

**Commento del gestore**

Nel mese di agosto i mercati azionari hanno mantenuto un'intonazione positiva, supportati da buoni dati macroeconomici e da una "reporting season" migliore delle attese sia in US che in Europa.

Globersel Alkimis Equity Alpha ha chiuso il mese sostanzialmente flat.

Il risultato non particolarmente brillante è stato principalmente causato dalla parte corta del portafoglio, - soprattutto nei settori dei consumi discrezionali, dei finanziari e delle materie prime - e dal peso significativo di titoli esposti alla Cina, che hanno sofferto a causa delle temute regolamentazioni finalizzate alla "common prosperity". I migliori contributori sono stati: Zur Rose (long, +17%), Kroger (long, +14%) e Clorox (short, -7%) nei Consumer Staples, Vestas (long, +10%), Smiths Group (short, -7%) e Securitas (short, -6%) negli Industriali e Nemetschek (long, +11%), Salesforce.com (long, +10%) e Amphenol (long, +6%) nell'IT. Contributo negativo invece dal settore dei Consumer Discretionary, a causa soprattutto degli short, e in particolare con MKS (short, +32%), Faurecia (short, +9%) e Tesla (short, +7%). Contributo negativo, inoltre, da titoli esposti alla Cina come Remy Cointreau (long, -10%), LVMH (long, -7%), Hermes, (long, -4%) e Pernod Ricard (long, -5%).

L'esposizione lorda del fondo è del 147%. Tutti i cambi sono coperti.

**Livello di rischio**

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

**Asset class**

Liquidità	15,3%
Obbligazioni	19,7%
Azioni	64,9%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	54,4%	44,9%	99,3%
Europa ex Euro	8,1%	-7,2%	0,8%
Dollaro	37,6%	-37,7%	-0,1%
Yen giapponese	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-0,1%	-	-0,1%
Paesi emergenti	-	-	-
Globali	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>

**Caratteristiche generali**

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	21/05/2021
Valore della quota	100,410
Patrimonio in euro	39.320.803
Benchmark	

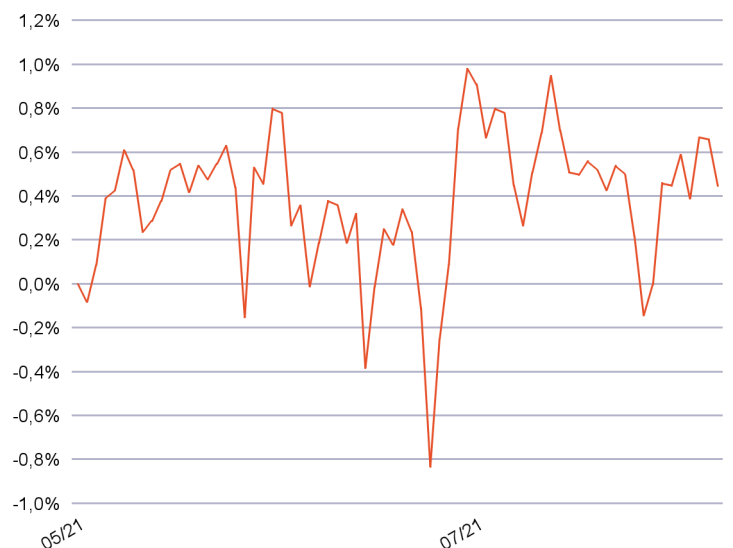
Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
Italia	6,8%	-2,5%	4,3%
Europa ex Italia	20,3%	-42,8%	-22,5%
America	37,9%	-15,6%	22,3%
Giappone	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	2,0%	2,0%
Paesi emergenti	-	-1,8%	-1,8%
<b>Totale</b>	<b>64,9%</b>	<b>-60,8%</b>	<b>4,2%</b>

Performance	Fondo	Benchmark	Categoria
Da inizio anno	-	-	-
Ultima settimana	-	-	-
Da inizio mese	-	-	-
Ultimi 3 mesi	0,02%	-	-
A 1 anno	-	-	-
A 3 anni (*)	-	-	-
A 5 anni (*)	-	-	-
Dalla nascita (*)	0,41%	-	-

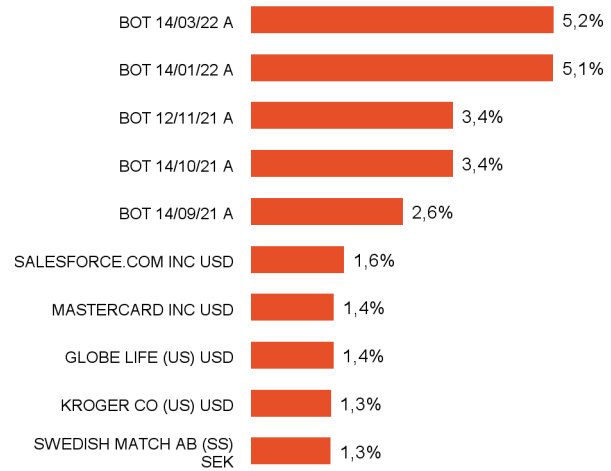
(\*) Rendimento medio annuo composto

**Indicatori di rischio**

Standard deviation	-	Sharpe ratio	-
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-

**Performance ultimo anno**


**Ripartizione settoriale**

**Principali titoli in portafoglio**

**Informazioni generali**

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	Alkimis 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 Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano +39 0230574811 Via M. D'Azeglio, 19 - 40123 Bologna +39 051273232 17 rue Jean l'Aveugle - L-1148 Luxembourg 18, Park Street, Mayfair - London W1K 2HZ
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU2341013741
Codice Bloomberg	GLAEAIE LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Il Sole 24 Ore

**Politica di investimento**

Il comparto mira ad ottenere un rendimento superiore al mercato di riferimento ("alfa") identificando e sfruttando le inefficienze valutative dei mercati azionari internazionali. Il comparto assumerà posizioni lunghe e corte per ottenere unrendimento positivo indipendente dall'andamento dei mercati di riferimento.

**Condizioni**

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	-
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
Commissioni di gestione	1% su base annua
Commissioni di incentivo	Max 20% sull'incremento del valore netto della quota. Questa commissione sarà calcolata qualora il valore netto della quota superi il valore netto più elevato raggiunto precedentemente (High Watermark).

**Avvertenze generali**

Gli indicatori di rischio sono calcolati sulla base delle variazioni settimanali degli ultimi due anni. Prima dell'adesione leggere il KIID (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.