

Commento del gestore

In aprile la performance di Leadersel Event Driven è stata il risultato del buon contributo da parte dei portafogli di risk-arbitrage e di special situations in un mese in cui le aspettative circa una soluzione sulla riapertura dello Stretto di Hormuz hanno favorito le attività di rischio in generale, in un contesto di mercato comunque resiliente grazie alla solidità dei risultati societari sia negli Stati Uniti che in Europa. Nel dettaglio, in risk arbitrage, sul fronte europeo, i maggiori contributi sono attribuibili alle posizioni in Iveco, grazie allo stacco del dividendo straordinario relativo alla vendita del business della difesa a Leonardo, e in Telecom Risparmio contro Ordinarie, con l'approssimarsi della finalizzazione della conversione nel mese di maggio. Mentre fra i deal nordamericani vanno evidenziati la chiusura di Hologic e il buon recupero di Clearwater Analytics, impattata in marzo dal cattivo andamento del settore del software. In negativo, si segnala la debolezza di Allied Gold Corp, acquisita da Zijin Mining, per le tensioni geopolitiche in Mali, sede della miniera aurifera di Sadiola. Passando al portafoglio di special situations, si evidenziano i contributi di Unicredit, sempre al centro delle dinamiche di consolidamento sia a livello italiano che europeo, delle posizioni legate alle energie rinnovabili, con l'enfasi sulla sicurezza degli approvvigionamenti, mai così attuale come durante in conflitto USA/Iran, e della strategia sui titoli italiani che ha ben catturato il ritracciamento del settore energetico e il recupero delle componenti più cicliche e tecnologiche. Per quanto riguarda l'asset allocation, la composizione del fondo è rimasta sostanzialmente invariata con le operazioni annunciate più di recente a sostituire quelle che via via vengono finalizzate, soprattutto nella componente americana del portafoglio.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	06/05/2016
Valore della quota	115,120
Patrimonio in euro	64.966.060
Benchmark	

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Performance

	Fondo
Da inizio anno	0,24%
Ultima settimana	-0,28%
Da inizio mese	0,75%
Ultimi 3 mesi	0,07%
A 1 anno	4,14%
A 3 anni (*)	3,79%
A 5 anni (*)	1,06%
Dalla nascita (*)	1,42%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Volatilità dalla nascita	3,70%
--------------------------	-------

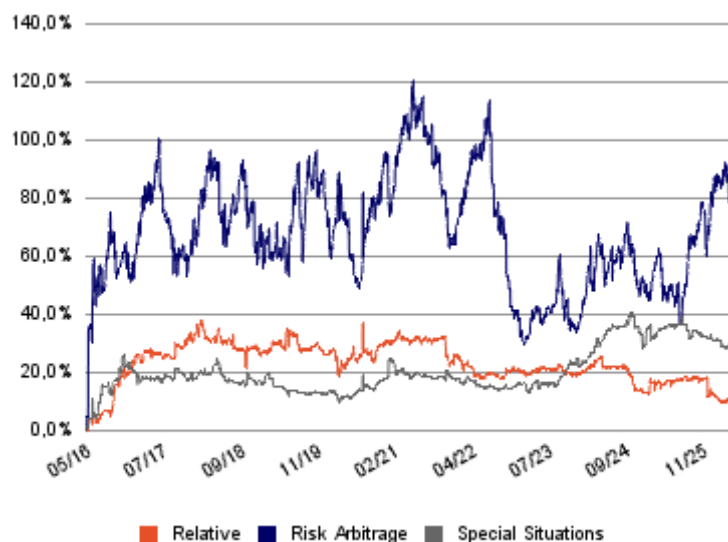
Esposizione per portafoglio

Portafoglio	Strumento	Long	Short	Net
Relative Value	Credit	-	-	-
	Equity	10,7%	9,6%	1,0%
Risk Arbitrage	Credit	0,3%	-	0,3%
	Equity	81,5%	21,5%	60,0%
Special Situations	Credit	23,3%	-	23,3%
	Equity	8,7%	1,2%	7,5%
Totale		124,5%	32,3%	92,1%

