

Commento del gestore

Il mese di marzo ha portato il mercato azionario italiano verso nuovi massimi, continuando ad essere uno dei migliori in Europa. Hanno favorito il rialzo sia la buona tenuta dell'economia, sia la reporting season che si è conclusa complessivamente in modo positivo. A livello settoriale i migliori sono stati ancora i titoli bancari ed i finanziari in generale, oltre agli industriali, mentre fra i peggiori abbiamo sempre i difensivi e le utilities. Segnaliamo nel corso del periodo il business plan di Leonardo, che beneficia dei piani di riarmo, e quello di Pirelli, più prudente rispetto alle attese del mercato. Fra le small cap i risultati sono stati guidati dalla situazione specifica delle singole società, con dati buoni per Sol, D'Amico, San Lorenzo, Ferretti, El En, mentre hanno deluso Fila, Datalogic e De Nora. Dal punto di vista delle scelte settoriali, abbiamo ridotto il lungo di bancari, dopo l'ottima performance, mentre manteniamo il corto utilities in particolare sulle regolate, mentre fra i petroliferi abbiamo ridotto Tenaris e ricomprato Eni. Dopo il forte rialzo manteniamo il corto Ferrari e abbiamo ridotto Stellantis. Manteniamo sempre elevata la componente di mid e small cap, in salita al 65% privilegiando i titoli con valutazioni interessanti; la quota complessiva si attesta invece al 102%. Le posizioni più significative fra le piccole sono Sol, Saes Getters, Danieli risp, Mondadori, D'Amico, Garofalo e Philogen. Nel corso del mese abbiamo avuto alcuni piazzamenti sul mercato da parte degli azionisti di maggioranza che hanno riguardato Lottomatica, Nexi, Banca Montepaschi e Webuild. Noi abbiamo partecipato agli ultimi due che riteniamo più interessanti.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Italia
Data di avvio	05/04/1990
Valore della quota	50,750
Patrimonio in euro	105.245.821
Benchmark	50% FTSE Mib TR (NET) 50% FTSE Italia Mid Cap TR (NET)

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	12,06%	11,51%
Ultima settimana	1,24%	1,11%
Da inizio mese	6,28%	6,21%
Ultimi 3 mesi	11,96%	11,46%
A 1 anno	28,32%	26,57%
A 3 anni (*)	12,42%	11,20%
A 5 anni (*)	12,20%	10,43%
Dalla nascita (*)	6,96%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	15,01%	Sharpe ratio	0,91
Standard deviation bench	16,06%	Information ratio	0,35
VaR	-24,77%	Beta	0,93
Tracking error volatility	1,90%	Correlazione	0,99

Asset class

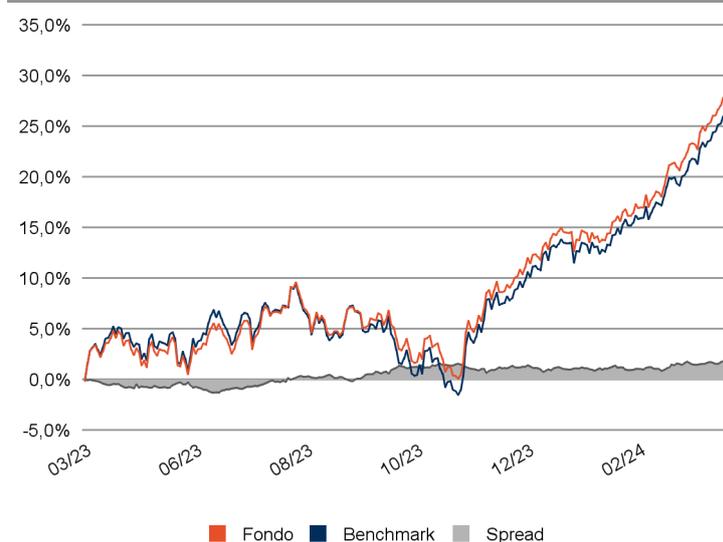
Liquidità	-2,7%
Obbligazioni	-
Azioni	102,7%
Totale	100,0%

Esposizione valutaria

	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	99,9%	-	99,9%
Europa ex Euro	0,0%	-	0,0%
Dollaro	0,1%	-	0,1%
Yen giapponese	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Globali	-	-	-
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio azionario

	Azioni	Derivati	Totale
Italia	90,8%	-	90,8%
Europa ex Italia	11,9%	-	11,9%
America	-	-	-
Giappone	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Totale	102,7%	-	102,7%

Performance ultimo anno


Ripartizione settoriale

Principali titoli in portafoglio

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 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	LU1011692438
Codice Bloomberg	GLBPMIB LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Il Sole 24 Ore

Politica di investimento

Il comparto è gestito attivamente e investe prevalentemente in strumenti di natura azionaria quotati in Italia e in azioni di emittenti italiani denominate sia in euro sia in valute estere. Gli investimenti sono effettuati su società di piccola, media e grande capitalizzazione con l'obiettivo di ottenere un'adeguata diversificazione degli stessi in tutti i settori economici. Obiettivo principale del comparto è l'apprezzamento del valore del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo (indicativamente superiore a 7 anni) con livello di rischio elevato. La filosofia di investimento è basata sulla centralità dell'analisi fondamentali, sia a livello settoriale sia a livello di singole società. Le decisioni vengono pertanto assunte a seguito di un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali. Il livello di valutazione, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio. Il comparto è qualificato come "Piani individuali di Risparmio a lungo termine (PIR), conforme alla legge italiana n. 232 dell'11 Dicembre 2016 come modificato dalla Legge n. 157 del 19 dicembre 2019 (in base all'art. 13 bis DL 26/10/2019 n.124).

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	0
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1,75% su base annua
Commissioni di incentivo	20% della differenza, rilevata nel periodo di riferimento, fra la variazione percentuale del valore della quota registrata nell'anno solare e la variazione percentuale del benchmark fatta registrare nello stesso periodo.

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.