

Commento del gestore

Il mese di giugno è stato negativo per Leadersel Innotech ESG, influenzato principalmente dal ritracciamento della macroarea Cleantech. La performance eccellente di maggio di questa componente di portafoglio è stata completamente annullata a giugno, nonostante le notizie dalla conferenza Intersolar abbiano confermato che il settore ha raggiunto il suo punto più basso del ciclo. I progetti su larga scala continuano a mostrare una tendenza robusta con pipeline in miglioramento. Il settore residenziale e commerciale/industriale (C&I) rimane sotto pressione sia in Europa che in America, ma sembra aver raggiunto una stabilizzazione. La ripresa di questo mercato è prevista per la seconda metà dell'anno in America e per la prima parte del 2025 in Europa. Sul fronte normativo, le aziende sembrano meno preoccupate riguardo a una possibile revoca dell'IRA in caso di vittoria schiacciante di Trump, con circa il 78% dei fondi assegnati a distretti repubblicani. Le stime sui progetti di data center in arrivo sono enormi e in grado di raddoppiare la crescita per i prossimi 5 anni. Il mercato non sta ancora considerando questo potenziale, nonostante possa trasformare il settore rapidamente. Le infrastrutture di trasmissione e distribuzione elettrica rappresentano il principale collo di bottiglia per i costruttori di data center (lato domanda) e rinnovabili (lato offerta). I fornitori di attrezzature per la rete, come Siemens Energy, stanno iniziando a beneficiare di un forte aumento degli investimenti. All'inizio del mese si è tenuto Computex a Taiwan, dove erano presenti tutti i più importanti produttori di chip. Non sorprende che il tema dell'AI PC, visto per tutto il 2024, sia stato centrale anche in questo importante evento tecnologico. In positivo, va segnalata la ripresa del settore software, specialmente dei nomi legati all'AI come Snowflake, Datadog e MongoDB. La sottoperformance accumulata durante l'ultimo anno rispetto al settore tech e, in particolare, ai semiconduttori è significativa e questo primo segnale positivo potrebbe preannunciare un movimento più rilevante. Per la macroarea Healthtech, la campagna anticorruzione inizierà a diminuire durante l'estate, poiché il governo centrale è consapevole dell'impatto che sta avendo su cittadini e fornitori di assistenza. Con i fornitori che si affidano principalmente alle scorte da luglio '23, la maggior parte degli ospedali pubblici sta redigendo nuovi ordini di acquisto, soprattutto per dispositivi medici. La seconda metà del 2024 mostrerà una ripresa graduale, mentre il 2025 vedrà una forte crescita.

Caratteristiche generali

| | |
|------------------------|--|
| Categoria Assogestioni | Azionario Internazionale |
| Data di avvio | 30/10/2020 |
| Valore della quota | 68,150 |
| Patrimonio in euro | 4.499.074 |
| Benchmark | 10% ICE BofA Euro Treasury Bill Index; 90% MSCI World net TRndex |

| Performance | Fondo | Benchmark |
|-------------------|---------|-----------|
| Da inizio anno | -1,63% | 11,81% |
| Ultima settimana | -1,97% | 0,12% |
| Da inizio mese | -6,72% | 2,08% |
| Ultimi 3 mesi | -3,11% | 2,66% |
| A 1 anno | -13,23% | 19,55% |
| A 3 anni (*) | -20,09% | 6,22% |
| A 5 anni (*) | - | - |
| Dalla nascita (*) | -9,95% | 12,41% |

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

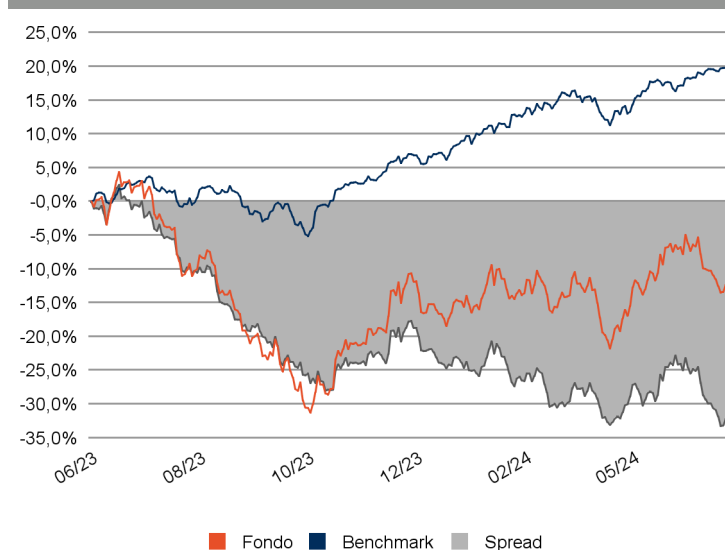
| | | | |
|---------------------------|---------|-------------------|-------|
| Standard deviation | 32,21% | Sharpe ratio | 0,14 |
| Standard deviation bench | 12,24% | Information ratio | -0,34 |
| VaR | -53,15% | Beta | 2,11 |
| Tracking error volatility | 23,56% | Correlazione | 0,80 |

Asset class

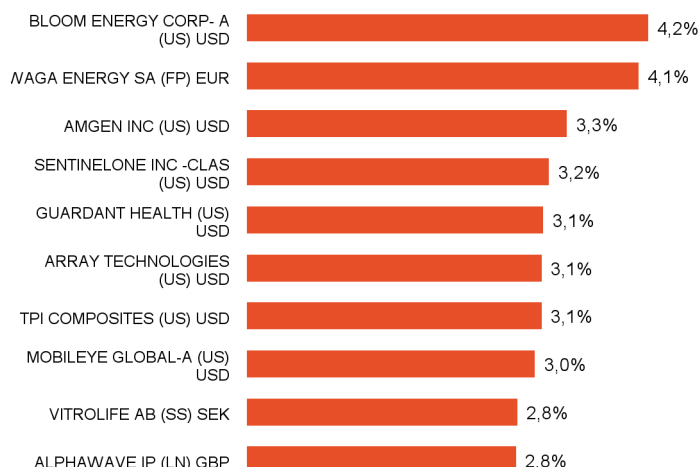
| | |
|---------------|---------------|
| Liquidità | 1,5% |
| Obbligazioni | - |
| Azioni | 98,5% |
| Totale | 100,0% |

| Esposizione valutaria | Esp.lorda | Copertura | Esp.netta |
|-----------------------|---------------|-----------|---------------|
| Euro | 12,5% | 90,3% | 102,8% |
| Europa ex Euro | 8,7% | -9,7% | -1,0% |
| Dollaro | 78,8% | -80,7% | -1,9% |
| Yen giapponese | - | - | - |
| Pacifico ex Giappone | - | - | - |
| Paesi emergenti | - | - | - |
| Globali | - | - | - |
| Totale | 100,0% | - | 100,0% |

| Ripartizione portafoglio azionario | Azioni | Derivati | Totale |
|------------------------------------|--------------|----------|--------------|
| Italia | 1,7% | - | 1,7% |
| Europa ex Italia | 18,0% | - | 18,0% |
| America | 78,8% | -9,8% | 69,0% |
| Giappone | - | - | - |
| Pacifico ex Giappone | - | - | - |
| Paesi emergenti | - | - | - |
| Non specificata | - | - | - |
| Totale | 98,5% | - | 88,8% |

Performance ultimo anno


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 | LU2232027214 |
| Codice Bloomberg | LLIEIH 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 del comparto 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 d'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 IH è denominata in euro, con i rischi di cambio coperti. 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 | 0 |
| 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.