

Commento del gestore

Giugno è stato ancora un mese positivo per le azioni globali, spinte dagli Stati Uniti (S&P +4% e NASDAQ +6%), Giappone (TOPIX +1%) e mercati emergenti (+3%). L'aumento dell'incertezza politica in Francia (CAC oltre -6%) ha pesato sulle performance degli indici europei (Eurostoxx50 -2%), soprattutto per le società più domestiche.

Nell'area asiatica, la Cina (con HK -2%) continua ad accumulare del ritardo relativo rispetto all'indice globale.

Le incertezze politiche francesi si riverberano anche sul debito governativo del paese che allarga insieme ad i periferici, mentre il debito dei paesi core stringe insieme a quello americano.

Per la stessa ragione la valuta unica si svaluta rispetto al biglietto verde che guadagna anche rispetto allo JPY. Riprendono quota i prezzi delle commodities energetiche, spinte dal greggio, mentre scendono quelle agricole e non avanzano, rimangono invece a livelli sostenuti i prezzi dei principali metalli.

Nel mese vengono privilegiati lo stile growth, large-cap e momentum. Tecnologia e comunicazioni svettano ancora, servizi di pubblica utilità invece rimangono il settore peggiore, in negativo.

Il fondo ha registrato una performance assoluta positiva, anche se molto inferiore al proprio benchmark nel periodo. L'allocazione settoriale ha fornito contributo negativo, insieme alla scelta titoli sfavorevole, per colpa principalmente di Ashtead, Texas, Comcast. Crown Holdings è una nuova posizione nel fondo.

Asset class

| | |
|---------------|---------------|
| Liquidità | 0,3% |
| Obbligazioni | - |
| Azioni | 99,7% |
| Totale | 100,0% |

Esposizione valutaria

| | Esp.lorda | Copertura | Esp.netta |
|----------------------|---------------|-----------|---------------|
| Euro | 8,6% | - | 8,6% |
| Europa ex Euro | 25,6% | - | 25,6% |
| Dollaro | 58,6% | - | 58,6% |
| Yen giapponese | 5,9% | - | 5,9% |
| Pacifico ex Giappone | - | - | - |
| Paesi emergenti | 1,4% | - | 1,4% |
| Globali | - | - | - |
| Totale | 100,0% | - | 100,0% |

Caratteristiche generali

| | |
|------------------------|--------------------------|
| Categoria Assogestioni | Azionario Internazionale |
| Data di avvio | 21/09/2019 |
| Valore della quota | 163,730 |
| Patrimonio in euro | 24.362.039 |
| Benchmark | 100% Msci World Index |

Ripartizione portafoglio azionario

| | Azioni | Derivati | Totale |
|----------------------|--------------|----------|--------------|
| Italia | - | - | - |
| Europa ex Italia | 34,5% | - | 34,5% |
| America | 58,0% | - | 58,0% |
| Giappone | 5,9% | - | 5,9% |
| Pacifico ex Giappone | - | - | - |
| Paesi emergenti | 1,4% | - | 1,4% |
| Totale | 99,7% | - | 99,7% |

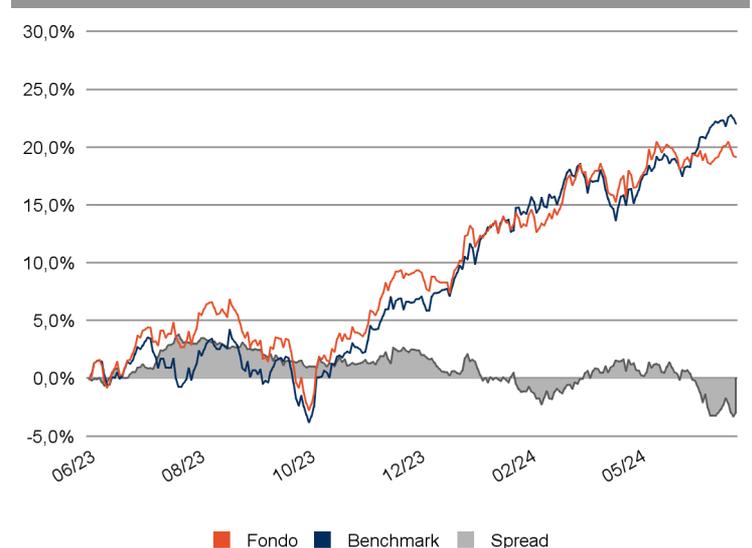
| Performance | Fondo | Benchmark |
|-------------------|--------|-----------|
| Da inizio anno | 8,96% | 14,21% |
| Ultima settimana | -0,76% | -0,22% |
| Da inizio mese | 0,22% | 3,25% |
| Ultimi 3 mesi | 0,53% | 2,97% |
| A 1 anno | 19,18% | 22,11% |
| A 3 anni (*) | 6,08% | 8,86% |
| A 5 anni (*) | - | - |
| Dalla nascita (*) | 10,88% | 10,95% |

