

Commento del gestore

Il 2024 passerà alla storia come uno degli anni elettorali più significativi di sempre, con oltre metà della popolazione mondiale recatasi alle urne in 72 paesi. Una tendenza senza precedenti ha caratterizzato però il voto di tutti i paesi sviluppati: per la prima volta dalla Seconda Guerra Mondiale gli elettori hanno scelto di portare al potere l'opposizione. Anche le tanto attese elezioni presidenziali americane, che si sono da poco concluse, hanno confermato questa tendenza sancendo il trionfo di Donald Trump e dei repubblicani sui democratici. Per quanto riguarda gli USA questa è la terza elezione consecutiva in cui l'opposizione vince, un evento che non si verificava dalla fine del XIX secolo. Questo risultato sembra riflettere il malcontento diffuso causato dalla crescente disuguaglianza sociale che pervade le economie sviluppate, frutto di una concentrazione della ricchezza finanziaria nelle mani di pochi e di un'inflazione persistente, soprattutto sui beni di prima necessità come cibo ed energia, che sta colpendo duramente ampie fasce della popolazione. La sfida per Trump, al suo secondo e ultimo mandato, sarà riuscire a rispondere alle aspettative di un elettorato estremamente eterogeneo. L'imprevedibilità di Trump è amplificata dalla sua determinazione a lasciare un segno indelebile, mettendo uomini di sua fiducia in posizioni chiave per rimuovere gli ostacoli ai cambiamenti che intende attuare. Un elemento di stabilità sembra però da intravedersi nella nomina del segretario del tesoro: Scott Bessent, un veterano di Wall Street con una lunga esperienza nel settore degli hedge fund, dalle opinioni più moderate e più vicine ai mercati finanziari. Molto dipenderà, ovviamente, dalle misure concrete che saranno implementate una volta che la nuova amministrazione si insedierà a fine gennaio. Solo allora sarà possibile valutare l'impatto economico delle politiche adottate e prevedere le reazioni della Federal Reserve. Nel frattempo, sui mercati finanziari prevale un cauto ottimismo riguardo alle prospettive statunitensi, a discapito di altre regioni, come l'Europa, che soffre sia per una dinamica di crescita economica sfavorevole sia per la sua esposizione alla Cina. In questo contesto, non sono stati apportati cambiamenti significativi al portafoglio, poiché l'attuale posizionamento è considerato adeguato rispetto al quadro macroeconomico e alle prospettive di crescita.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	30/05/2023
Valore della quota	123,650
Patrimonio in euro	97.301.011
Benchmark	-

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	14,38%	-
Ultima settimana	0,57%	-
Da inizio mese	2,51%	-
Ultimi 3 mesi	3,18%	-
A 1 anno	19,34%	-
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	15,17%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	8,19%	Sharpe ratio	1,3
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-13,52%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	9,30		

Asset class

Liquidità	3,3%
Obbligazioni	30,6%
Azioni	66,1%
Totale	100,0%

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	41,7%	0,3%	42,0%
Europa ex Euro	4,2%	-	4,2%
Dollaro	43,9%	-6,5%	37,4%
Yen giapponese	2,2%	6,2%	8,5%
Pacifico ex Giappone	0,8%	-	0,8%
Paesi emergenti	7,1%	-	7,1%
Globali	-	-	-
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio obbligazionario

Italia	11,7%
Europa ex Italia	10,6%
America	8,3%
Giappone	-
Pacifico ex Giappone	-
Paesi emergenti	-
Totale	30,6%

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
Italia	0,1%	-	0,1%
Europa ex Italia	13,0%	14,1%	27,1%
America	43,0%	-5,3%	37,7%
Giappone	2,2%	-	2,2%
Pacifico ex Giappone	0,8%	-	0,8%
Paesi emergenti	6,9%	-	6,9%
Globali sviluppati	-	-	-
Globali all countries	-	-	-
Totale	66,1%	-	74,9%

Performance ultimo anno



Principali strumenti in portafoglio

US T NOTE USD 15/08/3...	8,3%
BUNDES EUR 15/02/25 0...	8,2%
BOT 31/01/25 S	8,2%
BOT 14/04/25 A	3,6%
MICROSOFT CORP (US...	1,7%
FRANCIA EUR 12/24 ZCB	1,5%
ALPHABET INC-A (US) ...	1,5%
AMAZON.COM INC (US...	1,3%
NVIDIA CORP.USD	1,2%
EXXON MOBIL CORP (U...	0,9%

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	LU2600226877
Codice Bloomberg	LEADACB LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Livello di rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	17,3%	17,3%
AA	-	1,5%	1,5%
A	-	-	-
BBB	-	11,7%	11,7%
BB	-	-	-
B	-	-	-
<CCC	-	-	-
NR	-	-	-
Totale	-	30,6%	30,6%

Politica di investimento

Il comparto investe in diverse asset class seguendo una filosofia multistrategy senza vincoli predeterminati. L'obiettivo principale è di ottenere un rendimento assoluto su un orizzonte temporale di 5 anni con un livello medio di rischio. L'analisi del contesto macroeconomico di riferimento è il punto centrale della politica d'investimento. A quest'analisi è abbinata uno stile di gestione attivo e flessibile in grado di cogliere in maniera opportunistica i movimenti sui mercati finanziari. Il comparto investe in OICR specializzati e compatibili con la politica d'investimento a seguito di una selezione sia quantitativa (performance e patrimoni gestiti), sia qualitativa.

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	0
Commissioni di sottoscrizione	-
Commissioni di rimborso	-
Commissioni di gestione	0,6% su base annua
Commissioni di incentivo	Fino ad un massimo del 10% del rendimento del comparto, in accordo con il metodo dell'High Water-Mark

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.