

DAL 1936



DAL 1936



DAL 1936



GESTIONE DI PATRIMONI

Fondi comuni di investimento

Investimenti alternativi

Consulenza finanziaria

Intermediazione mobiliare

Corporate finance

Wealth management

Mutual funds

Alternative investments

Financial consultancy

Brokerage

Corporate finance



ERSEL

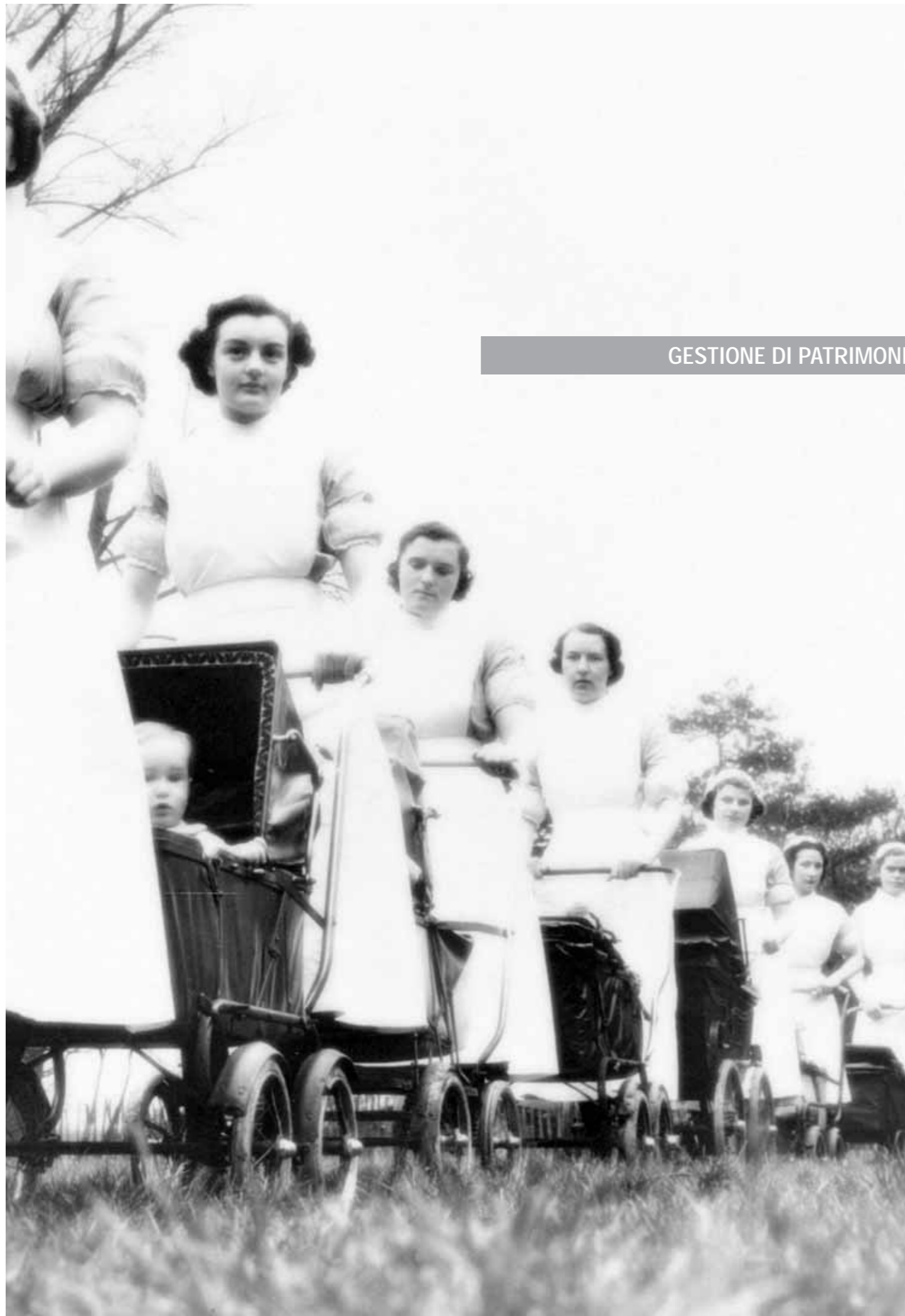
Ersel rappresenta lo sviluppo e la continuità di oltre 70 anni di esperienza nella gestione di patrimoni. Dal 1936 il capitale sociale della società è interamente detenuto dalla famiglia del fondatore; una scelta di **indipendenza** perseguita con tenacia e una garanzia di responsabilità, trasparenza e autonomia di giudizio nelle decisioni d'investimento.

