

**L'AZIONARIO ITALIA A SUPPORTO DELLE RINNOVATE FINALITA'
DEL RISPARMIO E DELL'INVESTIMENTO**

ANNUAL MEETING SUL WELFARE INTEGRATO

SICILIA 2-4 APRILE 2025



Specialista nella gestione di patrimoni, Ersel è una Banca Privata, unica nel panorama italiano per indipendenza e qualità del servizio. Nata a Torino nel 1936 come Studio Giubergia, Ersel è stata la prima società di fondi comuni autorizzata in Italia. Presente anche all'estero, da sempre basa la sua attività sul rapporto diretto e personale con il cliente, non mediato da reti di vendita. Offre assistenza a privati e aziende su tutti gli aspetti patrimoniali e finanziari, dalle attività di gestione alla consulenza sugli investimenti, ai servizi fiduciari e di asset protection.

Un gruppo a vocazione familiare

Un gruppo indipendente, internazionale, con oltre 300 persone, tuttora guidato dalle famiglie dei fondatori.



Prima società di
fondi comuni di
investimento
autorizzata in Italia



Un gruppo
indipendente,
internazionale



340
persone



Tuttora guidato
dalle famiglie dei
fondatori

Numeri

ASSET
DEI CLIENTI

22,4

miliardi di euro

31 dicembre 2024

*Dato al netto di duplicazioni
infragruppo*

SOLIDITÀ
PATRIMONIALE

44,3%

CET1 Ratio

30 settembre 2024

*L'indicatore rappresenta il
rapporto tra il patrimonio della
banca e l'insieme delle attività
ponderate per il rischio. Più il
valore percentuale è alto,
maggiore è la solidità della
banca.*

COLLABORATORI

340



SOCIETÀ

5



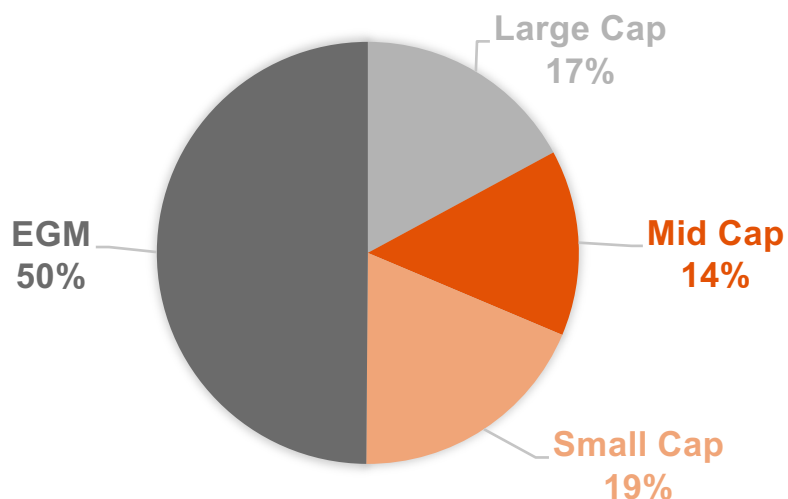
LE PMI ITALIANE POTRANNO RAPPRESENTARE UN'OPPORTUNITA' DI INVESTIMENTO?

- ✓ L'Italia con il suo rapporto debito/PIL tra i più alti in Europa, ha l'urgenza di sviluppare politiche fiscali e strategie che siano sostenibili e facilitino la crescita del Paese. Il **sostegno alle piccole e medie imprese italiane** si inserisce fortemente in questo contesto di trasformazione e rappresenta un punto chiave, per il raggiungimento di questa finalità
- ✓ I deflussi dai PIR al termine
- ✓ Crescita utili in ripresa grazie a tassi in diminuzione/stabili
- ✓ Valutazioni dei titoli a sconto e decisamente interessanti
- ✓ I bandi dedicati, il tentativo di incentivare gli istituzionali italiani ad investire in strumenti azionari emessi da PMI italiane e il progetto relativo al nascente Fondo Nazionale Strategico

