

Commento del gestore

In giugno la performance di Leadersel Event Driven è il risultato del buon andamento delle posizioni di risk arbitrage e relative value. Il portafoglio di special situations, invece, è stato impattato da dinamiche di rotazione settoriale che ne hanno ridimensionato il contributo. Nel dettaglio, in risk arbitrage, sul fronte europeo, vanno evidenziate la finalizzazione della proposta sulla britannica Intertek da parte del fondo EQT, e il buon movimento di Banca Generali al centro di rinnovate speculazioni su possibili operazioni da parte della capogruppo nell'ambito della difesa del controllo delle Assicurazioni Generali. Nel portafoglio americano, in un contesto generalmente favorevole agli spread di arbitraggio, si segnala in particolare il contributo di Electronic Arts dopo l'approvazione antitrust da parte della commissione europea all'acquisizione di PIF. Passando alle special situations, notevoli sono stati i contributi da parte di Avolta e della posizione corta su Eni, grazie alla distensione in corso nel conflitto in Iran che ha sostenuto i titoli legati al turismo e penalizzato i petroliferi, e della posizione in Banca Monte dei Paschi dopo l'offerta pubblica di acquisto di Intesa Sanpaolo. Nel corso del mese si è però assistito al ritracciamento dei titoli legati alle energie rinnovabili a servizio delle infrastrutture per l'intelligenza artificiale, movimento, questo, che ha rappresentato il principale detrattore alla performance del periodo. Da ultimo, in relative value, vanno evidenziati il parziale recupero dello spread Danieli risparmio rispetto alle azioni ordinarie, su livelli che comunque sono ancora ben lontani dallo scontare una qualsiasi ipotesi di conversione, e la buona performance del portafoglio long/short sui finanziari europei, ad avvantaggiarsi delle dinamiche favorevoli del settore bancario. Per quanto riguarda l'asset allocation, la componente di risk arbitrage ha registrato un significativo incremento grazie agli investimenti nelle nuove operazioni annunciate in un contesto ancora estremamente vivace sul fronte delle fusioni e acquisizioni sia in Europa che, soprattutto, negli Stati Uniti.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	06/05/2016
Valore della quota	116,030
Patrimonio in euro	63.555.474
Benchmark	

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

Performance	Fondo
Da inizio anno	1,03%
Ultima settimana	-0,11%
Da inizio mese	0,31%
Ultimi 3 mesi	1,76%
A 1 anno	3,14%
A 3 anni (*)	4,33%
A 5 anni (*)	1,02%
Dalla nascita (*)	1,48%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

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

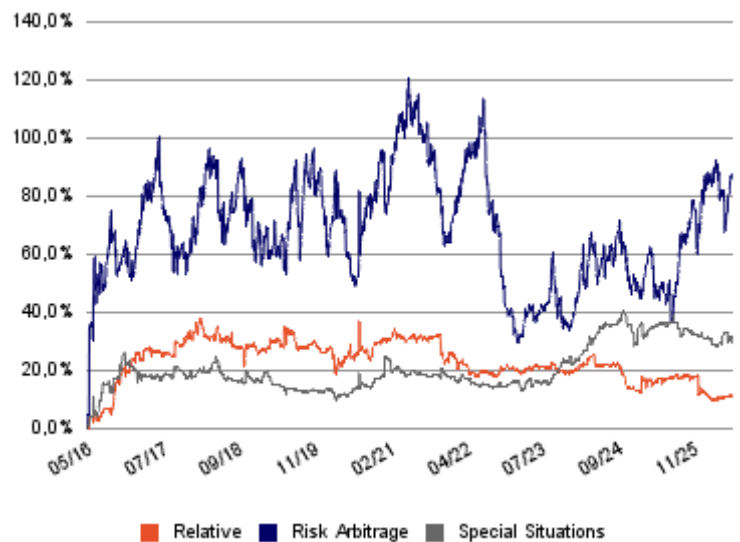
Esposizione per portafoglio

Portafoglio	Strumento	Long	Short	Net
Relative Value	Credit	-	-	-
	Equity	9,7%	8,7%	0,9%
Risk Arbitrage	Credit	-	-	-
	Equity	74,9%	16,3%	58,6%
Special Situations	Credit	21,7%	-	21,7%
	Equity	3,4%	0,7%	2,7%
Totale		109,7%	25,7%	83,9%

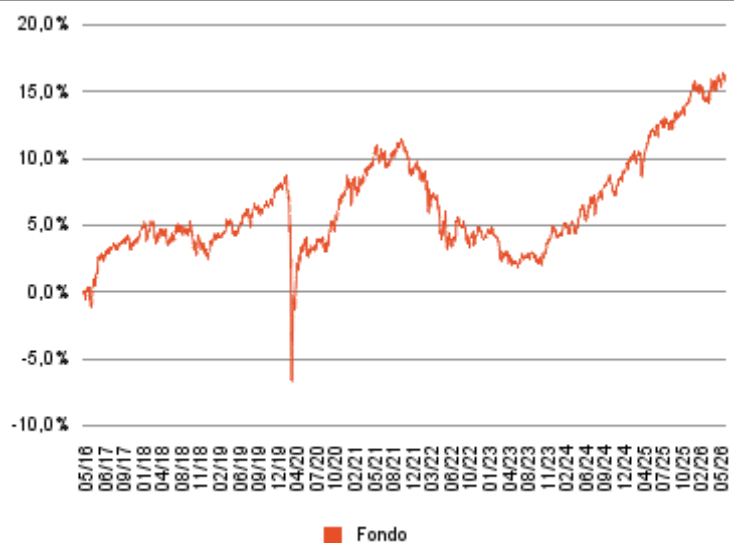
Composizione strategie

Relative Value	8,6%
Risk Arbitrage	68,3%
Special Situation	23,1%
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%	0,48%	0,31%							1,03%
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.