

Commento del gestore

Nel mese di aprile i principali mercati azionari internazionali hanno messo in scena un veemente recupero della correzione registrata in marzo, beneficiando di un contesto di mercato positivo con il test di nuovi massimi su diversi indici azionari. Aprile si è aperto con livelli di liquidità dei gestori ai massimi dal maggio scorso e con un sentiment tra i più ribassisti dal giugno scorso. Nel corso del mese si è però osservata una rapida inversione con un deciso miglioramento del posizionamento e del sentiment. Nonostante lo stallo diplomatico, molti mercati azionari hanno segnato nuovi picchi grazie alla tenuta dei fondamentali e al rinnovato ottimismo con un rally favorito anche dalla compressione delle valutazioni. Allo stesso tempo, permane un quadro di incertezza strutturale: rischio geopolitico, volatilità del petrolio, prospettive di politica monetaria meno lineari e interrogativi sull'evoluzione dell'AI. Alcuni indicatori descrivono l'attuale contesto tra i più incerti della storia moderna. Sul reddito fisso, i rendimenti sono saliti; i tassi a lungo termine tornano ad essere una variabile centrale per le valutazioni, soprattutto in presenza di shock inflazionistici potenzialmente più persistenti legati all'energia. Le valutazioni sono oggi più tirate rispetto alle loro medie storiche e richiedono continuità di risultati e un contesto geopolitico non avverso. La composizione del portafoglio vede prevalenza di aziende europee, in particolare italiane; la scelta di un simile baricentro si inserisce in una logica selettiva, focalizzata su qualità dei fondamentali e sostenibilità del cash return, evitando di dipendere da una sola narrativa di mercato. Il posizionamento settoriale mira a mantenere una componente di "robustezza" del flusso cedolare, particolarmente utile quando l'incertezza geopolitica e la volatilità delle materie prime incidono sul sentiment. A livello di multipli la combinazione di valutazioni leggermente più contenuta e maggiore redditività attesa suggerisce una costruzione orientata a qualità e disciplina: si cerca rendimento da dividendi senza rinunciare alla solidità economica delle aziende selezionate. Per il mese di maggio si conferma un approccio selettivo e disciplinato, ancorato alla solidità dei bilanci e alla sostenibilità di dividendi superiori alla media e in crescita. L'obiettivo è coniugare reddito e qualità, grazie alla flessibilità tattica che deriva dalla liquidità presente, per cogliere opportunità in fasi di volatilità, senza inseguire in modo acritico una singola narrativa di mercato.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale
Data di avvio	05/05/2025
Valore della quota	117,081
Patrimonio in euro	51.003.143
Benchmark	100% MSCI World High Dividend Yield Net Total Return IndexM1WDHVDV (converted into Euro at the NAV exchange rate).

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	8,38%	7,62%
Ultima settimana	0,62%	0,64%
Da inizio mese	3,49%	1,37%
Ultimi 3 mesi	5,64%	3,57%
A 1 anno	-	-
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	17,08%	16,52%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	9,41%	Sharpe ratio	1,41
Standard deviation bench	8,74%	Information ratio	0,09
VaR	-15,52%	Beta	0,98
Tracking error volatility	3,93%	Correlazione	0,91

Asset class

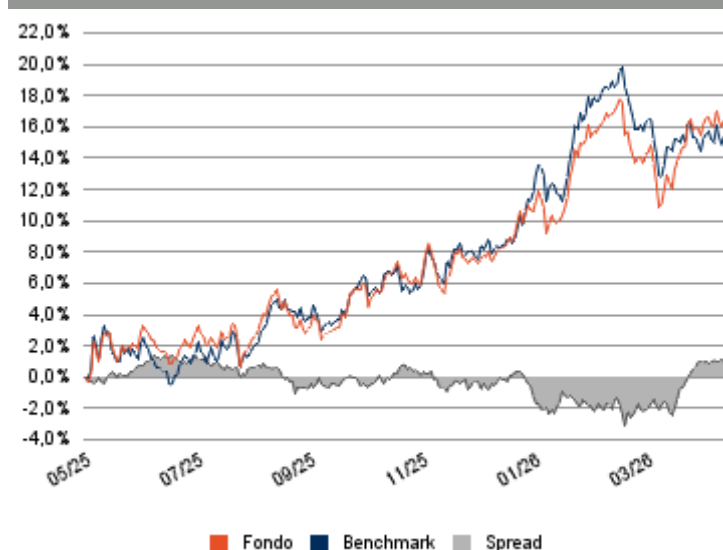
Azioni	95,0%
Liquidità	5,0%
Obbligazioni	-
Totale	100,00%