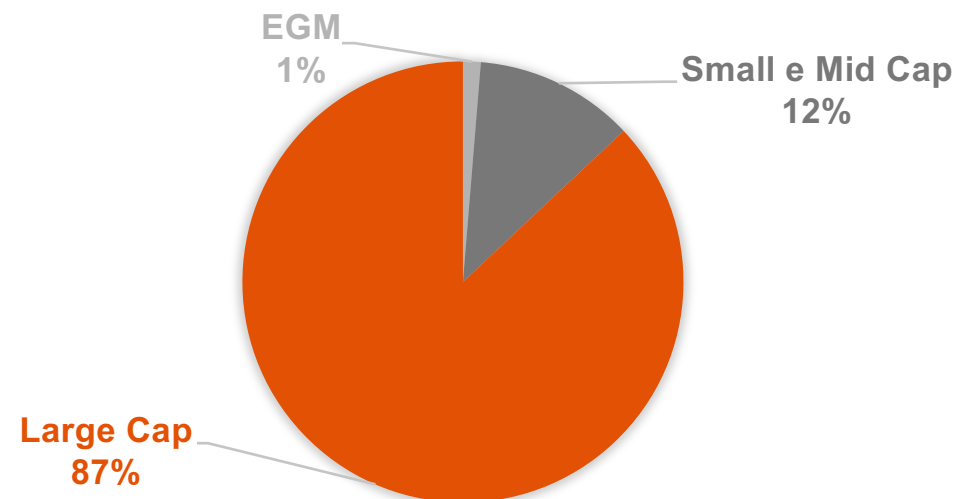
IL CONTESTO DELLE PMI – NUMEROSITA' E CAPITALIZZAZIONE DEGLI EMITTENTI

- **421** emittenti totali sul mercato per una market cap di 833B*
- **348** small e mid cap (comprendenti il mondo EGM). Rappresentano circa l'80% del totale emittenti, ma in termini di capitalizzazione soltanto **102B** (rispetto ai circa 833B totali) e quindi circa il 13% della capitalizzazione
- La numerosità degli emittenti iscritti al mercato **EGM** è la più elevata: **210** emittenti sui 348, ma per soli **8B** di capitalizzazione per una market cap media di 40M

NUMERO SOCIETÀ



CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO



* fonte Borsa Italia a fine dicembre 24

L'INIZIATIVA: IL FONDO NAZIONALE STRATEGICO

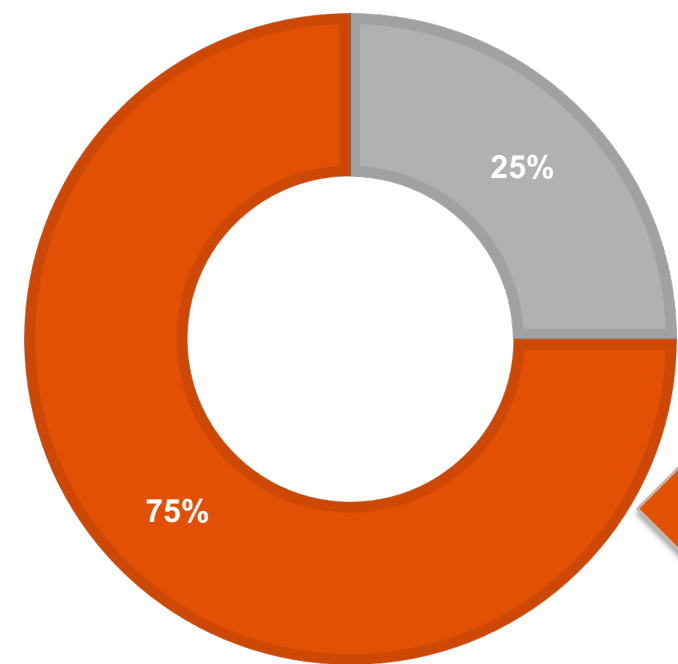
Dopo il discreto successo (in ambito retail) riscosso dai PIR grazie alla normativa 232 del 2016, in questi giorni assistiamo ad una iniziativa che coinvolge in prima persona CDP e il Tesoro italiano.