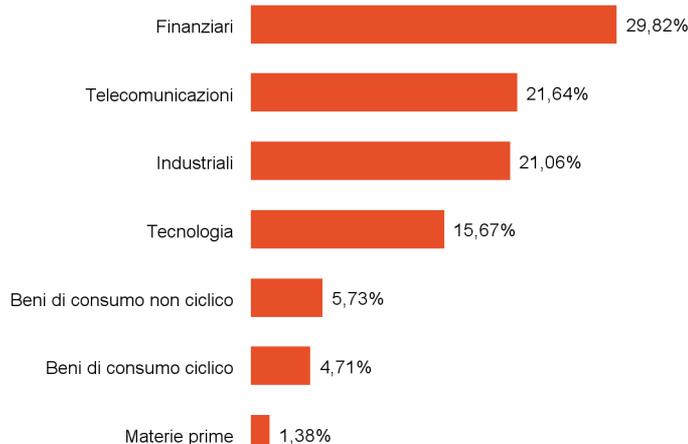
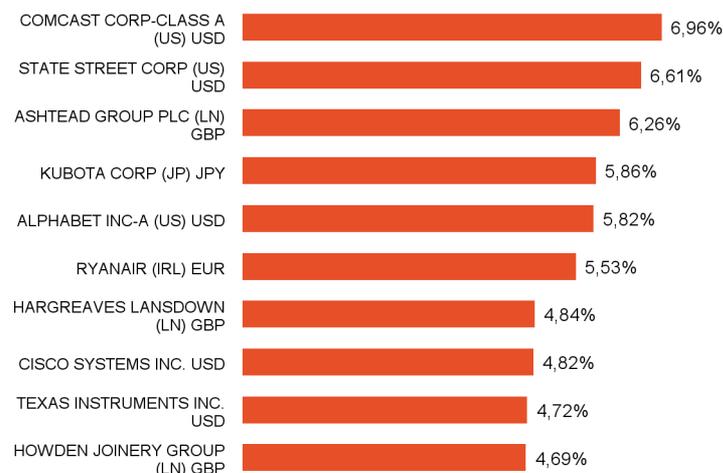
(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

| | | | |
|---------------------------|---------|-------------------|------|
| Standard deviation | 14,78% | Sharpe ratio | 0,96 |
| Standard deviation bench | 12,62% | Information ratio | 0,35 |
| VaR | -24,39% | Beta | 1,08 |
| Tracking error volatility | 5,92% | Correlazione | 0,92 |

Performance ultimo anno



Ripartizione settoriale

Principali titoli in portafoglio

Informazioni generali

| | |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Società di gestione | Ersel Gestion Internationale SA |
| Gestore delegato | Metropolis Capital Ltd |
| 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 | LU2018618616 |
| Codice Bloomberg | GLBEVMA LX |
| Frequenza calcoli NAV | Giornaliera |
| Pubblicazione quote | Il Sole 24 Ore |

Politica di investimento

Obiettivo principale del comparto è l'apprezzamento del valore del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo (indicativamente superiore a 5 anni) con un livello di rischio elevato. Il comparto investe in azioni di società selezionate secondo criteri di alta qualità, sottovalutate dal mercato in relazione alla loro capacità di generare flussi di reddito in futuro, secondo un approccio value. Gli investimenti sono concentrati in un portafoglio limitato (15-25 titoli), con basso turnover, intorno ai 5 anni. La gestione del comparto è stata delegata a Metropolis Capital, società con track record eccellente, presente da oltre 30 anni sui mercati azionari internazionali.

Condizioni

| | |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investimento minimo | 2.500 euro |
| Investimenti successivi | - |
| Commissioni di sottoscrizione | - |
| Commissioni di rimborso | - |
| Commissioni di gestione | 1,5% su base annua |
| Commissioni di incentivo | 20% del maggior rendimento del Fondo rispetto all'Indice MSCI World registrato nell'anno solare di riferimento. |

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.