

Commento del gestore

Nel mese di marzo il mercato azionario italiano ha corretto, in seguito all'inizio del conflitto in Iran, di cui continua a non vedersi una soluzione. In questo contesto il prezzo del petrolio si è portato sopra i 100\$ e le incertezze sull'andamento dell'economia sono via via aumentate. I settori migliori sono stati i petroliferi e le utilities, mentre hanno corretto i bancari ed i ciclici. Continua l'interesse per i settori legati allo sviluppo dell'intelligenza artificiale. La situazione geopolitica condiziona in modo sempre maggiore l'andamento dei mercati e dei singoli settori inducendoci ad un atteggiamento prudente. A livello di sector allocation abbiamo ridotto i settori industriali e quelli legati ai consumi, incrementando i petroliferi ed i difensivi. Fra gli ultimi risultati segnaliamo quelli di Sol migliori delle attese, ma abbiamo preso parzialmente profitto. Abbiamo ridotto la componente di mid e small cap intorno al 54%, riducendo soprattutto i ciclici. In particolare, abbiamo venduto Danieli risp, Sol e Ovs. Nel corso del periodo abbiamo avuto il collocamento di D'Amico a cui abbiamo preso parte, visto il prezzo interessante, e quello di Acea a cui invece non abbiamo preso parte. La quota complessiva si attesta intorno al 93% circa. Le posizioni più significative fra le piccole sono Danieli risp, Mondadori e Philogen.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Italia
Data di avvio	05/04/1990
Valore della quota	64,040
Patrimonio in euro	123.601.211
Benchmark	50% FTSE Mib TR (NET) 50% FTSE Italia Mid Cap TR (NET)

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	-8,57%	-5,29%
Ultima settimana	1,83%	2,19%
Da inizio mese	-9,62%	-8,62%
Ultimi 3 mesi	-8,57%	-5,29%
A 1 anno	11,94%	15,21%
A 3 anni (*)	16,21%	15,74%
A 5 anni (*)	12,25%	11,59%
Dalla nascita (*)	7,25%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

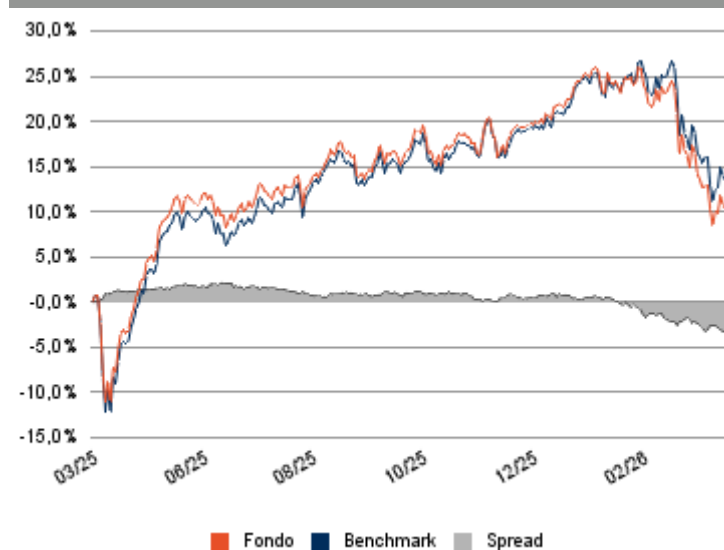
Standard deviation	15,44%	Sharpe ratio	0,61
Standard deviation bench	16,04%	Information ratio	-0,08
VaR	-25,47%	Beta	0,95
Tracking error volatility	2,06%	Correlazione	0,99

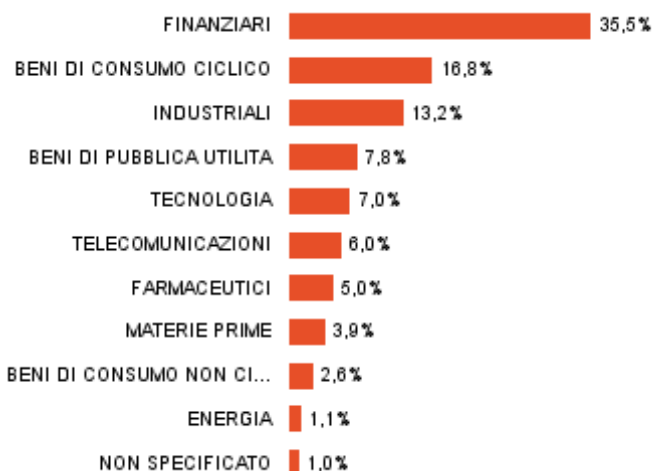
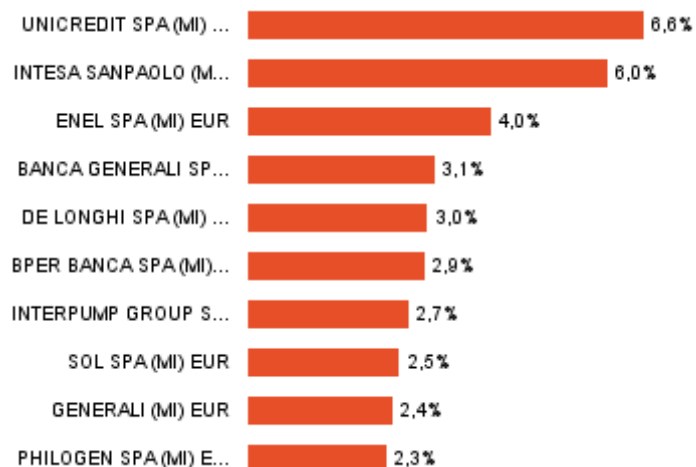
Asset class

Azioni	90,2%
Liquidità	9,8%
Obbligazioni	-
Totale	100,0%

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	100,0%	-	100,0%
Dollaro	0,0%	-	0,0%
Europa	0,0%	-	0,0%
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
Italia	83,0%	-	83,0%
Europa	7,2%	-	7,2%
America	-	-	-
Totale	90,2%	-	90,2%

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 35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU1011692438
Codice Bloomberg	GLBPMIB LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

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 un livello di rischiosità elevato. La filosofia di investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei 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.