

Commento del gestore

Il mese di maggio si è contraddistinto per una forte ripresa della macroarea del CleanTech, la quale ha contribuito per quasi la totalità della performance positiva del fondo. La macroarea della salute ha contribuito per la restante parte, mentre quella del digitale si è mossa lateralmente. In generale, il mercato azionario ha avuto il tempo di digerire la debolezza del mese di aprile per tornare a crescere, con i principali indici americani che hanno toccato nuovi massimi storici. Nel corso del mese si è anche conclusa la reporting season, composta da un mix di luci ed ombre. In ambito digitale hanno riportato ottimi numeri le società hardware legate agli investimenti in intelligenza artificiale, come Coherent, Qualcomm e Silicon Motion. L'unica eccezione a questo gruppo è stata Marvell, che a causa di un prolungato rallentamento del suo business più ciclico, quello legato alle telecomunicazioni, non è riuscita a convincere il mercato. Se le società hardware hanno pubblicato buoni risultati, lo stesso non si può dire per le società software, per le quali persiste un periodo di marcata decelerazione: MongoDB, SentinelOne e Five9 sono state tra i peggior performer del mese poiché i numeri e i forecast forniti non hanno raggiunto le aspettative del mercato. Nella macroarea del CleanTech invece la stagione degli utili si è rivelata positiva, perché per molte società il trimestre concluso ha coinciso con una ripartenza dei business sottostanti. Questo è l'esempio di casi come Siemens Energy, First Solar, Orsted e in parte di Vestas. Molte delle altre società, i cui risultati sono stati per lo più misti, hanno quasi coralmemente dichiarato che lo smaltimento degli inventari è quasi concluso e che la seconda metà dell'anno dovrebbe rappresentare un periodo di graduale ripresa della domanda. Per l'HealthTech hanno riportato numeri e prospettive in crescita società come Tandem Diabetes, Lantheus e Globus Medical. Le società più pharma, come Vertex ed Amgen, hanno riportato ottimi risultati economici ma anche quelli relativi ai loro studi clinici hanno aiutato la corsa dei titoli sul mercato.

Per quanto riguarda l'allocazione di portafoglio, il mese di maggio ha coinciso con la massima esposizione del portafoglio ai titoli legati al CleanTech. Questo peso, così come quello dell'HealthTech, è diminuito verso fine mese per via di alcune prese di beneficio e per una gestione più cauta del rischio.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale
Data di avvio	30/10/2020
Valore della quota	84,030
Patrimonio in euro	7.611.099
Benchmark	10% ICE BofA Euro Treasury Bill Index; 90% MSCI World net TRndex

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	7,73%	10,42%
Ultima settimana	-0,15%	-0,49%
Da inizio mese	10,90%	2,64%
Ultimi 3 mesi	7,84%	3,24%
A 1 anno	-2,43%	20,67%
A 3 anni (*)	-11,31%	10,05%
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	-4,74%	14,54%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	30,97%	Sharpe ratio	0,15
Standard deviation bench	12,37%	Information ratio	-0,17
VaR	-51,11%	Beta	1,85
Tracking error volatility	23,38%	Correlazione	0,74

