

30 Giugno 2026

Commento del gestore

Nel mese di giugno il mercato azionario italiano ha fatto segnare i massimi da inizio anno, grazie ai progressi nei negoziati fra Stati Uniti ed Iran, che ha portato ad un importante ritracciamento del prezzo del petrolio. Restano molte incertezze sull'esito finale soprattutto riguardo alla gestione dello stretto di Hormuz. I settori migliori sono stati i finanziari (bancari e assicurativi) oltre alla tecnologia, che continua ed essere favorita dagli investimenti sull'intelligenza artificiale, mentre hanno faticato, oltre ai petroliferi, il settore automobilistico ed i titoli legati ai consumi. I bancari sono stati favoriti dall'offerta di Intesa ed Unipol su Montepaschi, che ha fatto ripartire il processo di consolidamento. Si sta concludendo inoltre l'offerta di Unicredit su Commerzbank, che dovrebbe portare al controllo della banca tedesca, pur senza arrivare molto oltre il 50%. A livello settoriale abbiamo ridotto le utilities, mantenendo le posizioni sui bancari e gli assicurativi, in attesa di una buona reporting season. Fra i titoli preferiti abbiamo Intesa ed Unipol. Abbiamo ridotto la quota investita al 97% e aumentato la quota di mid e small cap intorno al 60%. In particolare, abbiamo comprato Ariston, MutuiOnline e Intercos, e venduto Acea e Banca Ifis. Le posizioni più significative fra le piccole sono Sol, Danieli risp, Mondadori e Philogen. Abbiamo infine partecipato al collocamento di Alia Mentis, una small cap industriale molto interessante. In questo contesto la strategia di hedging dinamico non ha fornito segnali di copertura ed ha determinato un'esposizione piena al mercato per tutto il corso del mese.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	30/09/2016
Valore della quota	202,730
Patrimonio in euro	31.473.722
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	4,34%	-
Ultima settimana	-1,89%	-
Da inizio mese	1,99%	-
Ultimi 3 mesi	15,53%	-
A 1 anno	12,01%	-
A 3 anni (*)	10,89%	-
A 5 anni (*)	6,77%	-
Dalla nascita (*)	7,52%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	12,24%	Sharpe ratio	0,61
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-20,19%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-

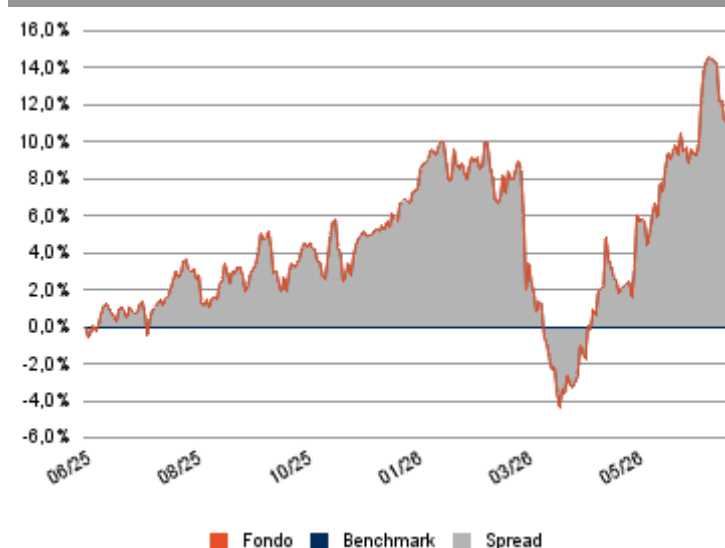
Asset class

Liquidità	3,3%
Obbligazioni	0,0%
Azioni	96,7%
Totale	100,00%

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

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
Italia	87,5%	-	87,5%
America	-	-	-
Europa	9,2%	-	9,2%
Totale	96,7%	-	96,7%

Performance ultimo anno

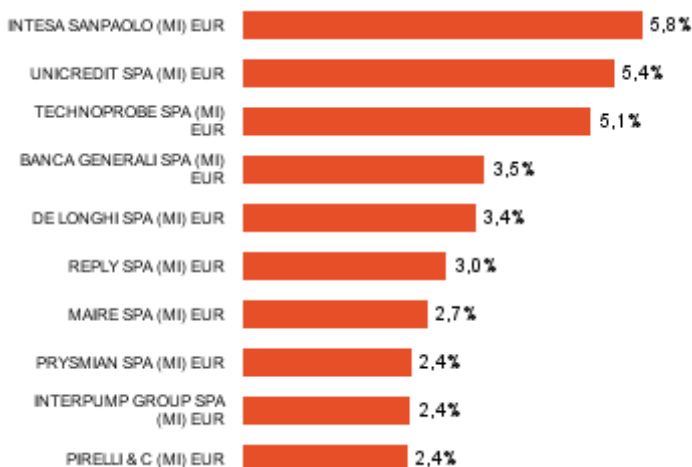




Ripartizione settoriale



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	LU1132340321
Codice Bloomberg	GPMIHD B LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Politica di investimento

Il comparto investe in società quotate in Italia sia a grande sia a media capitalizzazione, con l'obiettivo di conseguire nel medio-lungo termine (min. 5 anni) rendimenti assoluti positivi ed è caratterizzato da una filosofia di gestione attiva, basata sull'analisi delle singole società quotate in Italia, al fine di selezionare le opportunità d'investimento più interessanti. Ha l'obiettivo di mitigare il rischio di perdite e la volatilità proprie del portafoglio long tramite l'implementazione di una strategia di copertura dinamica e di intensità variabile (HD = Hedging Dinamico). La strategia provvede a una copertura variabile del rischio mercato, basata su un algoritmo finalizzato all'individuazione di trend che consente di avere, a seconda dei casi, un'esposizione al mercato azionario che potrà variare tra 0% e 100%. Il comparto rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 23.

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
Commissioni di gestione	1,75% su base annua
Commissioni di incentivo	15% della performance del fondo che eccede il rendimento del 2%

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.