



Commento del gestore

A dicembre, l'indice globale dei mercati azionari emergenti ha registrato un risultato positivo e pari al +2%, chiudendo così il 2024 a +15%. Malgrado la performance sul mese sia superiore a quella dei mercati sviluppati, il risultato sull'anno di questi ultimi rimane ampiamente superiore attestandosi poco sotto il 27% (tutti i dati di performance sono riportati in euro). Il risultato positivo sul mese è da attribuirsi principalmente al contributo delle azioni cinesi che hanno parzialmente recuperato la discesa che era seguita all'esito delle elezioni americane. Le autorità di Pechino hanno inoltre riaffermato l'intenzione di adottare misure più incisive attraverso politiche fiscali e monetarie per sostenere la crescita economica, con particolare attenzione al rafforzamento dei consumi interni. Tuttavia, anche questa volta sono mancati dettagli operativi, probabilmente in attesa di valutare le prime decisioni della nuova amministrazione americana. Positivo sul mese anche il contributo del listino di Taiwan, trainato dall'ottima performance di TSMC. Ancora molto negativa, invece, la performance del Brasile per i dubbi degli investitori sull'effettiva capacità del presidente Lula di invertire il trend di aumento del deficit di bilancio. In questo contesto, Leadersel Multimanager EM ha registrato una performance positiva, sebbene inferiore al proprio indice di riferimento, principalmente a causa del sottopeso su Taiwan implementato da alcuni gestori in portafoglio, in considerazione delle valutazioni elevate raggiunte da questo mercato. Al contrario, è stato molto positivo, sia in termini assoluti sia relativi, il contributo di uno dei fondi target focalizzati sul mercato cinese, che ha offerto un risultato particolarmente robusto. Durante il mese, non sono stati effettuati cambiamenti significativi nel posizionamento del portafoglio. Attraverso le decisioni prese dai gestori sottostanti, il portafoglio continua a mantenere un sovrappeso sull'America Latina rispetto all'Asia, dove resta sottopesato, in particolare nei confronti di India e Taiwan, mentre la Cina si conferma in sovrappeso. A livello settoriale, si privilegiano industriali, beni di consumo ed energia, con un sottopeso su tecnologia e materie prime.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Paesi Emergenti
Data di avvio	20/09/2005
Valore della quota	182,260
Patrimonio in euro	30.702.078
Benchmark	100% MSCI Emerging Market Index

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	10,09%	11,93%
Ultima settimana	-0,10%	0,72%
Da inizio mese	0,80%	1,71%
Ultimi 3 mesi	-1,48%	-1,15%
A 1 anno	10,09%	11,93%
A 3 anni (*)	-1,23%	-1,10%
A 5 anni (*)	0,89%	1,02%
Dalla nascita (*)	3,16%	3,51%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	12,56%	Sharpe ratio	0,45
Standard deviation bench	12,71%	Information ratio	0,21
VaR	-20,73%	Beta	0,95
Tracking error volatility	3,42%	Correlazione	0,96

Asset class

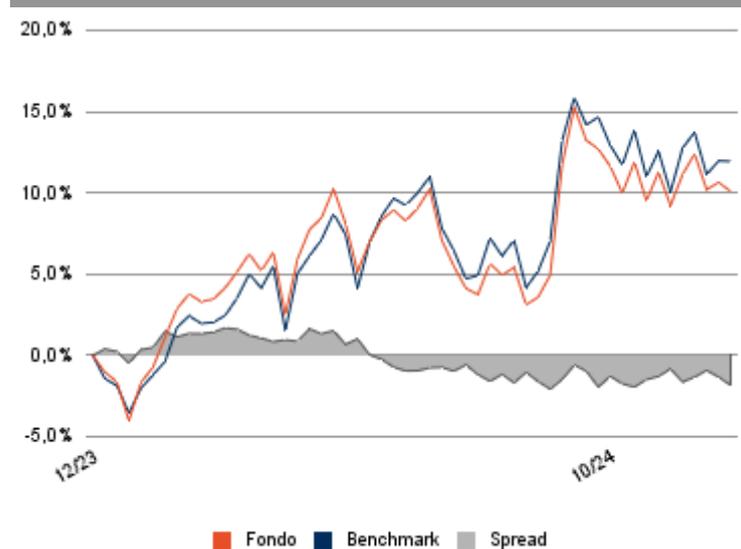
Azioni	97,0%
Liquidità	2,6%
Inv. Alternativi	0,4%
Obbligazioni	-
Totale	100,0%

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Paesi Emergenti	75,8%	-	75,8%
Pacifico Ex Giappone	11,9%	-	11,9%
Dollaro	6,7%	-	6,7%
Euro	3,5%	-	3,5%
Europa	2,1%	-	2,1%
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio azionario

	Azioni	Derivati	Totale
Paesi Emergenti	80,4%	6,8%	87,2%
Pacifico Ex Giappone	11,0%	-	11,0%
Europa	3,4%	-	3,4%
America	2,1%	-	2,1%
Giappone	0,1%	-	0,1%
Italia	-	-	-
Totale	97,0%	6,8%	103,9%

Performance ultimo anno





Ripartizione settoriale



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 35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU0229830756
Codice Bloomberg	ESGEMKT LX
Frequenza calcoli NAV	Settimanale
Pubblicazione quote	Sito Ersel

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 principalmente in parti di OICR armonizzati che investono prevalentemente in titoli azionari emessi da società dei paesi emergenti. Gli OICR selezionati investono in azioni generalmente denominate nella valuta del paese di appartenenza ed emesse da società con vario grado di capitalizzazione, diversificando gli investimenti tra diversi settori economici. Gli OICR devono essere compatibili con la politica di investimento del comparto, sulla base dei rendimenti ottenuti e con riferimento ai profili di rischio assunti e ai diversi stili di gestione adottati.

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
Commissioni di gestione	1,5% su base annua
Commissioni di incentivo	Tasso annuo del 20% applicato su base trimestrale sulla performance eccedente il benchmark e la variazione percentuale 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.