



## Performance Mensili<sup>1</sup>

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD	NAV
2021	1.94%	-6.48%	2.75%										-2.04%	103.76

## Obiettivo di investimento e strategia

Il comparto ha un obiettivo di ritorno assoluto ed investe in azioni a larga capitalizzazione, appartenenti all'indice Stoxx600, equi pesate, selezionate con l'obiettivo di minimizzare la volatilità e la correlazione al mercato. Il rischio mercato è coperto tramite contratti futures su indici azionari.

## Commento sulla Gestione

La performance netta del mese di Marzo, per la classe istituzionale, ammonta a +2.75% attribuibile per 1.34% all'esposizione al mercato e per 1,41% alla selezione titoli. Da ricordare come tutti i costi di gestione vengono caricati a quest'ultima mentre la performance attribuibile al beta è il risultato dell'esposizione al mercato moltiplicato con il beta storico calcolato come media giornaliera. Il beta medio del mese è risultato essere 0,17.

A livello settoriale il maggiore contributo assoluto è derivato dai consumi non ciclici e dei sanitari con entrambi un +1,61% con un risultato nullo per l'IT. Se non teniamo conto del peso dell'investimento nei vari settori abbiamo come la migliore performance, nell'ambito della nostra allocation arriva dagli industriali con + 10,97%. Le posizioni corte a copertura hanno impattato per il -2,76%. (Vedasi grafico a pag. 2 per i dettagli).

Tra i singoli titoli i più performanti sono stati Wolters Kluwer (+12.85%) e Sanofi (+11.15%). Il peggiore è risultato UCB con un -1.60%.

Non è previsto nessun mutamento nell'esposizione netta mentre vi sarà un bilanciamento con riduzione del settore sanitario a favore delle utilities.



Orizzonte temporale minimo di investimento suggerito: 5 anni

## Performance <sup>2</sup>



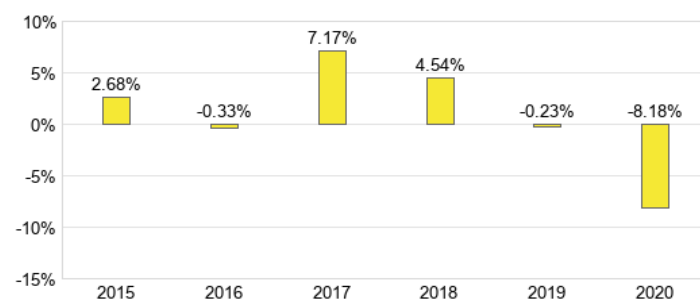
<sup>2</sup> Performance normalizzata al NAV della data di lancio (2015-09-29)

## Dati e performance

Performance 5 anni	1.75%
Volatilità 3 anni	10.70%
VaR (99% - 1 mese)	9.42%
Indice di Sharpe (3 anni)	-1.45
% di mesi con performance positiva	61.19%

Dati forniti da Tyche Advisors

## Performance annuali dal lancio<sup>1</sup>



Dati forniti da Tyche Advisors

<sup>1</sup> 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 ne 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.

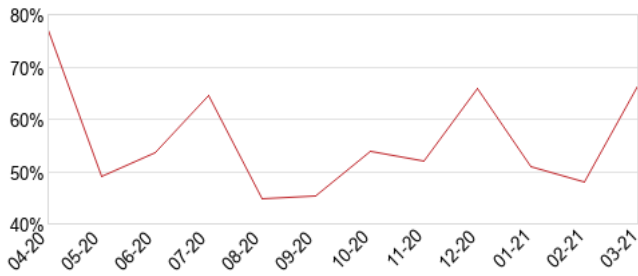
## Informazioni Generali 1/2

**Società di Gestione:** Pure Capital S.A.  
**Massima comm. di sottoscrizione:** N.A.  
**Commissione di gestione:** 1.00%  
**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:** 29-09-2015  
**Type & legal form:** UCITS, a sub-fund of the Luxembourg SICAV fund "Alessia"



