniti da Tyche Advisors

Performance annuali dal lancio¹



Dati forniti da Tyche Advisors

¹ I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile per il futuro. I ritorni indicati sono al netto delle commissioni di gestione, di performance and qualsiasi altra commissione e costo che, come indicato nel prospetto, sono a carico del fondo. Non sono inclusi le commissioni di sottoscrizione che possono essere pagate al distributore né i costi di custodia e le tasse a carico dell'investitore. I ritorni sono calcolati in Euro e sono basati sul Patrimonio Netto di Inventario (NAV) delle azioni.

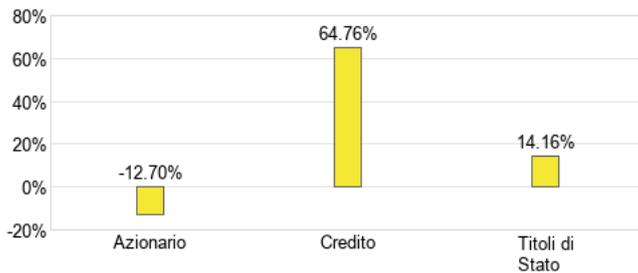
Informazioni Generali 1/2

Società di Gestione: Pure Capital S.A.
Massima comm. di sottoscrizione: Max 4%
Commissione di gestione: 1.50%
Commissione di rimborso: 0%
Commissione di performance: 20% HWM no reset
Liquidità: Daily

Banca Depositaria: Edmond de Rothschild (Europe)
Amministratore del fondo: Edmond de Rothschild A.M.(Luxembourg)
Società di Revisione: Deloitte S.A.
Agente domiciliatario: Pure Capital S.A.
Data Lancio: 31-03-2008
Type & legal form: UCITS, a sub-fund of the Luxembourg SICAV fund "Alessia"

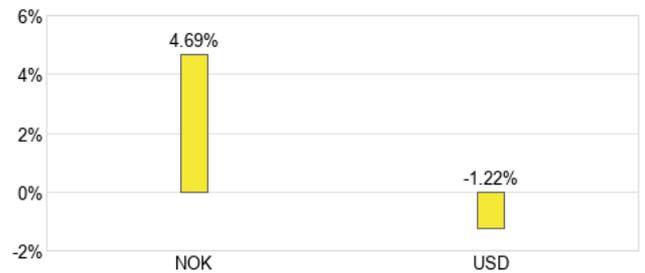


Allocazione nominale netta



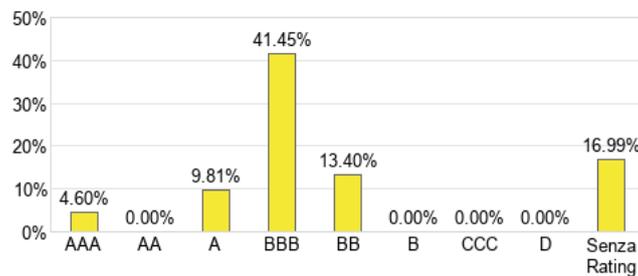
Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

Allocazione per Valuta



Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

Allocazione Reddito Fisso per Rating (Escl. Derivati)



Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

Investimenti Principali (Escl. Derivati)

| | | |
|---------------------------------------|--------------|-------|
| PORTUGAL REGS 5.125 14-24 15/10S | XS1085735899 | 7.03% |
| FL EURO SHORT MAT UCITS ETF | IE00BFWXDY69 | 6.20% |
| ITALY 0.95 18-23 01/03S | IT0005325946 | 5.00% |
| COOP RABOBANK 0.75 18-23 29/08A | XS1871439342 | 4.94% |
| BUONI POLIENNAL 0.0000 22-23 29/11S | IT0005482309 | 4.86% |
| COCA-COLA CO 0.5 17-24 08/03A | XS1574672397 | 4.87% |
| COMPAGNIE DE SAINT 0.625 19-24 15/03A | XS1962554785 | 4.87% |

Totale posizioni: 29

Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

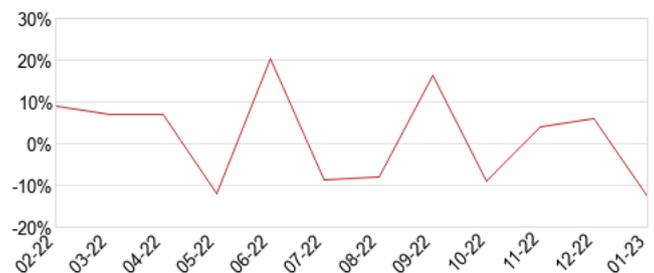
Modified Duration

| | Total | % AuM |
|-------|-------|-------|
| EUR | 1.26 | 83.7% |
| USD | 1.67 | 11.5% |
| NOK | 0.54 | 4.7% |
| Altri | 0.00 | 0.1% |