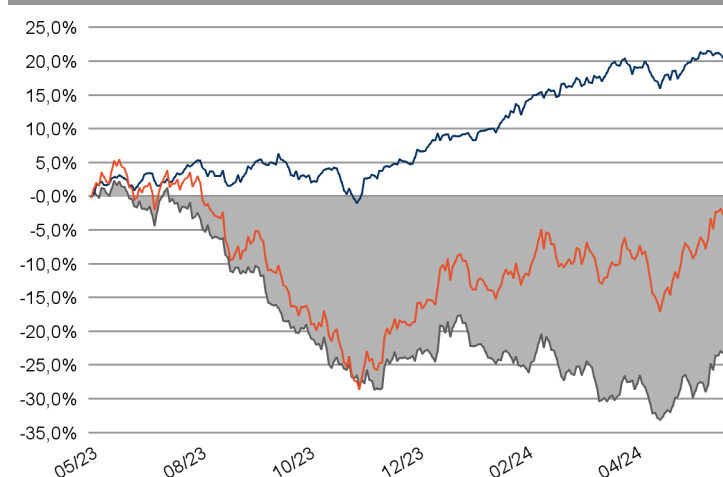
Asset class

Liquidità	1,0%
Obbligazioni	-
Azioni	99,0%
Totale	100,0%

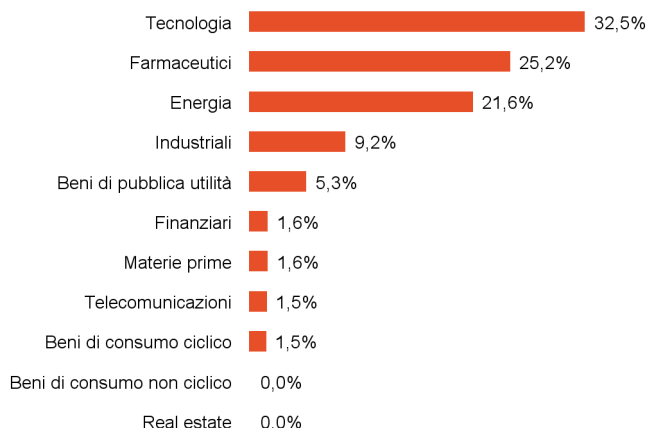
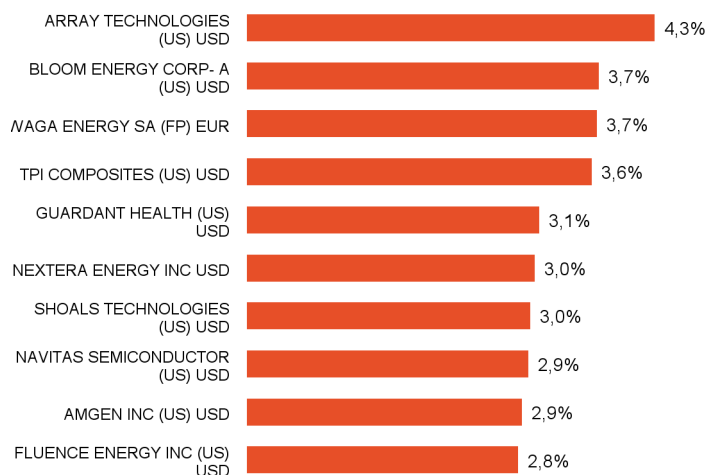
Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	10,9%	-	10,9%
Europa ex Euro	9,3%	-	9,3%
Dollaro	79,7%	-	79,7%
Yen giapponese	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Globali	-	-	-
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio azionario

	Azioni	Derivati	Totale
Italia	1,6%	-	1,6%
Europa ex Italia	17,7%	-	17,7%
America	79,7%	-	79,7%
Giappone	-	-	-
Pacifico ex Giappone	-	-	-
Paesi emergenti	-	-	-
Totale	99,0%	-	99,0%

Performance ultimo anno


■ Fondo ■ Benchmark ■ Spread

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	LU2232027131
Codice Bloomberg	LELIEIE LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	

Politica di investimento

Obiettivo del comparto è conseguire il massimo incremento del capitale nel rispetto di un livello di rischio ragionevole. Il comparto è gestito attivamente e non fa riferimento ad alcun benchmark. Il Gestore utilizza analisi scientifiche e industriali per identificare le società che sviluppano prodotti e servizi innovativi che hanno maggiori probabilità di rivoluzionare un settore o di cambiare le abitudini e i comportamenti delle persone. Il comparto integra i criteri ESG (ambientali, sociali, di governance) nel processo di investimento, unitamente ai criteri finanziari gestiti da una prospettiva di rischio-rendimento. Il comparto investe prevalentemente in varie classi di strumenti finanziari internazionali, principalmente azioni e derivati su azioni e, in via residuale, in obbligazioni, strumenti del mercato monetario e altri derivati, prevalentemente nei mercati sviluppati. La Classe I è denominata in euro, senza tuttavia coprire i rischi di cambio. Il comparto è classificato come ex art.8 SFDR; l'implementazione dei criteri ESG è descritta in dettaglio nella scheda RTS allegata al prospetto.

Condizioni

Investimento minimo	500.000 euro
Investimenti successivi	-
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
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.