GLOBERSEL US EQUITY CL.A ALLIANCEBERNSTEIN

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

31 Dicembre 2023

Commento del gestore

Il 2023 giunge al termine con un mese di dicembre che si dimostra nuovamente favorevole per le azioni statunitensi. Nonostante l'eccellente performance registrata a novembre, i mercati azionari hanno proseguito il percorso di crescita registrando ancora una volta risultati mensili positivi, guidati principalmente dai settori più ciclici. È il Nasdaq a trainare la performance a +5%, segue S&P con +4%.
Le conclusioni sui rendimenti per l'anno solare non differiscono in modo sostanziale da quanto descritto per il mese appena concluso: S&P chiude il '23 con un buon +24%, il NASDAQ a +43%.
Nonostante siano diversi gli elementi che hanno caratterizzato il 2023, dallo scenario macroeconomico incerto di inizio anno dimostratosi più solido delle attese, alle turbolenze del settore bancario e ai conflitti in Ucraina e Medio Oriente, un elemento di spicco è stato sicuramente il recupero delle large cap dopo un 2022 di profonda debolezza a causa della compressione dei multipli e del rallentamento anticipato rispetto al resto dell'economia: nel corso dell'anno si è creata una netta differenza tra i fondamentali e le performance delle società che sono state definite Magnificent 7 e il resto del mercato, con i titoli a maggiore capitalizzazione americani che sono stati un forte driver di guadagni nell'anno.
Le commodities energetiche invece hanno fatto registrare cali molto pronunciati nel mese, con il greggio che perde oltre il 10%. Materie prime industriali e agricole molto volatili, ma senza una direzione precisa.
Nel mese, gli stili favoriti sono stati quello value e le basse capitalizzazioni; discorso inverso invece nell'anno, privilegiati gli stili growth e le grandi capitalizzazioni.
Il fondo ha registrato una performance assoluta positiva ma inferiore al proprio benchmark nel periodo. L'allocazione settoriale ha fornito contributo positivo, grazie al corto su titoli energetici. Nessun movimento di rilievo.

Asset class

Liquidità	3,0%
Obbligazioni	-
Azioni	97,0%
Totale	**100,0%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	0,5%	-	0,5%
Europa ex Euro	-	-	-
Dollaro	99,5%	-	99,5%
Yen giapponese	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Globali	-	-	-
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

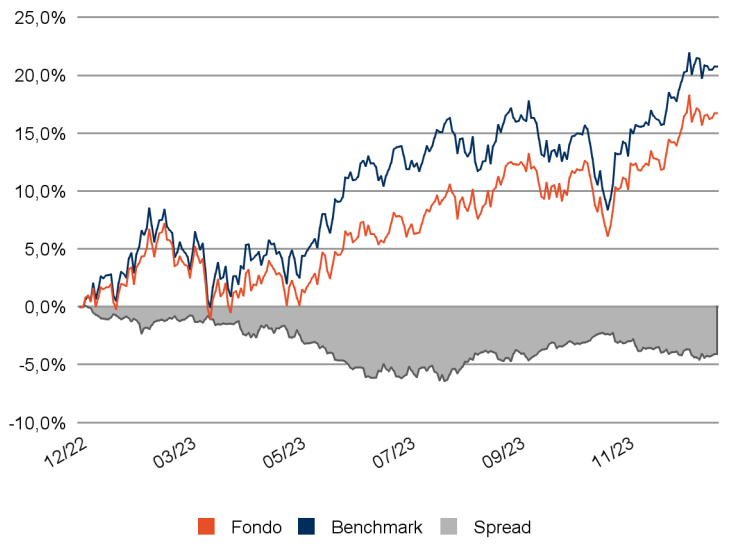
Categoria Assogestioni	Azionario America
Data di avvio	20/08/2018
Valore della quota	158,760
Patrimonio in euro	10.831.052
Benchmark	100% MSCI USA (in EUR)

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
Italia	-	-	-
Europa ex Italia	4,9%	-	4,9%
America	92,0%	-	92,0%
Giappone	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Totale	**97,0%**	**-**	**97,0%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	16,78%	20,81%
Ultima settimana	0,09%	-0,02%
Da inizio mese	3,07%	3,29%
Ultimi 3 mesi	6,58%	6,85%
A 1 anno	16,78%	20,81%
A 3 anni (*)	10,79%	11,20%
A 5 anni (*)	12,29%	14,60%
Dalla nascita (*)	9,00%	10,76%