Nata a Torino come **Studio Giubergia**, Ersel ha concentrato da subito la propria attività nei servizi di gestione di patrimoni. Precorrendo i tempi, nel 1983 ha costituito la **prima società autorizzata in Italia** alla gestione e al collocamento di fondi comuni e nel 2000 è stata tra i pionieri nel settore degli hedge fund. Con uno staff di 170 persone, tre sedi in Italia e una in Lussemburgo, Ersel offre oggi a clienti privati e istituzionali servizi di private banking personalizzati e altamente specializzati.



*Ersel represents development and tradition, with over 70 years of experience in asset management. Since 1936, the company capital has been held entirely by the family of the founder; the choice to stay completely **independent** has been pursued with tenacity and is the best guarantee of a trustworthy, transparent and objective appraisal for investment decisions. Founded in Turin as **Studio Giubergia**, Ersel focused right from the outset on*

*asset management services. Ahead of time, in 1983 it set up the **first mutual fund management company authorised in Italy** and, in 2000, was one of the pioneers in the hedge fund sector. With a staff of 170 people employed in its three offices in Italy and its office in Luxembourg, Ersel now offers its private and institutional clients tailor-made and highly-specialised private banking services.*



GESTIONE DI PATRIMONI

Per mantenere un colloquio diretto e di alta professionalità con il cliente, Ersel non ha mai costituito una rete di promozione e di vendita dei propri servizi. Grazie all'**immediatezza del rapporto** e ad una costante attenzione alle attese ed alle esigenze personali, Ersel è in grado di proporre la migliore allocazione del capitale utilizzando attività finanziarie diversificate su scala mondiale. Ersel ha sempre incentrato la sua filosofia di investimento sul principio della **gestione attiva**, orientata verso la ricerca di una performance assoluta senza condizionamenti di stile o di benchmark. Una peculiarità che insieme all'indipendenza e all'assenza di conflitti d'interesse rappresenta la miglior garanzia di una scelta effettuata sempre a vantaggio del cliente.

Il processo di investimento è orientato alla creazione di valore nel medio-lungo periodo, attraverso una gestione dinamica degli investimenti sottostanti.

Un team di specialisti garantisce la massima professionalità nell'asset management, utilizzando le più innovative tecniche di **controllo del rischio** e la stretta integrazione con i gestori dei fondi permette di valorizzare al meglio le competenze specifiche.

Qualità e profondità di analisi unite alla trasparenza e tempestività dell'informazione caratterizzano il servizio con una reportistica individuale e dettagliata, disponibile a richiesta anche via Internet.



Wealth management - In order to maintain direct and highly-professional relations with its clients, Ersel has never resorted to a network of sales agents to promote its services.

Thanks to this **close relationship**, the constant attention to personal expectations and requirements, Ersel can propose the best allocation of capital using diversified financial assets on a worldwide scale. Ersel has always based its investment policy on **the active management** principle,

designed to achieve absolute performance without being conditioned by style or benchmarks. This distinctive characteristic, combined with its independence and the absence of conflicts of interest, represents the best assurance that Ersel will always act in the interests of the client.

The investment process is designed to create value in the medium-long term, by means of dynamic management of the investments.

A team of specialists guarantees maximum

asset management professionalism, adopting the most innovative **risk control** techniques and the close integration with fund managers makes it possible to take full advantage of their specific skills. Quality and in-depth analysis, together with the transparent and timely information are the hallmarks of the service which supplies detailed individual reporting that is also available on request on Internet.



FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO



Fin dalla nascita di Fondersel, nel 1984, la filosofia di Ersel è stata quella di utilizzare i fondi principalmente come strumento di gestione di patrimoni e non come un semplice prodotto.

