



Performance Mensili

	GEN	FEB	MAR	APR	MAG	GIU	LUG	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	YTD	NAV
2019	1.32%	-1.73%	2.54%	-3.38%	1.02%	-2.67%	0.03%	1.95%					-1.09%	95.19

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

Obiettivo di investimento e strategia

Il comparto ha un obiettivo di ritorno assoluto ed investe in 21 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 con l'obiettivo di ridurre il Beta netto del portafoglio in un intervallo compreso tra -10% e 30%.

Commento del manager

Il risultato del mese è stato molto positivo con una performance del 2.09%(classe I) a fronte di un risultato dell'indice Euro Stoxx50 di -1.16%. Il beta medio del portafoglio è stato quasi nullo (3.36%) con un impatto irrilevante sulla performance totale (-0.07%). Di converso la selezione titoli ha contribuito per il 2.16%.

A livello settoriale (GICS) i contributi più rilevanti sono arrivati dai titoli finanziari (+5.90%), anche se sotto pesati, e dai consumi ciclici (+3.43%) che, invece, rappresentano oltre un quarto del portafoglio totale e dai consumi non ciclici (+4.57%).

Il settore immobiliare ha ben tenuto la discesa del mercato con i titoli Deutsche Whonen (DWIN) e Vonovia che hanno avuto un mese di relativo recupero dopo la terribile discesa di Giugno. Questo grazie a un mutato orientamento delle autorità politiche locali rispetto alla decisione di congelare i canoni di locazione per la città di Berlino.

Dall'analisi dei singoli titoli si rileva che molti di loro hanno performance nell'intorno del 9% (EssilorLuxottica, Pernod Ricard, Beiersdorf, Unilever e Iberdrola) mentre il peggior titolo risulta Carrefour (-10.95%).

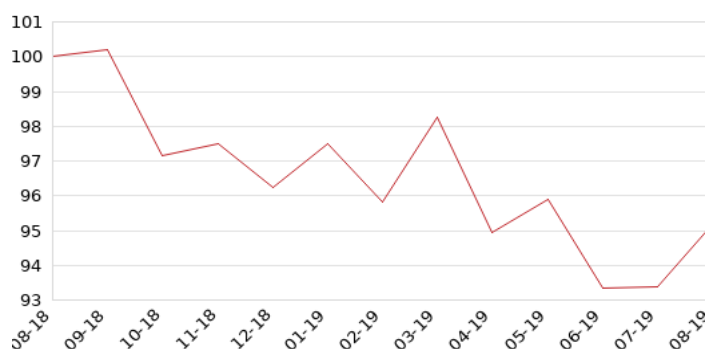
La nostra allocazione prevede di mantenere un beta rispetto all'indice Euro Stoxx50 vicino allo zero con la sostituzione di due titoli a favore del settore utilities e servizi di comunicazione.

Informazioni Generali

Gestore		ISIN	LU1598815394
Codice Bloomberg		Frequenza NAV	Giornaliero
Massima commissione di ingresso	0%	Auditor	
Commissioni di Uscita	massimo 4%	Domiciliazione	
Commissione di Gestione	1.75%	Banca Depositaria	Edmond de Rothschild (Europe)
Commissioni di performance	20% della performance assoluta con HWM senza reset	Amministrazione	Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
Liquidità giornaliera	Daily	Data Lancio	02-08-2018
Dimensione del fondo in Euro (Mil.)	24.8		

Profilo di Rischio (SRRI)

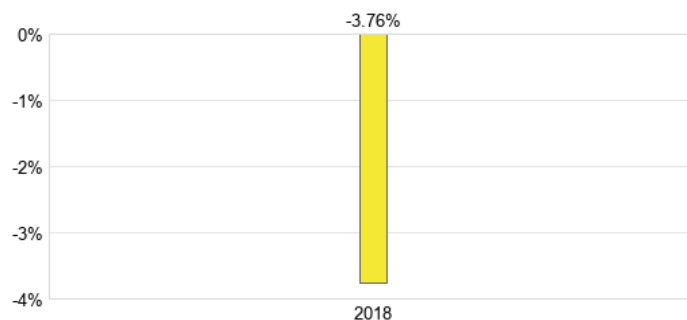
Performance



Dati e performance

Performance da inizio anno	-1.09%
Volatilità	7.18%
VaR (99% - 1 mese)	4.97%
Indice di Sharpe (3 anni)	0.66%
% di mesi con performance positiva	53.85%