### Evoluzione dell'Esposizione Azionaria Netta



Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

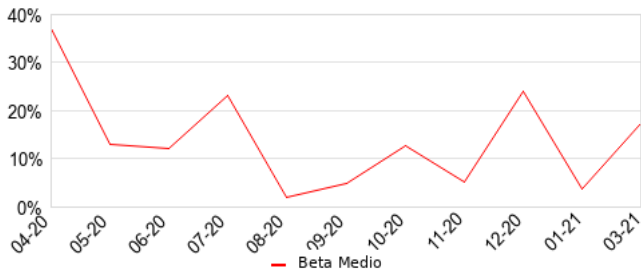
### Investimenti Principali (Escl. Derivati)

CELLNEX TELECOM SA	ES0105066007	5.19%
SANOFI	FR0000120578	5.01%
SYMRISE AG	DE000SYM9999	4.96%
UCB	BE0003739530	4.95%
BEIERSDORF AG	DE0005200000	4.94%
WOLTERS KLUWER NV	NL0000395903	4.92%
CARREFOUR SA	FR0000120172	4.91%

Totale posizioni: 20

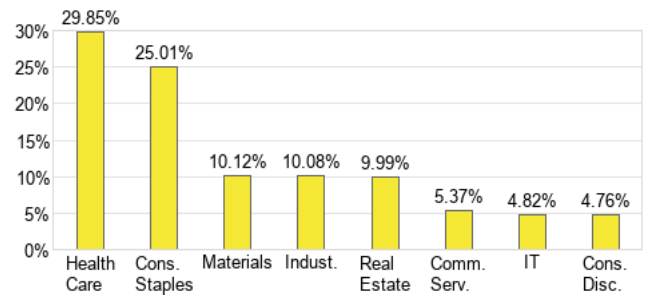
Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

### Beta Esposizione Azionaria



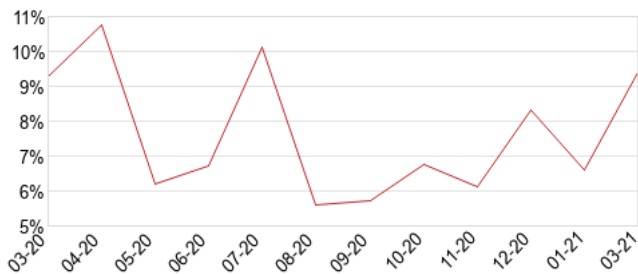
Fonte dati: Tyche Advisors

### Allocazione per settore (Principali)



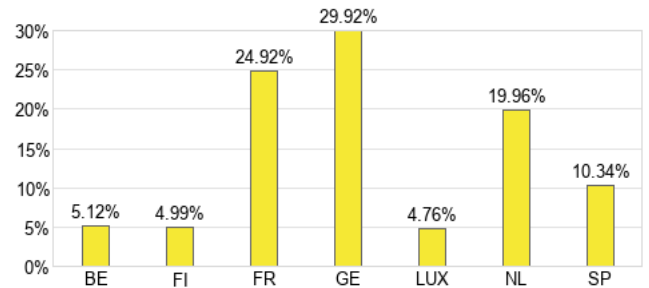
Fonte dati: Tyche Advisors

### Evoluzione del VaR



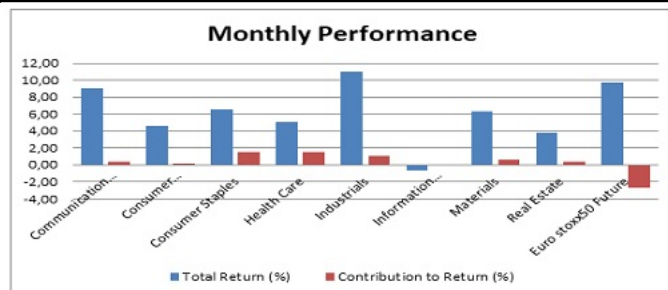
Fonte dati: Tyche Advisors

### Allocazione geografica



Fonte dati: EDR AM (Luxembourg)

### PerfAttrMar21



Fonte dati: Bloomberg

### Informazioni Generali 2/2

T.E.R.: 1.97%

Investimento minimo: 1 Unit

Data di pagamento: T+3

Sito di pubblicazione del NAV: [www.alessia.lu](http://www.alessia.lu)

Dimensione del fondo in Euro (Mil.): 21.6



**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 sensitività 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](mailto:info@purecapital.eu) o sul sito web [www.alessia.lu](http://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 dell'indipendenza nella 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.