



REPORT

FONDI COMUNI VOLTERRA

Dati aggiornati al

31 luglio 2019

Volterra Dinamico

Carta d'identità

Cat. Assogestioni	Flessibili
Data di Avvio	27/02/2009
Benchmark	non previsto
Gestore	Aletti Gestielle SGR
Sistema	Volterra Dinamico
Domicilio	Italia
Team di Gestione	Gianluca Grugni, Francesco Moreschi, Stefania Taschini, Nicola Tommasini
Codice Isin/Bloomberg	IT0004412471
Distribuzione di proventi	Si

Report Aggiornato al 31/07/2019

Valore Quota € 5,565
Patrimonio Nav (mln €) 8

Profilo di rischio/rendimento

Livello di volatilità pari o superiore a 2% e inferiore a 5%



Stacchi cedole

Data stacco cedola	02/01/2018	04/01/2016
Valore unitario	0,134	0,173
Valore %	2,3%	2,9%

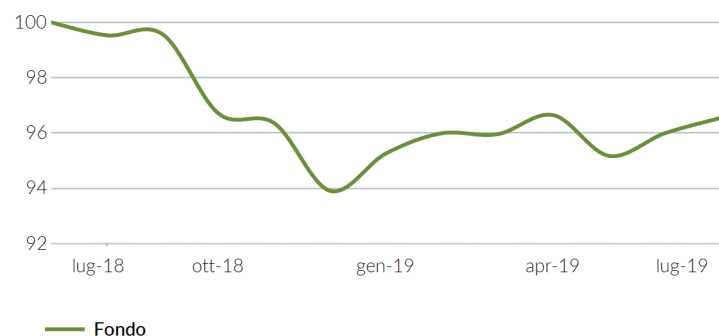
Rendimenti

	Fondo	Benchmark
Anno in corso (YTD)	2,81%	-
Ultimi 12 mesi	-3,45%	-
Media annua 3 anni	0,22%	-
Media annua 5 anni	0,68%	-

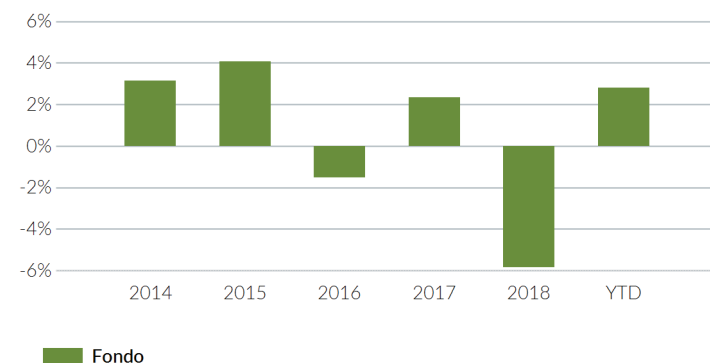
Indicatori di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità Portafoglio	3,94%	3,53%	3,87%
Indice di Sharpe		0,19	0,26
Massimo Drawdown	-6,49%	-7,18%	-7,18%

Performance a 12 mesi (inizio=100)



Rendimenti annui



Portafoglio di investimento

Classe di Attività	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
Altro			34,9%
Obbligazioni	28,0%	0,0%	28,0%
Azioni	25,6%	0,0%	25,6%
Liquidità			11,5%

La voce Altro comprende altre attività e il nozionale (voce contabile a compensazione delle posizioni in strumenti derivati)

Volterra Dinamico

Titoli

Principali titoli	Fondo
	31/07/2019
Anima Liquidità Euro - Classe Fm	6,1%
Axa World-Eur Cr Shrd-I-Capeur	5,8%
Anima Short Term Corporate Bond - Class I	5,3%
Rwc Fd-Rwc Gbl Conv-S Eur	4,8%
Lazard Euro Altern -Eurinsac	4,3%
Artemis Lux-Us Abs R-Fiaeurh	4,2%
Henderson Gart-Uk Ab Re-leah	4,2%
Alma Cap-AI Ei Jp Lce-leurc	3,4%
Muzin-Enhancedyield-St Eur-Acc	3,3%
Xtrackers - Stoxx Europe 600 Ucits Etf - 1C	3,2%