I fondi comuni di investimento aperti del gruppo sono gestiti da Ersel Asset Management SGR e da Ersel Gestion Internationale, società di gestione di diritto lussemburghese, che gestisce i fondi Globersel e Leadersel.

Per ottenere risultati d'eccellenza in ogni classe di attività finanziaria, Ersel ha deciso di focalizzare l'**attività diretta** dei suoi gestori sul mercato azionario ed obbligazionario domestico dove vanta una consolidata esperienza ed un ottimo track record e su strumenti di tipo total return. Cruciale è la capacità di coniugare una visione prospettica di lungo periodo con la profondità di analisi, così da identificare correttamente le dinamiche strutturali e filtrare i fenomeni specifici oggetto di studio nel breve periodo. La filosofia d'investimento poggia sull'**analisi fondamentale**, pur dedicando la dovuta attenzione ad altre dimensioni di osservazione, quali l'analisi dei flussi, l'analisi tecnica e l'analisi comportamentale.

Per quanto riguarda i mercati azionari internazionali Ersel mette a disposizione dei clienti le competenze di società di gestione caratterizzate da elevati livelli di specializzazione e da maggiore prossimità ai mercati di riferimento. A tal fine un team interno dedicato all'**attività multimanager** assicura un efficace processo di ricerca delle migliori opportunità, un costante scambio di informazioni e un controllo puntuale dell'operato dei gestori prescelti. Due le principali forze del processo di selezione: da un lato la ricerca dell'originalità e dell'eccellenza tipiche di organizzazioni che all'interno delle proprie asset class di riferimento esprimono vantaggi competitivi importanti legati alle metodologie impiegate e al valore dei team di gestione. Dall'altro, la due diligence delle strutture di gestione e la ricerca di solidità nei processi di investimento e di **persistenza dei risultati**.

Questa impostazione permette l'accesso a prodotti altamente specializzati, in molti casi non disponibili per gli investitori privati in Italia; gli investimenti in comparti riservati agli istituzionali consentono infine di minimizzare i costi associati all'investimento a tutto vantaggio del rendimento finale.

***Mutual funds** - Ever since the creation of Fondersel in 1984, the philosophy of Ersel has been to use the funds primarily as an asset management tool and not as a mere product.*

The mutual investment funds offered by the group are managed by Ersel Asset Management SGR and by Ersel Gestion Internationale, a Luxembourg management company which manages the Globersel and Leadersel funds.

*In order to achieve excellent results in all financial asset classes, Ersel has decided to focus the **direct activity** of its asset managers in the domestic stock and bond market, where it has considerable experience and an excellent track record, and in total return investment products. A crucial aspect is its ability to combine a long-term perspective with in-depth*

analysis, in order to correctly identify the structural dynamics and evaluate the specific factors studied also over the short term.

*The investment philosophy is based on **fundamental bottom-up analysis**, although due attention is paid to other aspects, such as flow analysis, technical analysis and behaviour analysis. On international stock markets, Ersel offers its clients the skills of management companies that are highly specialised and close to the relevant markets. To this end, an in-house team is dedicated to **multi-manager activity**, selecting external specialised managers, which guarantees an efficient process for locating the best talents and opportunities, for the constant exchange of information and close monitoring of the work of the selected*

*managers. The selection process has two major strengths: on one hand, the search for originality and excellence typical of organisations which, within their reference asset classes, have a significant competitive edge thanks to the methods used and the value of their management team. On the other hand, due diligence of the management structures and the search for solidity of the investment processes and **continuity of results**. This process gives access to highly-specialised products which, in many cases, are not available to private investors in Italy; also, the investments in sub-funds reserved to institutional investors make it possible to minimise the costs associated to the investment which is, of course, all to the advantage of the final returns.*



INVESTIMENTI ALTERNATIVI

Ersel ha costituito nel 2000 la seconda società in Italia autorizzata all'istituzione ed alla gestione di **fondi hedge**, strumenti finanziari caratterizzati da un'alta soglia di ingresso, dedicati ad un numero limitato di investitori e gestiti attraverso strategie e tecniche sofisticate, difficilmente accessibili agli strumenti di investimento convenzionali. I fondi hedge si rivolgono in particolare ad una fascia di clienti che desidera diversificare gli investimenti all'interno del proprio patrimonio, alla ricerca di ritorni positivi e indipendenti dall'andamento dei mercati. Per i fondi di fondi hedge, Ersel si avvale di advisor con un'esperienza pluriennale nel settore. Nel luglio 2003 con il lancio di Hedgersel la società ha introdotto sul mercato il suo primo fondo hedge gestito direttamente.

