

Commento del gestore

Il mese di marzo, nonostante l'escalation in Ucraina e Israele, ha visto un'ulteriore salita dei mercati azionari globali, trainati da aspettative di un imminente taglio dei tassi e da buoni numeri del comparto tecnologico americano.

Globeset Alkimis Equity Alpha ha chiuso il mese in rialzo del 2.56%.

Il risultato è dovuto alla forte generazione di alpha delle nostre posizioni, sia nel portafoglio lungo sia nella parte corta, soprattutto nel settore dell'IT e dei finanziari, in minima parte penalizzata dal settore delle materie prime.

Tra i principali contributori evidenziamo: Bff (long, +15%), Unicredit (long, +14%) Commerzbank (long, +19%) e Citigroup (long, +11%) nei finanziari, Nvidia (long, +14%), Micron (long, +30%) e Tietonator (short, -6%) nell'IT e Adidas (long, +11%) e Stellantis (long, +9%) nei consumi discrezionali.

Negativo invece il contributo dei titoli delle materie prime a causa soprattutto di Stora (short, +11%) e International Paper (short, +10%). Negativo anche il contributo di Aia (long, -17%) nei finanziari, chiusa nel corso del mese.

L'esposizione lorda è dell'107% e la net a 39%, entrambe stabili. Con l'eccezione di un 10% circa di USD, tutti i cambi sono coperti.

Asset class

Liquidità	9,3%
Obbligazioni	36,0%
Azioni	54,7%
Totale	100,0%

Esposizione valutaria

	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	62,0%	26,3%	88,3%
Europa ex Euro	3,7%	-2,6%	1,0%
Dollaro	34,3%	-23,7%	10,6%
Yen giapponese	-	-	-
Pacifico ex Giappone	0,0%	-	0,0%
Paesi emergenti	-	-	-
Globali	-	-	-
Totale	100,0%	-	100,0%

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	21/05/2021
Valore della quota	100,130
Patrimonio in euro	14.182.691
Benchmark	

Ripartizione portafoglio azionario

	Azioni	Derivati	Totale
Italia	7,0%	-1,0%	6,0%
Europa ex Italia	15,8%	0,0%	15,8%
America	31,2%	-7,8%	23,4%
Giappone	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	0,7%	-	0,7%
Totale	54,7%	-8,8%	45,9%

Performance	Fondo	Benchmark	Categoria
Da inizio anno	5,51%	-	-
Ultima settimana	0,37%	-	-
Da inizio mese	2,52%	-	-
Ultimi 3 mesi	5,39%	-	-
A 1 anno	9,36%	-	-
A 3 anni (*)	-	-	-
A 5 anni (*)	-	-	-
Dalla nascita (*)	0,05%	-	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	7,66%	Sharpe ratio	-0,15
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-12,64%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-

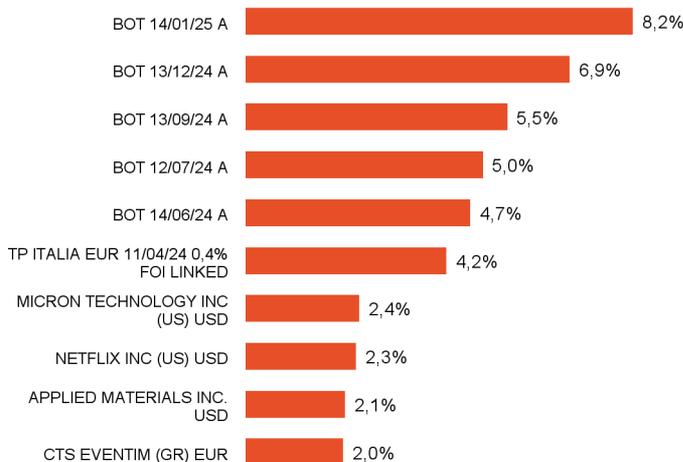
Performance ultimo anno


■ Fondo

Ripartizione settoriale



Principali titoli in portafoglio



Informazioni generali

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	Alkimis 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 Via Caradosso, 16 - 20123 Milano +39 02303061 Via M. D'Azeglio, 19 - 40123 Bologna +39 051273232 35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU2341013824
Codice Bloomberg	GLAEARE LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Il Sole 24 Ore

Politica di investimento

Il comparto è gestito attivamente e mira a conseguire un graduale incremento del capitale nel rispetto di un livello di rischio ragionevole. Al fine di perseguire tale obiettivo, il Gestore del comparto si avvale dell'analisi dei fondamentali per selezionare investimenti lunghi e corti, principalmente di natura azionaria, sia in forma di titoli azionari chedi derivati O.T.C. Il comparto non ha benchmark di riferimento, ed investe prevalentemente in varie classi di strumentifinanziari internazionali, principalmente azioni e derivatisu azioni e, in via residuale, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altri derivati. La gestione del comparto è affidata al Alkimis SGR, società italiana costituita nel 2008 da un team di gestori affiancati da importanti famiglie di imprenditori italiani, che gestisce unicamente prodotti a ritorno assoluto.

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	-
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. Questa commissione sarà calcolata qualora il valore netto della quota superi il valore netto più elevato raggiunto precedentemente (High Watermark).

Livello di rischio



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.