

**Commento del gestore**

Nel mese di aprile il mercato azionario italiano, nonostante le incertezze relative alle tensioni geopolitiche, ha recuperato i massimi, spinto dall'attesa di un accordo fra Stati Uniti ed Iran che viene presentato come imminente anche se le difficoltà non mancano. Allo stesso modo il negoziato sull'Ucraina è in sospeso ed il raggiungimento di un accordo definitivo sembra ancora lontano. I settori migliori sono stati i finanziari (bancari e assicurativi) oltre alla tecnologia, mentre hanno ancora faticato il settore automobilistico ed i titoli legati ai consumi. A livello settoriale abbiamo ridotto le utilities e i petroliferi dopo l'ottima performance, aumentando invece i bancari, gli assicurativi e gli industriali. A livello di risultati segnaliamo quelli di STM, migliori delle attese e con guidance in miglioramento, lo stesso vale per Prysmian che continua a beneficiare della forza del mercato statunitense. Negativi invece i dati di Stellantis che continua a bruciare cassa. Tra i bancari molto buoni quelli di Unicredit, migliori su tutta la linea rispetto alle già alte attese del mercato. Fra gli industriali abbiamo aumentato Interpump, Stellantis e ridotto Prysmian. Abbiamo aumentato la quota investita al 102% e manteniamo una quota di mid e small cap intorno al 56. In particolare, abbiamo comprato TecnoProbe, Credem e Interco, e venduto Ferretti, Marr ed Iren. Le posizioni più significative fra le piccole sono Sol, Danieli risp, Mondadori e Philogen.

**Asset class**

|               |               |
|---------------|---------------|
| Liquidità     | -0,4%         |
| Obbligazioni  | 0,0%          |
| Azioni        | 100,4%        |
| <b>Totale</b> | <b>100,0%</b> |

**Esposizione valutaria**

| Esposizione valutaria | Esp.lorda     | Copertura | Esp.netta     |
|-----------------------|---------------|-----------|---------------|
| Euro                  | 100,0%        | -         | 100,0%        |
| Dollaro               | 0,0%          | -         | 0,0%          |
| Europa                | -             | -         | -             |
| <b>Totale</b>         | <b>100,0%</b> | <b>-</b>  | <b>100,0%</b> |

**Caratteristiche generali**

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Categoria Assogestioni | Azionario Italia |
| Data di avvio          | 22/09/2025       |
| Valore della quota     | 104,000          |
| Patrimonio in euro     | 1.560.064        |
| Benchmark              |                  |

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

| Performance       | Fondo  | Benchmark |
|-------------------|--------|-----------|
| Da inizio anno    | -0,95% | -         |
| Ultima settimana  | 0,05%  | -         |
| Da inizio mese    | 8,15%  | -         |
| Ultimi 3 mesi     | -2,49% | -         |
| A 1 anno          | -      | -         |
| A 3 anni (*)      | -      | -         |
| A 5 anni (*)      | -      | -         |
| Dalla nascita (*) | 4,00%  | -         |