Oltre ai fondi hedge, Ersel propone anche numerosi prodotti innovativi che, pur essendo fondi comuni dal punto di vista normativo, sono gestiti secondo logiche più vicine alla ricerca di un **ritorno assoluto** che di una performance relativa.

Tra il 2007 ed il 2008 sono stati inoltre varati due fondi chiusi, Ersel Investment Club, fondo di **private equity**, ed Alisia, **fondo immobiliare**, entrambi riservati ad un limitato numero di investitori qualificati.

Ersel Investment Club ha l'obiettivo di investire nelle piccole e medie imprese, agendo nel ruolo di partner stabile di medio periodo a supporto degli imprenditori. Ricerca opportunità di investimento non solo in società non quotate, ma anche in società quotate di piccola e media capitalizzazione, tramite la sottoscrizione di titoli azionari, titoli di debito convertibile o forme ibride.

Alisia R.E. è un prodotto focalizzato sul settore immobiliare. Si tratta di un fondo chiuso riservato, rivolto prevalentemente ad operazioni immobiliari di sviluppo e trading su aree edificabili e fabbricati suscettibili di trasformazione urbanistica ed edilizia.

Il fondo è stato sviluppato in partnership con Fenera Real Estate SpA che assiste Ersel in qualità di advisor nella selezione e nella gestione operativa delle iniziative.

***Alternative investments** - In 2000, Ersel set up the second company in Italy authorised to manage **hedge funds**, financial instruments characterised by a high entry threshold and open to a limited number of investors; these funds are managed by adopting sophisticated strategies and techniques not available to conventional investment instruments. Hedge funds are typically offered to investors wishing to diversify their investments portfolio, and who are looking for positive uncorrelated returns. For its hedge funds of funds, Ersel resorts to external advisors with many years' experience in the sector. With the launch of Hedgersel in July 2003, the company introduced its first directly-managed*

hedge fund on the market.

*In addition to hedge funds, Ersel also offers several innovative products that, while classified as ordinary mutual funds from a legislative point of view, are managed in a order to seek **absolute returns** rather than positive performance relative to a benchmark.*

*Between 2007 and 2008 two closed funds were also launched, namely Ersel Investment Club, a **private equity fund**, and Alisia, a **real estate fund**, both reserved to a limited number of qualified investors.*

The purpose of Ersel Investment Club is to invest in small and medium-sized enterprises, assuming the role of a stable partner and supporting entrepreneurs

in the medium term.

It seeks investment opportunities not just in non-listed companies but also in listed companies with small/medium market capitalisation, by subscribing to shares and convertible or hybrid bonds. Alisia R.E. is a vehicle for investments in the real estate sector. It is a closed-end fund, principally focused on development and trading real estate deals in areas suitable for development and buildings susceptible to urban planning transformation and construction.

The fund has been developed in partnership with Fenera Real Estate SpA, which assists Ersel as advisor for the selection and management of various initiatives.



PRODOTTI

- 🌿 FONDERSEL
- 🌿 FONDERSEL *Italia*
- 🌿 FONDERSEL *Pmi*
- 🌿 FONDERSEL *Europa*
- 🌿 FONDERSEL *America*
- 🌿 FONDERSEL *Oriente*
- 🌿 GLOBERSEL *Equity*
- 🌿 GLOBERSEL *Italy*
- 🌿 GLOBERSEL *World*
- 🌿 GLOBERSEL *Japan*
- 🌿 GLOBERSEL *U.S.A.*
- 🌿 LEADERSEL *Emerging Market Multimanager*
- 🌿 LEADERSEL *Global Small Cap Multimanager*
- 🌿 GLOBERSEL *BCM Stock Picker*
- 🌿 FONDERSEL *Reddito*
- 🌿 FONDERSEL *Euro*
- 🌿 FONDERSEL *Internazionale*
- 🌿 GLOBERSEL *Corporate Bond*
- 🌿 GLOBERSEL *BCM Convertible*
- 🌿 LEADERSEL *Global Asset*
- 🌿 GLOBERSEL *Opportunity*
- 🌿 FONDERSEL *Duemila*
- 🌿 LEADERSEL *Flex*
- 🌿 HEDGERSEL
- 🌿 ERSEL *Multi-Strategy Medium*
- 🌿 ERSEL *Multi-Strategy High*