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



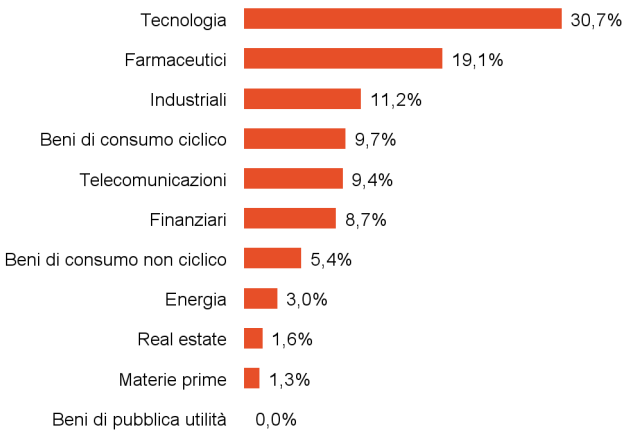
Indicatori di rischio

Standard deviation	16,09%	Sharpe ratio	0,05
Standard deviation bench	17,07%	Information ratio	0,1
VaR	-26,54%	Beta	0,92
Tracking error volatility	3,89%	Correlazione	0,97

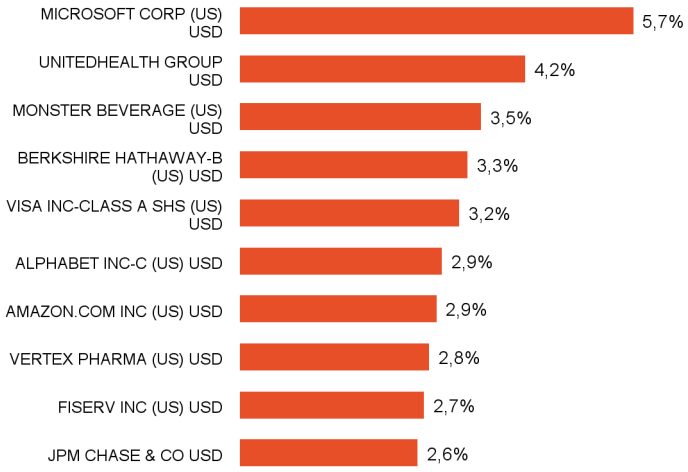
GLOBERSEL US EQUITY CL.A ALLIANCEBERNSTEIN

31 Dicembre 2023

Ripartizione settoriale



Principali titoli in portafoglio



Informazioni generali

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	AllianceBernstein
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	LU1833099861
Codice Bloomberg	GLUEABA LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Il Sole 24 Ore

Politica di investimento

Il comparto investe principalmente in azioni di Società quotate negli Stati Uniti, con la possibilità, a titolo accessorio, d'investire in obbligazioni di emittenti appartenenti all'OCSE. Gli investimenti sono effettuati in emittenti a vario grado di capitalizzazione e liquidità e sono diversificati 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 5 anni) con un livello di rischiosità elevato. La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello settoriale, e sia a livello di singole società. La gestione del comparto è stata delegata ad Alliance Bernstein società che vanta un track record eccellente e di lunga data sui mercati internazionali.

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1,5% su base annua
Commissioni di incentivo	Massimo 20% calcolato e pagato annualmente sul rendimento in eccesso rispetto all'indice di riferimento MSCI USA.

Livello di rischio

1	2	3	4	**5**	6	7

Altri rischi che rivestono importanza significativa per il fondo e che non sono adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:
- Rischio di concentrazione: nella misura in cui gli investimenti siano concentrati in un determinato paese, mercato, settore o una determinata classe di attivi, il fondo potrà incorrere in perdite a causa delle circostanze negative che interessano quel paese, mercato, settore o quella classe di attivi.
- Rischio di cambio: il fondo investe in mercati esteri e può essere influenzato dalle variazioni dei tassi di cambio che potrebbero comportare un aumento o una diminuzione del valore dell'investimento.

Avvertenze generali

Comunicazione di marketing. Gli indicatori di rischio sono calcolati sulla base delle variazioni settimanali degli ultimi due anni.
Prima dell'adesione leggere il KID (documento chiave per gli investitori) e il prospetto informativo. Questo documento non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. Non vi è garanzia di uguali rendimenti per il futuro. Tutte le informazioni fornite nel presente documento sono suscettibili di modifica o aggiornamento senza previo avviso.
Il documento è fornito a solo scopo informativo: esso non costituisce proposta contrattuale, offerta, sollecitazione all'acquisto e/o vendita di strumenti finanziari o, in genere, all'investimento, né costituisce consulenza in materia di investimenti. E' vietata la riproduzione e/o distribuzione, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, del presente documento, non espressamente autorizzata; Ersel non è responsabile dei danni indiretti eventualmente determinati dal suo utilizzo.