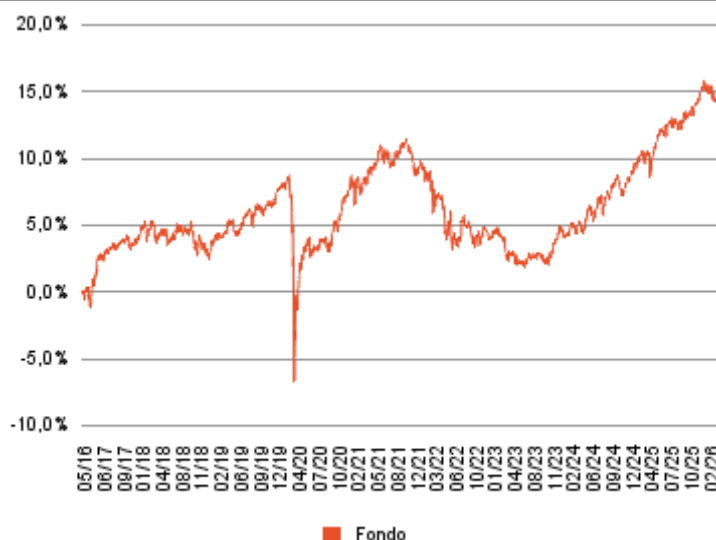
Composizione strategie

Relative Value	20,8%
Risk Arbitrage	60,9%
Special Situation	18,3%
Totale	100,0%

Storico Peso strategie su NAV



Andamento dalla nascita



Politica di investimento

Il comparto ha l'obiettivo di produrre ritorni assoluti positivi con volatilità moderata e bassa correlazione con il mercato. Utilizza una combinazione di strategie di tipo event driven con focus sul merger arbitrage, sul relative value ed in misura minore riconducibili a special situation in ambito azionario od obbligazionario. Con il merger arbitrage il comparto cerca di sfruttare le inefficienze del mercato in occasione di particolari eventi societari, quali ad esempio acquisizioni, recessi, ricapitalizzazioni, scissioni, ristrutturazioni del capitale, conversioni. L'attività di relative value si concentra prevalentemente sulla ricerca di opportunità nell'ambito delle diverse categorie di titoli emessi dallo stesso emittente, tra titoli dello stesso gruppo societario e tra titoli dello stesso settore, sganciandosi dall'andamento generale del mercato.

Performance mese per mese													
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2026	0,17%	0,05%	-0,73%	0,75%									0,24%
2025	0,79%	0,70%	-0,15%	0,22%	1,32%	0,45%	-0,02%	0,12%	0,19%	0,48%	0,55%	0,75%	5,52%
2024	-0,38%	0,46%	0,24%	-0,44%	1,75%	-0,43%	1,08%	0,38%	0,54%	-0,27%	0,15%	0,76%	3,87%
2023	0,41%	-0,37%	-1,37%	0,26%	-0,73%	-0,02%	0,39%	0,29%	-0,14%	-0,12%	0,93%	1,18%	0,69%
2022	-0,66%	-0,51%	-0,95%	-0,75%	-1,17%	-1,14%	0,16%	0,84%	-1,29%	0,81%	0,15%	-0,55%	-4,97%
2021	-0,97%	0,53%	0,89%	0,99%	0,92%	0,03%	-0,71%	0,58%	0,66%	0,05%	-1,79%	0,52%	1,68%
2020	-0,06%	-0,69%	-7,25%	3,04%	1,51%	-0,76%	0,61%	0,20%	-0,12%	0,77%	2,33%	0,70%	-0,07%
2019	1,34%	-0,14%	0,52%	0,77%	-1,05%	0,84%	0,87%	0,24%	-0,11%	0,36%	0,07%	1,03%	4,80%
2018	0,81%	0,31%	-1,21%	0,58%	-0,95%	0,50%	0,77%	-0,34%	0,08%	-0,82%	-0,61%	-0,38%	-1,28%
2017	0,42%	-0,18%	0,78%	0,52%	0,36%	-0,05%	0,85%	0,23%	0,18%	0,36%	-0,50%	0,59%	3,62%
2016						-0,62%	0,88%	-0,20%	0,33%	-1,03%	-0,25%	1,39%	0,52%

Informazioni generali	
Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	Ersel Asset Management Sgr SpA
Banca depositaria	Caceis Bank Luxembourg SA
Società di revisione	Ernst & Young S.A.
Sedi Gruppo Ersel	Piazza Solferino, 11 - 10121 Torino +39 01155201 35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU1323913191
Codice Bloomberg	LEAEVDR LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Condizioni	
Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
Commissioni di gestione	1,5% su base annua
Commissioni di incentivo	Max 20% sull'incremento del valore netto della quota durante il periodo di performance. Questa commissione sarà calcolata qualora il valore netto della quota superi il valore netto di fine mese più elevato raggiunto precedentemente (High Watermark).

Livello di rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni ed è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti.

Avvertenze generali

Comunicazione di marketing. Il presente documento è destinato esclusivamente a scopi informativi/ di marketing non sostituendosi al prospetto informativo o ad altri documenti legali di prodotti finanziari ivi eventualmente richiamati. Nel caso, si prega di consultare il prospetto dell'OICVM/documento informativo e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento che può essere effettuata solo previa valutazione dell'adeguatezza del servizio o dello strumento finanziario rispetto al profilo individuato con il questionario MiFID. Solo la versione più recente del prospetto, dei regolamenti, del Documento chiave per gli investitori, delle relazioni annuali e semestrali del fondo può essere utilizzata come base per decisioni di investimento. Il presente documento non costituisce né un'offerta né una sollecitazione all'acquisto, alla sottoscrizione o alla vendita di prodotti o strumenti finanziari o una sollecitazione all'effettuazione di investimenti. Ersel ha verificato con la massima attenzione tutte le informazioni rappresentate nel presente documento e compiuto sforzi per garantire che il contenuto di questo documento sia basato su informazioni e dati ottenuti da fonti affidabili, ma non garantisce della loro esattezza e completezza non assumendosi alcuna responsabilità. Ersel non si assume alcuna responsabilità circa le informazioni, le proiezioni o le opinioni contenute nel presente documento e non risponde dell'uso che terzi potrebbero fare di tali informazioni, né di eventuali perdite o danni che possano verificarsi in seguito a tale uso. Il presente documento può fare riferimento alla performance passata degli investimenti: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali o futuri. Le indicazioni e i dati relativi agli strumenti finanziari, forniti dalla Società, non costituiscono necessariamente un indicatore delle future prospettive dell'investimento o disinvestimento. È vietata la riproduzione e/o la distribuzione del presente documento, non espressamente autorizzata.