

**Commento del gestore**

Nel mese di maggio il mercato azionario italiano si è mantenuto sui massimi, nonostante le continue incertezze relative al conflitto in Iran ed alle tensioni in Medio Oriente. I settori migliori sono stati i tecnologici ed i finanziari, rispetto a petroliferi ed utilities. La reporting season è stata complessivamente positiva, in particolare i semiconduttori come STM e Tecnoprobe. Da segnalare fra gli industriali Prysmian, che continua a beneficiare della crescita del mercato statunitense, e Brembo con buoni dati e con l'annuncio dei primi contratti sul Sensify, una nuova tecnologia di impianto frenante. Continuano invece a faticare Interpump e Stellantis, anche se si inizia a vedere qualche segno di ripresa. Fra le small cap incoraggianti anche i risultati di Reply, che ha realizzato una buona crescita del fatturato. A livello settoriale abbiamo aumentato i bancari in particolare Montepaschi e ridotto Tenaris fra i petroliferi. La componente di mid e small cap si attesta intorno al 60%, per il peso elevato di ciclici. In particolare, abbiamo venduto Ferretti ed Ariston e comprato Sol ed El En. Nel corso del periodo abbiamo partecipato all'aumento di capitale Dexelance. La quota complessiva si attesta intorno al 102%. Le posizioni più significative fra le piccole sono Sol, Danieli risp, Mondadori e Philogen.

**Asset class**

Liquidità	-2,5%
Obbligazioni	0,0%
Azioni	102,5%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>

**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	111,680
Patrimonio in euro	1.675.151
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	6,36%	-
Ultima settimana	1,44%	-
Da inizio mese	7,38%	-
Ultimi 3 mesi	5,02%	-
A 1 anno	-	-
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	11,68%	-

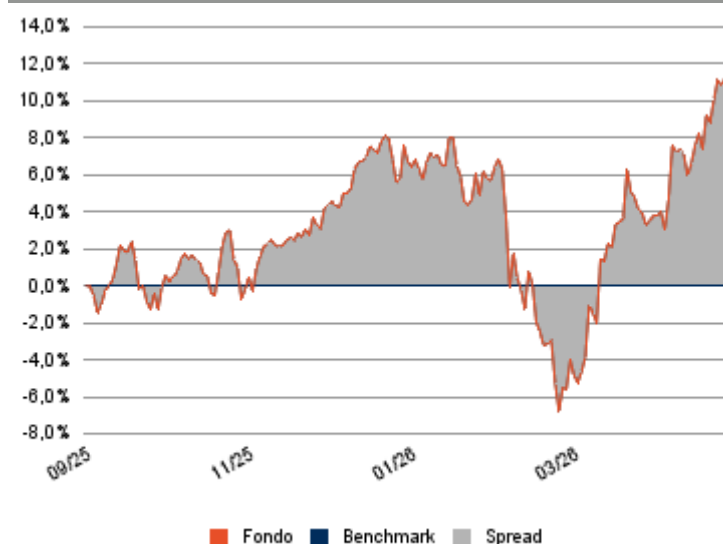
(\*) Rendimento medio annuo composto

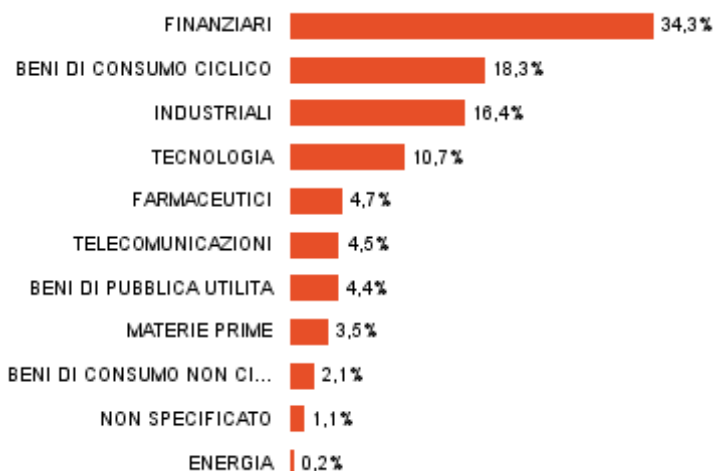
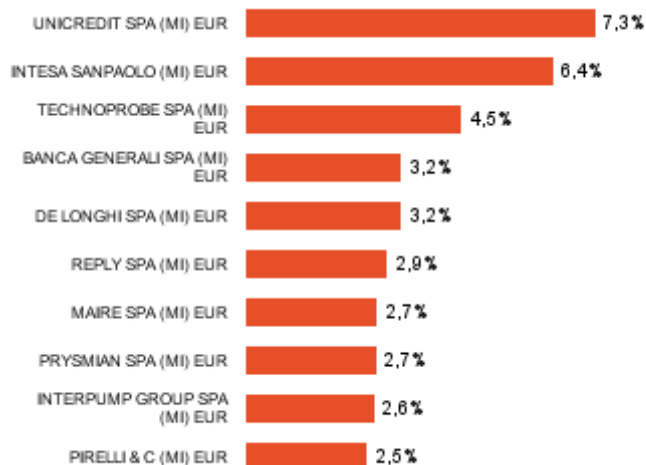
**Indicatori di rischio**

Standard deviation	16,82%	Sharpe ratio	0,91
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-27,75%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-

**Ripartizione portafoglio azionario**

	Azioni	Derivati	Totale
Italia	92,5%	-	92,5%
America	-	-	-
Europa	10,0%	-	10,0%
<b>Totale</b>	<b>102,5%</b>	<b>-</b>	<b>102,5%</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 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.