Azioni

Esposizione geografica	Esp. lunga	Esp. corta	Esp. netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
EMU	5,9%	0,0%	5,9%
Giappone	5,7%	0,0%	5,7%
Europa Sviluppati	5,7%	0,0%	5,7%
Sviluppati (Multipaese)	5,1%	0,0%	5,1%
USA	1,8%	0,0%	1,8%
Emergenti (Multipaese)	1,4%	0,0%	1,4%

Obbligazioni

Esposizione geografica	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
Multipaese	10,6%	0,0%	10,6%
Italia	5,2%	0,0%	5,2%
Sviluppati (Multipaese)	3,3%	0,0%	3,3%
Emergenti (Multipaese)	2,9%	0,0%	2,9%

Rating di portafoglio

Esterno	Fondo	Interno	Fondo
AA	0,6%	A	2,4%
A	1,8%	B	6,1%
BBB	6,3%	C	1,2%
NIG	1,0%	NR	18,3%
NR	18,3%		
Totale	28,0%	Totale	28,0%

Duration

	Anni
Fondo 31/07/19	0,6
Fondo 28/06/19	0,5
Bench 31/07/19	0,0

Valute

Esposizione valutaria	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
Euro	67,3%	-0,7%	66,7%
Multidivisa	25,0%	0,0%	25,0%
Yen giapponese	5,5%	0,0%	5,5%
Dollaro statunitense	3,2%	-0,3%	2,9%

Esposizione settoriale	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
Multisetoriale	25,6%	0,0%	25,6%

Tipologia emittente	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
Altro	13,3%	0,0%	13,3%
Titoli di stato	6,2%	0,0%	6,2%
Convertibili	4,8%	0,0%	4,8%
Titoli societari	3,5%	0,0%	3,5%
Obbligazioni Garantite	0,1%	0,0%	0,1%
Quasi- e sovra-nazionali	0,0%	0,0%	0,0%

Esposizione per classe di duration

Anni	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	31/07/2019	31/07/2019	31/07/2019
0 - 1	7,4%	0,0%	7,4%
1 - 3	17,5%	0,0%	17,5%
3 - 7	3,2%	0,0%	3,2%
7 - 10	0,0%	0,0%	0,0%

Commento del gestore

Il mese di luglio è stato caratterizzato da un andamento dei mercati azionari generalmente positivo, dopo un mese di giugno decisamente rialzista. In particolare, tutti i principali indici azionari dei paesi sviluppati hanno fatto registrare performance positive a luglio, con l'SPX500 in rialzo dell'1,31%, l'MSCI Europe dello 0,3% ed il Topix dello 0,91%; negativi invece i mercati azionari emergenti, con l'MSCI Emerging in ribasso dello 0,99%. Tra i principali elementi che hanno contribuito all'andamento positivo del mese, le prospettive di un taglio dei tassi da parte della Fed, effettivamente avvenuto a fine mese, e dati macroeconomici americani ancora complessivamente positivi, con l'ISM leggermente sopra le attese, e i dati relativi al mercato del lavoro, in particolare i Nonfarm Payrolls, ancora convincenti. In questo contesto caratterizzato da Banche centrali particolarmente accomodanti, sia i governativi dei paesi sviluppati, in particolare quelli europei, che i principali risky asset hanno fatto registrare un andamento positivo, con gli spread dei governativi italiani e del credito ancora in restringimento.

Unica eccezione il Treasury americano, sostanzialmente stabile nel mese. Per quanto riguarda le valute, il Dollaro si è rafforzato sia contro Yen ma soprattutto contro Euro; in particolare l'Euro continua ad essere impattato negativamente da dati macroeconomici della zona Euro non particolarmente brillanti.

Per quanto riguarda l'allocazione di portafoglio, il peso della componente azionaria è stato mantenuto leggermente sopra il 20%, e anche alle componenti flessibile ed obbligazionaria non state apportate significative variazioni.

Note e Avvertenze

Prima dell'adesione leggere il KIID, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione nonché il Prospetto pubblicato e disponibile presso la sede della società, i soggetti incaricati della distribuzione e sul sito internet www.gestielite.it. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il collocamento del prodotto è sottoposto alla valutazione di appropriatezza o adeguatezza prevista dalla normativa vigente. La società si riserva il diritto di modificare in ogni momento le informazioni riportate. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito.