

Commento del gestore

Si chiude con marzo il primo trimestre dell'anno, periodo in cui il settore tecnologico ha mostrato una notevole dinamicità. Nel corso del mese la performance delle tre macroaree in cui investe Innotech ESG è stata assai diversa rispetto ai precedenti due mesi con il Digitale che ha sottoperformato, seppure abbia sempre contribuito in positivo alla performance, il CleanTech e l'HealthTech. Il rally legato all'Intelligenza Artificiale ha perso un po' di abbrivio, nonostante non siano mancati eventi o novità: l'annuncio di un finanziamento statale di 8,5 miliardi di dollari ad Intel rappresenta il primo significativo dispiegamento dei capitali legati al Chips Act e serve a rafforzare la capacità produttiva negli USA. Si è registrata un'accelerazione degli investimenti in Intelligenza Artificiale (IA), con Nvidia che durante la propria conferenza annuale, la GTC, ha confermato il suo primato tecnologico attraverso innovazioni in GPU e servizi IA, mentre Micron ha superato le aspettative di mercato con eccellenti performance trimestrali, indicando una ripresa nel settore delle memorie DRAM e flash. L'adozione di IA nel mondo imprenditoriale, sebbene agli albori, fa sperare in un aumento degli investimenti e della capacità produttiva, malgrado le preoccupazioni sui costi operativi post-attivazione delle applicazioni IA. Le opportunità legate all'IA si estendono anche nella macroarea del CleanTech, visto che i datacenter per questo tipo di applicazione sono molto energivori e soluzioni sostenibili per produrre l'energia necessaria diventano sempre più importanti, ad esempio come quelle sviluppate da Bloom Energy e Navitas. A marzo lo stato della California ha annunciato di voler modificare le normative per facilitare l'obiettivo del 100% di energia pulita entro il 2045 e ha approvato un piano per il dispiegamento di oltre 56GW di nuova energia rinnovabile entro il 2035. Queste iniziative, insieme ad altre simili in Texas ed Europa evidenziano l'importanza di un approccio sostenibile allo sviluppo energetico che bilanci crescita tecnologica e responsabilità ambientale, e che rappresentino un volano importante per le società in portafoglio. Nel verticale della salute hanno fatto molto bene le società provenienti dalla tematica degli organi artificiali e bionica, come Tandem Diabetes, Dexcom ed Inspire. Queste società erano state ingiustamente penalizzate dall'euforia legata ai farmaci contro l'obesità GLP-1 ed hanno ampiamente recuperato il terreno perso. Bene anche i titoli legati alle biopsie liquide che da inizio anno erano rimasti indietro rispetto ai peers.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale
Data di avvio	30/10/2020
Valore della quota	70,340
Patrimonio in euro	5.199.148
Benchmark	10% ICE BofA Euro Treasury Bill Index; 90% MSCI World net TRIndex

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	1,53%	8,92%
Ultima settimana	3,52%	0,22%
Da inizio mese	3,53%	3,00%
Ultimi 3 mesi	0,16%	8,77%
A 1 anno	-2,71%	25,62%
A 3 anni (*)	-17,98%	7,61%
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	-9,81%	12,52%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	34,40%	Sharpe ratio	-0,34
Standard deviation bench	14,13%	Information ratio	-0,67
VaR	-56,76%	Beta	1,99
Tracking error volatility	24,27%	Correlazione	0,82

Asset class

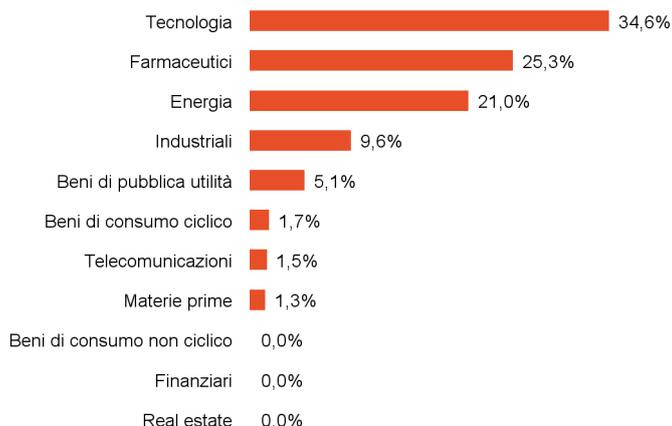
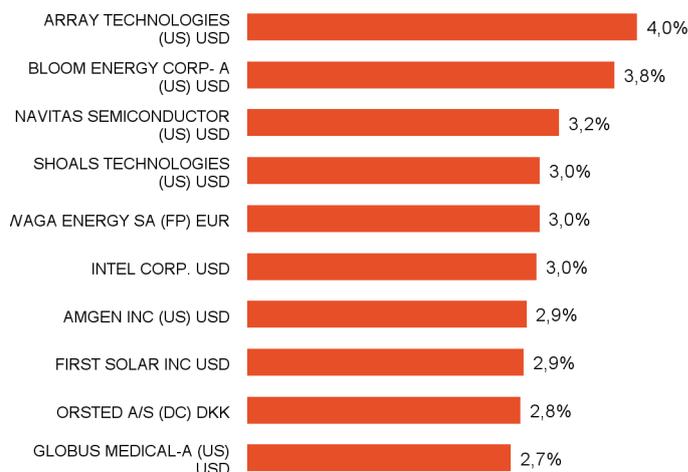
Liquidità	2,2%
Obbligazioni	-
Azioni	97,8%
Totale	100,0%

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	12,2%	85,9%	98,2%
Europa ex Euro	10,1%	-9,8%	0,2%
Dollaro	77,7%	-76,1%	1,6%
Yen giapponese	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Globali	-	-	-
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio azionario

	Azioni	Derivati	Totale
Italia	1,4%	-	1,4%
Europa ex Italia	18,7%	-	18,7%
America	77,7%	-3,8%	73,9%
Giappone	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Non specificata	-	-	-
Totale	97,8%	-	94,0%

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 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	LU2232027214
Codice Bloomberg	LLIEIHE LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	

Politica di investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo è il conseguimento del massimo incremento del capitale nel rispetto di un livello di rischio ragionevole. Nel perseguire questo obiettivo, il Gestore del Fondo utilizza analisi scientifiche e industriali per identificare le società che sviluppano prodotti e servizi innovativi che hanno maggiori probabilità di rivoluzionare un settore o cambiare le abitudini e i comportamenti delle persone. Una volta identificato, il gestore utilizza l'analisi fondamentale per selezionare investimenti azionari sia diretti che in derivati. Il fondo integra i criteri ESG nel processo di investimento, unitamente ai criteri finanziari gestiti in una prospettiva di rischio rendimento.

Condizioni

Investimento minimo	500.000 euro
Investimenti successivi	-
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	0,9% su base annua
Commissioni di incentivo	20% sul differenziale positivo maturato rispetto all'andamento del benchmark

Livello di rischio


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.