Modified Duration del Portafoglio 1.27

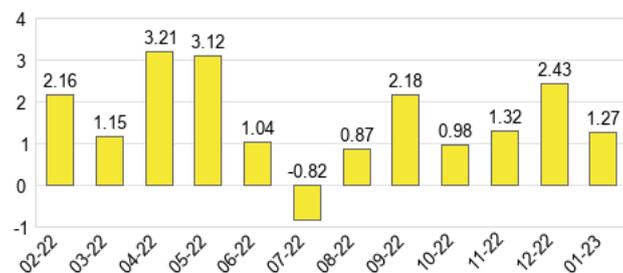
Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

Evoluzione dell'Esposizione Azionaria Netta



Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

Evoluzione della Modified Duration



Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

Evoluzione del VaR



Fonte dati: Tyche Advisors

Informazioni Generali 2/2

T.E.R.: 2.90%
 Investimento minimo: 5.000 Euro
 Data di pagamento: T+3

Sito di pubblicazione del NAV: www.alessia.lu
 Dimensione del fondo in Euro (Mil.): 4.0



VAR (Value at risk) è un indicatore statistico che misura e quantifica il livello di rischio finanziario associato ad un portafoglio di attività su un dato periodo di tempo con un dato livello di confidenza. Nel nostro caso riportiamo il rischio associato al fondo con il 99% di probabilità su 22 giorni lavorativi basato su dati storici triennali.

L'**indice di Sharpe** è un rapporto sviluppato dal premio Nobel William F. Sharpe per calcolare delle performance aggiustate con il rischio. L'indice di Sharpe è calcolato sottraendo il ritorno su attività senza rischio dalla performance del portafoglio dividendo il risultato con la sua deviazione standard su un dato periodo. L'indice di Sharpe nel nostro caso è calcolato usando ritorni mensili su un orizzonte temporale di tre anni. Il calcolo riportato è relativo alla classe I.

Modified Duration rappresenta il cambiamento percentuale di un titolo a reddito fisso ad un dato cambiamento del suo rendimento. Tanto più alta è la modified duration di un titolo e più è alta la sua sensibilità a cambiamenti dei rendimenti dello stesso (vi è una relazione opposta tra prezzo e rendimento di un titolo a reddito fisso).

Beta (o Beta Storico) si ottiene tramite la regressione linear di dati storici ed è basato sull'osservazione settimanale della relazione tra i ritorni del comparto and i ritorni dell'indici Euro Stoxx50 su un periodo di 2 anni antecedenti alla data di riferimento.

La **volatilità** è calcolata su dati giornalieri

Disclaimer/avvertenze.

Prima di investire in questo comparto, si prega di leggere attentamente il Documento delle Informazioni Chiavi per gli investitori (KIID) e il prospetto.

Il KIID, in Italiano e in Inglese, il prospetto, il bilancio annuale revisionato e il bilancio semestrale non-revisionato, in Inglese, sono disponibili su richiesta a Pure Capital S.A. (in seguito "Pure Capital") (tel: +352 26 39 86) o info@purecapital.eu o sul sito web www.alessia.lu.

Le informazioni mostrate in questo rapporto sono fornite su una base puramente indicativa e non possono essere diffuse e fatte circolare, in qualsiasi modo, senza il preventivo consenso di Pure Capital.

Questo rapporto non è stato preparato in osservazione degli obblighi legali esistenti ai fini della promozione dell'indipendenza della ricerca per gli investimenti. Deve essere, quindi, considerato come comunicazione commerciale. Nonostante i suoi contenuti non sono soggetti a nessun divieto di utilizzo prima della sua diffusione, Pure Capital non cerca di trarre nessun beneficio dalla sua circolazione.

Le commissioni di gestione, le commissioni della banca depositaria del fondo e tutte le altre commissioni e spese indicate nel prospetto a carico del fondo sono incluse nel calcolo del suo valore patrimoniale netto (NAV) e conseguentemente della sua performance. Per ulteriori informazioni su tali costi, si rimanda al punto 20 del prospetto. EXPENSES AND FEES. Esse non includono commissioni di sottoscrizione che possono essere pagate al distributore, né commissioni di custodia annuali che possono essere detratte dalla banca depositaria delle quote, né eventuali imposte e tasse per le quali l'investitore può essere responsabile. La banca dell'investitore può addebitare commissioni di custodia annuali determinate dal da essa stessa. Per ulteriori informazioni su tali commissioni, i potenziali investitori devono contattare la propria banca depositaria.

Le imposte applicate a questo prodotto finanziarie dipendono dalla situazione specifica di ogni investitore.

Nessuna verifica indipendente sui contenuti di questo documento è stata effettuata. Pure Capital potrebbe modificare i suoi contenuti senza alcun preavviso. E' da prendere nota che, pur basate su analisi e ricerche, le opinioni, le proiezioni e le stime espresse in esso sono da attribuire esclusivamente a Pure Capital o al Consulente agli Investimenti al momento della sua pubblicazione e non sono da considerarsi come una asserzione assoluta e sono soggette a cambiamento senza alcun preavviso. Pure Capital e il consulente agli investimenti si riservano di poter cambiare l'esposizione futura del comparto, la sua allocazione e gli investimenti effettuati se lo ritengono appropriato per far fronte a diverse condizioni di mercato. Non vi è nessuna garanzia che gli obiettivi di investimento siano raggiunti.