FNS COS'E'?

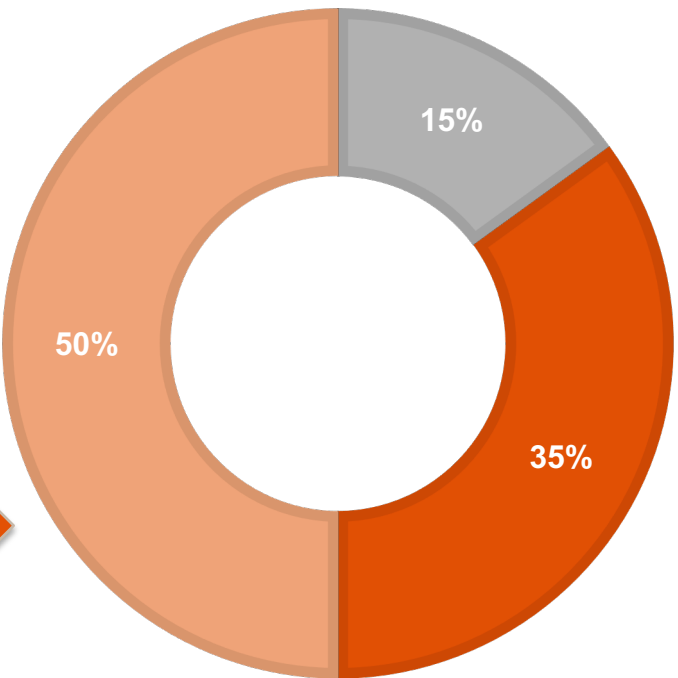
- Obiettivo duplice del FNS:
 - ✓ creare un ecosistema dinamico nazionale e internazionale
 - ✓ Rafforzare il ruolo delle PMI, favorendo accesso al capitale e fornire maggiore liquidità al mercato
- La struttura del fondo prevede un modello di partnership pubblica e privata
- CDP destinerà 350M al progetto, suddivisi tra una decina di fondi chiusi di nuova costituzione, che rappresenteranno il 49% del fondo
- Il regolamento in via di definizione in questi giorni, dovrebbe indicare tra le altre cose, i seguenti elementi portanti:
 - ✓ Gli emittenti che potranno essere oggetto di investimento, probabilmente con un limite minimo del 70% per titoli che non appartengono all'indice FTSE MIB 40 e al settore finanziario, e ampia libertà per il restante 30%
 - ✓ Le tipologie ammesse in caso di operazioni di IPO (si parla di operazioni almeno superiori ai 10M)
 - ✓ Scadenza del fondo 2034, ma con finestra al 2032
- Le scelte di AA dovranno essere fatte sulla base delle dinamiche di mercato e sulla base delle opportunità di investimento reali, quindi verrà lasciata una grande libertà ai gestori