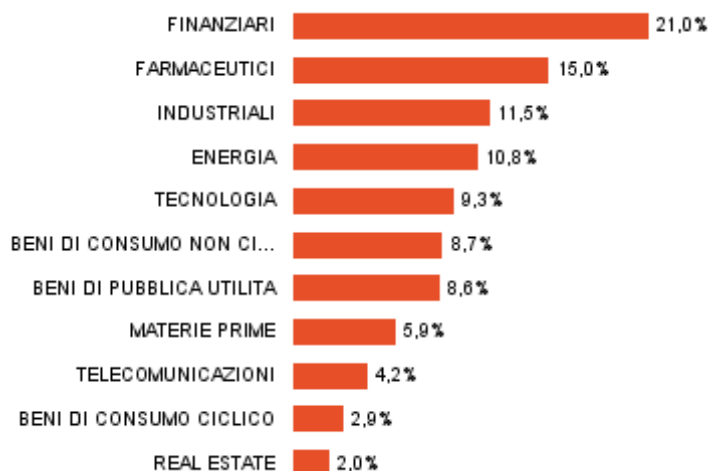
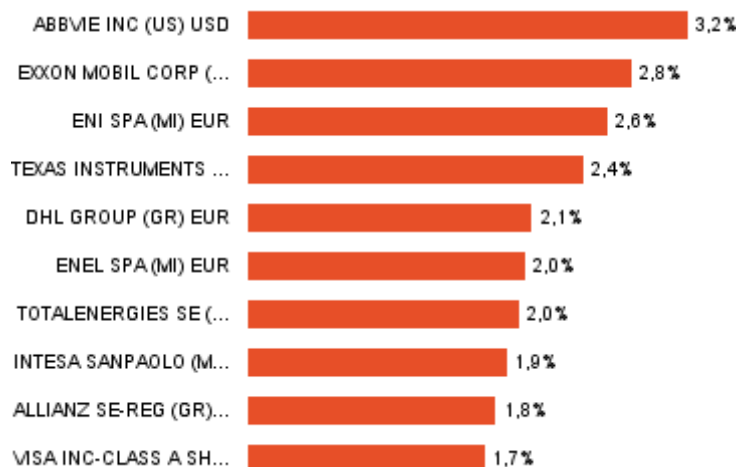
Esposizione valutaria

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Dollaro	40,5%	-	40,5%
Euro	37,2%	-	37,2%
Europa	16,4%	-	16,4%
Yen	3,1%	-	3,1%
Pacifico Ex Giappone	2,8%	-	2,8%
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio azionario

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
America	40,5%	-	40,5%
Europa	36,2%	-	36,2%
Italia	12,9%	-	12,9%
Giappone	3,1%	-	3,1%
Pacifico Ex Giappone	1,4%	-	1,4%
Paesi Emergenti	0,9%	-	0,9%
Totale	95,0%	-	95,0%

Performance ultimo anno


Ripartizione settoriale

Principali titoli in portafoglio

Informazioni generali

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	-
Banca depositaria	Caceis Bank Luxembourg SA
Società di revisione	Ernst & Young S.A.
Sedi Gruppo Ersel	
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU3053688654
Codice Bloomberg	LEAHDEI LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Politica di investimento

Il Fondo investe principalmente in azioni e titoli analoghi, con particolare attenzione alle large cap quotate dei paesi sviluppati. Il Fondo può anche investire in ADR (American Depositary Receipts) o GDR (Global Depositary Receipt). Il Fondo può anche: prendere in considerazione l'utilizzo di ETF tematici, se ritenuto opportuno al fine di rappresentare una singola area di riferimento o al fine di ridurre la volatilità complessiva del portafoglio; allocare fino al 20% del patrimonio netto totale nei Mercati Emergenti; l'esposizione all'area EM verrebbe ottenuta privilegiando l'utilizzo di ETF; investire fino al 10% del portafoglio in obbligazioni per ridurre la volatilità complessiva. Tutte le obbligazioni saranno di tipo investment grade; investire, in via residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici mesi e detenere liquidità, in via residuale, ossia fino al 20% del patrimonio netto totale; investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM o altri OIC di cui all'art. 41, comma 1, della Legge. Al fine di realizzare la propria strategia di investimento, il Fondo può utilizzare strumenti derivati non solo a fini di copertura. Le decisioni di investimento sono prese su base discrezionale. Il valore è calcolato ed espresso in euro.

Condizioni

Investimento minimo	500000 euro
Investimenti successivi	
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1% su base annua
Commissioni di incentivo	

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.