

AQA SELECTIVE OPPORTUNITIES FUND

Net Asset Value al 31 Dicembre 2017

117,890

Dicembre 2017 Performance:

-1,02%



Commento mensile

Performance negativa per la Sicav a dicembre, -1% : l'aumentata esposizione all'Europa non ha aiutato, nonostante il continuo flusso di notizie positive riguardo la ripresa economica dell'area. La debolezza del Dollaro puo' parzialmente spiegare la sottoperformance europea, nonostante l'annuncio Fed di continui rialzi dei tassi nel 2018 e le crescenti tensioni sociali e politiche, accresciute dall'avvicinarsi delle elezioni in Italia, fissate a marzo. Il 2017 è stato un anno positivo per i mercati azionari, pur con marcate differenze tra gli indici USA, saliti di oltre il 20% (molto meno se espressi in Euro, in quanto la divisa americana ha perso circa il 12%) e l'Eurozona : la Sicav ha così conseguito un soddisfacente + 10,6%, superiore al + 6,5% dell'Indice MSCI World in Euro. Per quanto riguarda l'esposizione settoriale alla fine dell'anno il portafoglio di AQA SO appare ben diversificato, con una esposizione bilanciata tra tech, energy e pharma, tra i settori leaders, e nell'ampio numero di titoli, per limitare il rischio specifico, in una fase di bassa volatilità.

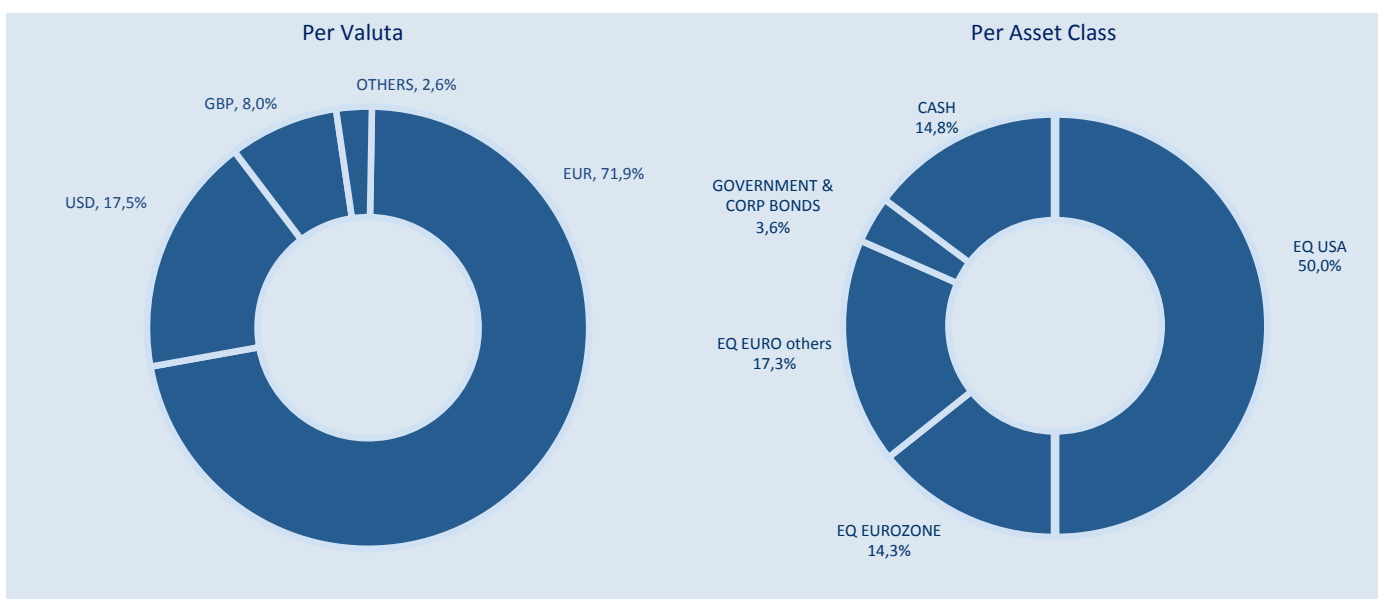
Performance del Fondo (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2016										-0,3	3,0	3,8	6,5
2017	-0,5	2,1	4,0	0,0	0,7	-0,8	0,8	-1,6	5,2	2,6	-0,9	-1,0	10,6

Obiettivi del Fondo

L'obiettivo del Fondo è raggiungere una crescita del capitale nel medio-lungo termine e generare un ritorno attraverso reddito e rivalutazione del capitale. Il Fondo investe in un portafoglio diversificato globale di azioni ed obbligazioni, societarie e governative, a tasso fisso e variabile, futures di indici, opzioni, ETF e altri strumenti di credito. Il Fondo puo' inoltre investire in strumenti derivati ed ETF per finalità di copertura e gestione del rischio. Il Fondo non ha un particolare bias verso uno specifico settore o paese ed investe anche in valute diverse da EUR.

Allocation



In Breve

N. posizioni	81
Prime 10 posizioni	19,4%
Max Guadagno Giornaliero	1,8%
Max Perdita Giornaliera	-1,58%
Volatilità	8,0%
Sharpe Ratio	1,4

Prime 5 Posizioni

WPP	2,5%
Google	2,3%
Angloamerican	2,3%
Whaeterford Int.	2,3%
Inmarsat	2,2%

Fund Details

ISIN (Classe A)	MT7000017349
Commiss. Gestione	1,80%
ISIN (Classe B)	MT7000017356
Commiss. Gestione	1,00%
Commiss. Perf. (A/B)	15% with high watermark
Commiss. Ingresso	Up to 3%, default 0%

Company	AQA UCITS Funds SICAV plc
Investment Manager	Aqa Capital Ltd
Data di lancio	1 ottobre 2016
Fund Type	UCITS
Frequenza NAV	Giornaliera
Riscatto	Giornaliero

AQA UCITS Funds SICAV plc

6, Fourth floor, Market street, Floriana, FRN 1082 Malta

<http://www.aqa-capital.com>

info@aq-capital.com