Performance annuali dal lancio





Evoluzione dell'Esposizione Azionaria Netta

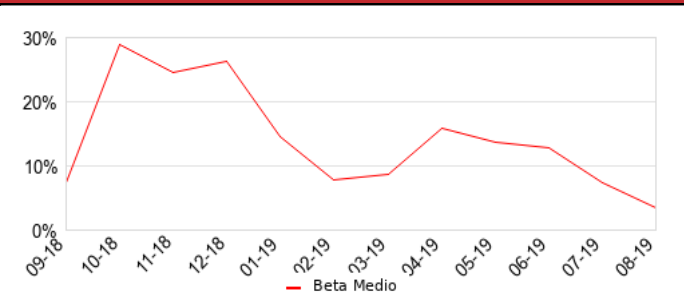


Investimenti Principali (Escl. Derivati)

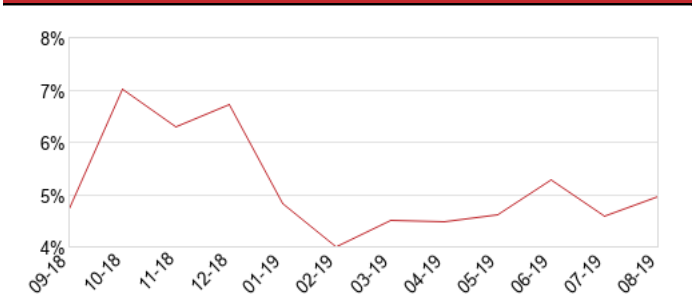
PERNOD RICARD SA	FR0000120693	5.04%
IBERDROLA S A	ES0144580Y14	4.91%
ESSILORLUXOTTICA SA	FR0000121667	4.71%
ENDESA	ES0130670112	4.65%
DEUTSCHE WOHNEN AG	DE000A0HN5C6	4.65%
SODEXHO SA	FR0000121220	4.62%
E.ON AG REG SHS	DE000ENAG999	4.58%

Totale posizioni: 21

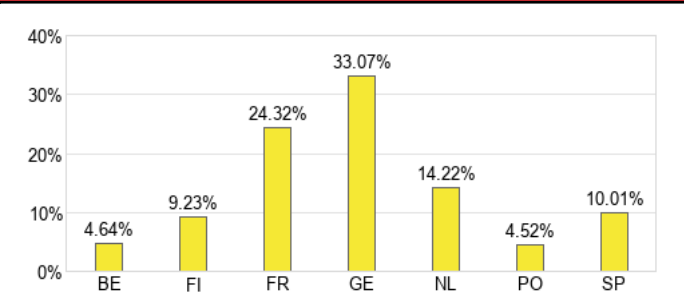
Beta Esposizione Azionaria



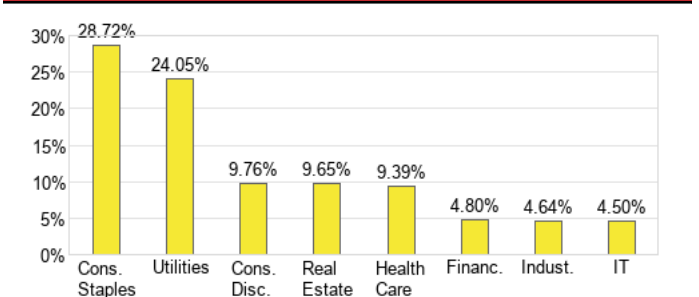
Evoluzione del VaR



Allocazione geografica



Allocazione per settore (Principali)



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.