ALTRI SERVIZI

Ersel offre ai propri clienti servizi di **consulenza finanziaria** e fiscale, amministrazione di patrimoni, **intermediazione mobiliare**, custodia e deposito titoli, amministrazione fiduciaria.

Caratteristiche comuni sono la capacità operativa di un moderno complesso finanziario, la flessibilità di un rapporto non mediato con il cliente, la professionalità e l'indipendenza di giudizio.

In un contesto sempre più competitivo che impone alle imprese oltre al processo di sviluppo interno anche alleanze strategiche, Ersel offre un servizio di **corporate finance** completo e competitivo, dall'acquisizione o cessione, al reperimento di capitali per società non quotate, ad operazioni di private equity; realizza inoltre studi di fattibilità ed assiste le aziende dalla redazione di piani economico-finanziari fino alla quotazione in Borsa ed al collocamento di pacchetti azionari.



***Other services** - Ersel offers its clients a number of services such as **financial and tax consultancy**, asset administration, **brokerage**, deposit and safekeeping of securities as well as trustee administration services.*

Common denominators across all services are the operating capacity of a modern

financial company, the flexibility of a non-mediated relationship with the client, professional skills and independent judgement.

In an ever-increasingly competitive scenario which forces businesses to have strategic alliances as well as internal development processes, Ersel offers a complete and

*competitive **corporate finance** service that covers acquisition or sale, raising capital for non-listed companies and private equity operations; it also conducts feasibility studies and assists companies in drawing up economic-financial plans right through to listing on the Stock Exchange and the placement of equity holdings.*



IL GRUPPO





ERSEL SIM



Consiglio di Amministrazione *Board of Directors*

Presidente onorario <i>Chairman</i>	Renzo Giubergia
Vice Presidente <i>Vice Chairman</i>	Bruno Argentero
Presidente e Amministratore Delegato <i>Chairman and C.E.O.</i>	Guido Giubergia
Consigliere <i>Director</i>	Marco Brignone
Consigliere <i>Director</i>	Simone Fubini
Consigliere <i>Director</i>	Mario Mauro
Consigliere <i>Director</i>	Roberto Palea
Consigliere <i>Director</i>	Antonio Scalvini
Consigliere <i>Director</i>	Mario Zibetti

Collegio Sindacale *Statutory Auditors*

Presidente <i>Chairman</i>	Cesare Ferrero
Sindaco effettivo <i>Statutory Auditor</i>	Tancredi Ceresa
Sindaco effettivo <i>Statutory Auditor</i>	Giorgio Zucchetti

Società di Revisione *Certifying Auditors*
Deloitte & Touche S.p.A.

Scopo esclusivo di questo documento è fornire notizie sul Gruppo Ersel. Esso non intende in alcun modo promuovere la sottoscrizione di servizi e prodotti finanziari che può essere effettuata solo dopo avere preso visione dei regolamenti e dei singoli prospetti informativi. Ersel ha verificato con la massima attenzione tutte le informazioni rappresentate nel presente documento, ma non garantisce della loro esattezza e completezza 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. Prima dell'adesione a qualsiasi strumento gestito occorre prendere visione del prospetto informativo e della documentazione prevista per la relativa vendita. Maggiori dettagli sulle caratteristiche dei prodotti e sulle politiche di investimento si possono trovare nel rendiconto annuale della gestione.



Piazza Solferino, 11 - 10121 Torino
tel. +39 011 5520111 fax +39 011 5520334

Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano
tel. +39 02 30574811 fax +39 02 801558

Via Massimo d'Azeglio, 19 - 40123 Bologna
tel. +39 051 273232 fax +39 051 228042

5 Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg
tel. +352 476 74600 fax +352 476 75500

www.ersel.it