

**Commento del gestore**

Nella gestione del comparto viene impiegato un modello quantitativo che ha come obiettivo quello di individuare le tendenze positive dei mercati e parteciparvi, evitando quelle negative. Il modello utilizzato dal gestore consiste in una serie di regole ben codificate, ottenute dopo anni di ricerca, le cui indicazioni vengono applicate rigorosamente e in modo sistematico. Il modello è composto da due sottomodelli che si differenziano per l'orizzonte temporale: superiore al mese quello di medio lungo termine (applicato all' 80% del patrimonio) e inferiore al mese quello di breve termine (applicato al 20% del patrimonio). Durante il mese di agosto il fondo ha aumentato l'esposizione sui mercati azionari che è stata portata dai 20.6 punti percentuali del mese precedente al 33%, con un incremento dell' Europa e dell'area Pacifico. La quota di obbligazioni corporate investment grade continua a pesare per il 4.8%, mentre è stata aumentata la quota di obbligazioni paesi emergenti e high yield che pesano rispettivamente il 16.1% e il 15.3%. Il resto del portafoglio, il 31%, continua ad essere allocato in liquidità attraverso strumenti obbligazionari a breve scadenza e a elevato rating che offrono il livello più alto di sicurezza. Il fondo nel mese di agosto ha avuto un incremento di 0.856 punti percentuali.

**Livello di rischio**

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

Asset class	Allocazione %	*Stop Loss
<b>Azioni</b>	<b>32,9%</b>	
Europa	9,3%	0,7%
Pacifico	6,4%	0,3%
Paesi Emergenti	5,7%	0,6%
USA	11,5%	0,5%
<b>Obbligazioni</b>	<b>36,2%</b>	
Obbligazioni corporate	4,8%	0,1%
Obbligazioni Emergenti	16,1%	0,5%
Obbligazioni High Yield	15,3%	0,4%
<b>Liquidità strumenti monetari</b>	<b>30,9%</b>	
Liquidità strumenti monetari	30,9%	
<b>*Stop Loss di Portafoglio</b>		<b>3,0%</b>

\*

Il processo di investimento prevede, una volta individuata una tendenza positiva su di uno strumento, di inserirlo in portafoglio e quotidianamente generare e aggiornare un prezzo inferiore che, se raggiunto, porterà alla vendita dello strumento stesso. In tal modo è possibile stimare, nel caso di un raggiungimento contemporaneo da parte di tutti gli strumenti finanziari del prezzo di vendita, l'oscillazione massima negativa (Stop Loss di portafoglio) del Nav prima di un posizionamento su asset sicuri (fondi liquidità e obbligazioni governative); questo valore, seppur indicativo, permette di conoscere il livello al di sotto del quale il gestore ha intenzione di liquidare gli asset a rischio e di controllare così le perdite a prescindere dall' andamento anche catastrofico dei mercati (es. 2008). Nella tabella viene riportato lo stop loss di portafoglio e per singola asset class.

**Caratteristiche generali**

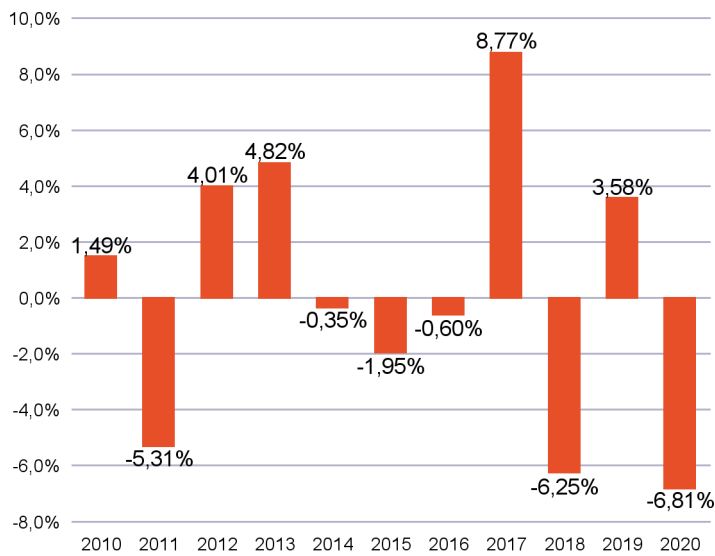
Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	29/01/2010
Valore della quota	100,140
Patrimonio in euro	35.156.062
Benchmark	

**Indicatori di rischio**

Standard deviation	5,62%
VaR	-9,28%
Sharpe ratio (**)	-0,57
Duration media del fondo	0,88
(**) Indicatore annualizzato dalla nascita	

**Performance mensili**

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2020	-1,4%	-4,6%	-1,5%	-0,1%	0,1%	-0,2%	0,0%	0,9%					-6,8%
2019	0,0%	1,1%	0,7%	1,1%	-3,0%	1,7%	0,7%	-1,0%	0,0%	-0,1%	0,9%	1,5%	3,6%
2018	1,3%	-3,0%	-0,9%	0,0%	0,3%	-0,7%	0,3%	0,2%	-0,2%	-2,8%	0,2%	-1,1%	-6,3%
2017	0,9%	1,8%	0,7%	1,4%	0,9%	-0,3%	0,9%	-0,5%	0,6%	1,6%	0,1%	0,5%	8,8%
2016	-1,5%	-0,2%	0,7%	-0,3%	0,2%	-1,7%	1,8%	0,4%	0,0%	-0,6%	0,1%	0,5%	-0,6%
2015	0,9%	2,7%	0,6%	0,5%	0,6%	-2,6%	0,1%	-3,4%	-0,5%	0,2%	0,2%	-1,1%	-2,0%
2014	0,4%	1,4%	-0,9%	0,0%	1,6%	0,6%	0,0%	0,6%	-1,5%	-2,3%	0,4%	-0,7%	-0,4%
2013	1,4%	0,4%	0,8%	0,8%	-0,3%	-1,7%	0,4%	-0,2%	0,5%	1,5%	0,8%	0,3%	4,8%
2012	0,6%	2,8%	-0,4%	-0,2%	-1,7%	-0,3%	0,9%	-0,1%	0,5%	0,2%	0,3%	1,5%	4,0%
2011	-1,1%	0,5%	-3,1%	0,5%	-0,8%	-0,8%	0,4%	-0,4%	1,0%	-1,1%	-0,4%	-0,1%	-5,3%
2010		-0,6%	0,8%	0,3%	-2,9%	-0,5%	-0,5%	-0,2%	0,8%	1,0%	0,5%	2,8%	1,5%

**Performance nette annuali**

**Informazioni generali**

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	4Timing SIM 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	LU0987297479
Codice Bloomberg	SYGBTA LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Il Sole 24 Ore

**Politica di investimento**

Il fondo mira a conseguire plusvalenze e incrementi dei ricavi. Il fondo investe principalmente in un portafoglio diversificato di valori mobiliari internazionali, titoli azionari, obbligazionari e strumenti del mercato monetario, anche mediante organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM). Il fondo può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto nei mercati delle materie prime. Il fondo può detenere, su base residua, attività liquide. Per conseguire i propri obiettivi, il Fondo può investire in derivati non solo per finalità di copertura. Il reddito generato dal Fondo è reinvestito e incluso nel valore delle azioni.

**Condizioni**

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
Commissioni di gestione	1,5% su base annua
Commissioni di incentivo	Max il 15% sull'incremento del valore netto della quota durante il periodo di performance. Questa commissione sarà calcolata qualora il valore netto della quota superi il valore netto di fine mese 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.