LA NOSTRA SOLUZIONE DEDICATA PER IL FNS: FONDERSEL OPPORTUNITA' ITALIA

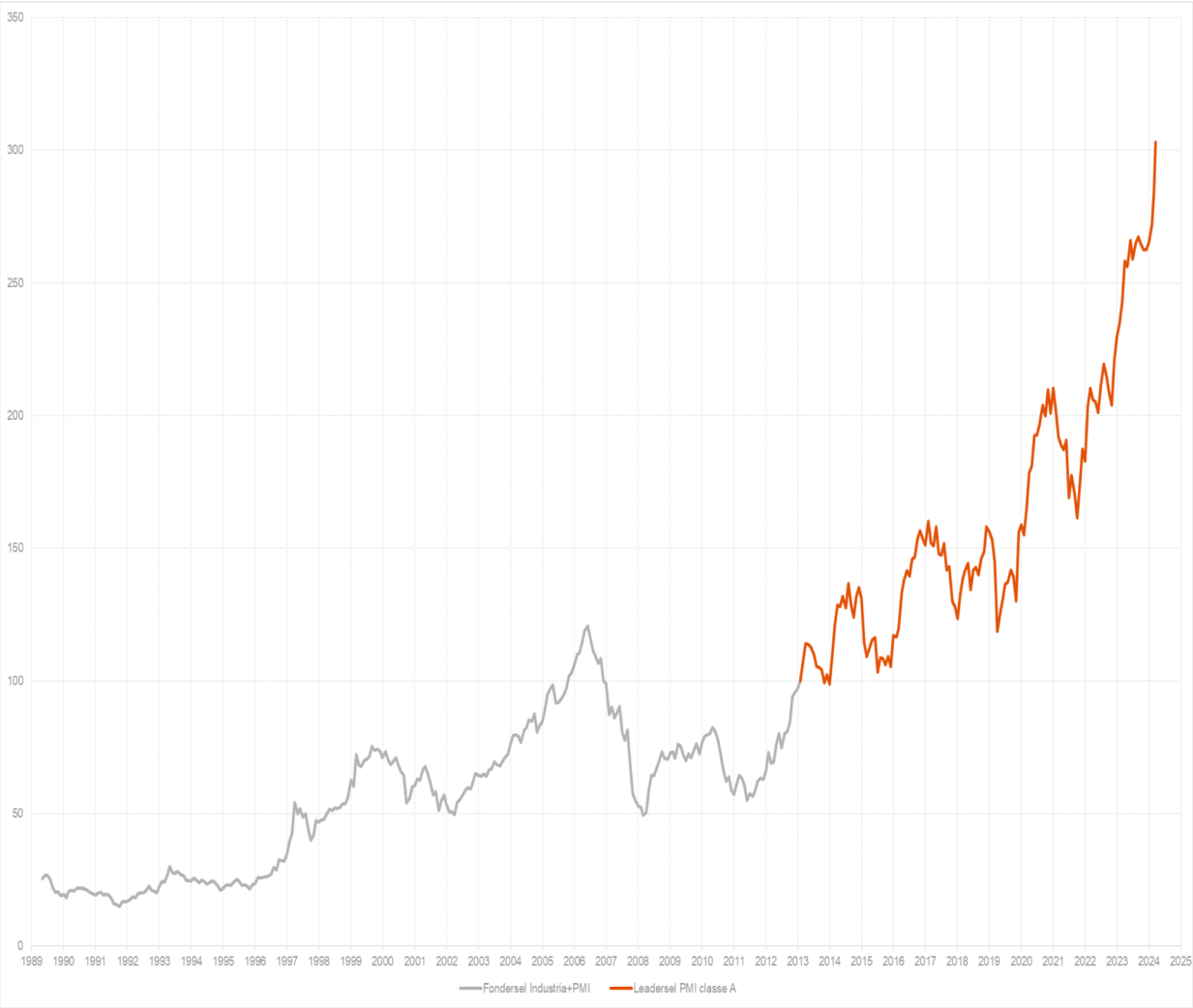
■ Allocazione libera ■ Allocazione EX FTSE MIB