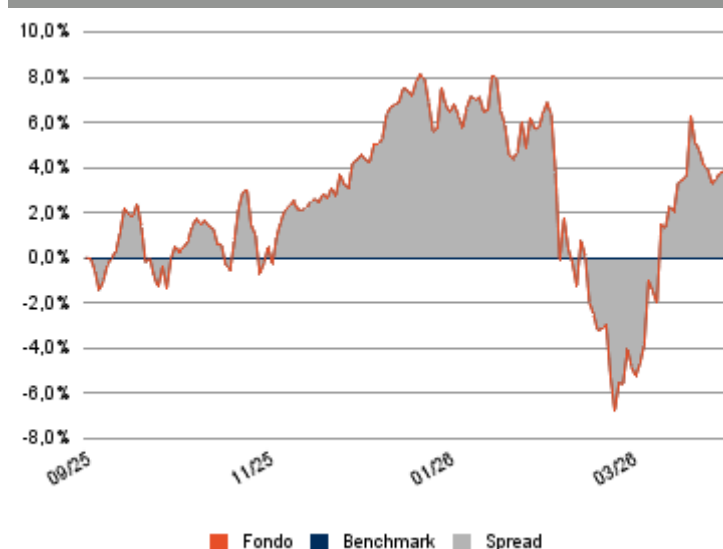
(\*) Rendimento medio annuo composto

**Indicatori di rischio**

|                           |         |                   |      |
|---------------------------|---------|-------------------|------|
| Standard deviation        | 17,44%  | Sharpe ratio      | 0,28 |
| Standard deviation bench  | -       | Information ratio | -    |
| VaR                       | -28,77% | Beta              | -    |
| Tracking error volatility | -       | Correlazione      | -    |

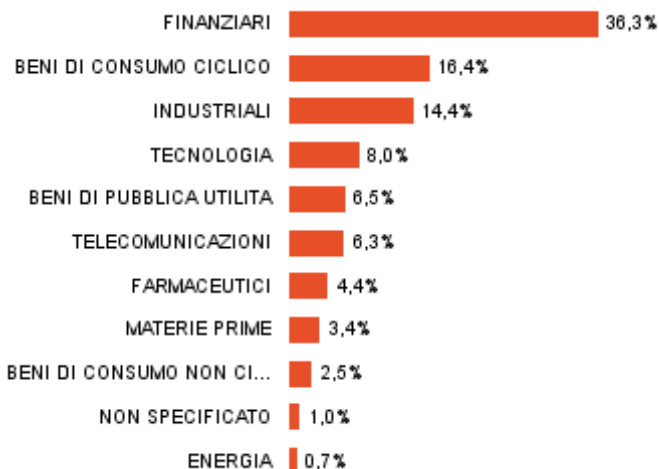
**Ripartizione portafoglio azionario**

| Ripartizione portafoglio azionario | Azioni        | Derivati | Totale        |
|------------------------------------|---------------|----------|---------------|
| Italia                             | 91,3%         | -        | 91,3%         |
| America                            | -             | -        | -             |
| Europa                             | 9,0%          | -        | 9,0%          |
| <b>Totale</b>                      | <b>100,4%</b> | <b>-</b> | <b>100,4%</b> |

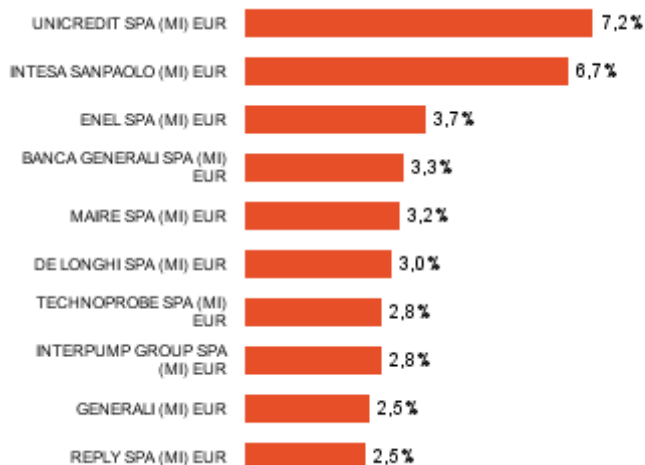
**Performance ultimo anno**




## 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<br>35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg |
| Valuta                | Euro  |
| Codice ISIN           | LU3100807646  |
| Codice Bloomberg      | LEAPMIE 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 rischio 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           | 2.000.000 euro     |
| Investimenti successivi       | -                  |
| Commissioni di sottoscrizione | -                  |
| Commissioni di rimborso       | -                  |
| Commissioni di gestione       | 1,1% su base annua |
| Commissioni di incentivo      | -                  |

## 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.