■ EGM ■ SMALL CAP ■ MID CAP



AZIONARIO ITALIA ERSEL: UN TRACK RECORD DAL 1990...UNICO SUL MERCATO



FONDI	RACC.MENSILE AL 28/02/2025	PATR.NETTO AL 28/02/2025	PERF.% DAL 17/03/2020 AL 17/03/2025	PERF.% DA INIZIO 2024 AL 17/03/2025
AcomeA PmItalia Esg P1	-0,2	8,5	72,3	-6,7
AcomeA PmItalia Esg P2	-0,1	7,0	80,9	-5,4
Algebris Core Italy Fund	-1,0	121,0	122,5	10,5
Amundi Impegno Italia P	-1,3	108,5	129,1	19,6
Amundi Svil.Attivo Italia A	-2,8	249,1	110,3	12,0
Amundi Svil.Attivo Italia B	-6,4	259,8	108,6	11,6
Anthilia Small Cap Italia	0,9	43,3	48,9	-6,0
Arca Azioni Italia	-2,4	636,5	160,2	28,3
Arca Eco. Reale Eq. Italia	-2,8	370,4	61,4	-7,5
Axa Wf - Framl. Italy	-1,4	37,3	102,2	14,3
Bg Lux Im Focus Italia	-9,9	28,8	86,6	9,2
Eurizon Pir It. Az.	-0,5	52,6	139,5	23,6
Euromobiliare Pir It.Az.	-0,7	146,6	128,1	23,4
Fideuram Piano Az. Italia	-8,3	1.053,0	142,7	22,9
Leadersel Pmi	1,5	194,0	174,3	29,4
Mediobanca Mid&Sm C.It.	0,0	42,0	102,8	25,5
New Millenium Aim Sist. Italia	-0,2	5,4	27,0	-10,1
Sella Inv. Az. Italia Pir	0,1	95,6	153,1	24,7
Symphonia Az.Sm.C.It.	-0,6	51,9	70,5	-2,6
Zenit Pianeta Italia	-0,4	20,9	98,5	17,2

Fonte: Il Sole 24Ore – Plus, sabato 22/03/2025



La nostra Strategia Italia: i fondi e le linee di investimento Ersel

Leadersel PMI – Pir Compliant

AUM 194 Milioni (dati a febbraio 25)

- Fondo azionario long only a benchmark misto lanciato nel 2014. Unico fondo italiano con un benchmark misto (50% Ftse Mib TR – 50% Ftse Mid TR), per meglio cogliere tutte le opportunità offerte dall'universo d'investimento ed affrontare in modo più efficiente la volatilità del mercato domestico
- Gestione della strategia dal 1990. Il team di gestione lavora insieme da oltre **16 anni**
- Lo stile di gestione, marcatamente attivo, è di tipo bottom-up. Si basa sull'analisi diretta delle singole società, al fine di selezionare le opportunità più interessanti di investimento. Possiamo inoltre vantare una lunga esperienza di investimento sulle Pmi italiane, vere e proprie «multinazionali tascabili» che tutto il mondo ci invidia.

Leadersel PMI HD – Pir Compliant

AUM 79 Milioni (dati a febbraio 25)

- Fondo azionario flessibile lanciato a fine settembre 2016
- Si caratterizza per avere un'esposizione al mercato italiano variabile tra 0 e 100%.
- Sono presenti all'interno del comparto **due componenti**: il **portafoglio long** che replica il portafoglio di Leadersel PMI, e la **strategia di hedging con derivati**, che si attiva per mitigare il rischio di perdite e la volatilità proprie del portafoglio long in base ad un modello sistematico proprietario.

Linee di investimento Italia

AUM 20 Milioni

- Linea azionaria Italia e Linea Selezione Italia che investono in titoli diretti

Team di gestione

Marco Nascimbene



Nato nel 1967. Laurea in Economia e Commercio (To) + MBA Università Bocconi Milano.
6 anni in Arthur Andersen (1990-1996)

Dal 1996 in Ersel come gestore fondi azionari italiani, dal 2006 dei fondi flessibili e dal 2008 del fondo Leadersel PMI.

Carlo de Vanna



Nato nel 1972. Laurea in Economia Università Bocconi Milano.
6 anni in Intesa San Paolo AM come gestore fondi azionari italiani.
1 anno in Credit Suisse come gestore fondi azionari italiani.

Dal 2007 in Ersel come gestore del fondo Fondersel Italia, dal 2013 di Leadersel PMI.

- ✓ Il team lavora insieme da oltre 16 anni e a breve verrà rafforzato con l'affiancamento di una risorsa junior
- ✓ Collaborazione costante e continua con gli altri team interni alla SGR, in particolare con quello event driven, per cogliere le opportunità in ambito fusioni ed acquisizioni
- ✓ Contatti quotidiani con analisti e broker
- ✓ Visite periodiche e costanti alle società

Disclaimer

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.