LEADERSEL HIGH DIVIDEND EQY CL.I

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

31 Ottobre 2026

Commento del gestore

Ottobre è stato caratterizzato da un'ampia rotazione settoriale. I rendimenti obbligazionari hanno mostrato una prima moderata correzione, pur restando su livelli elevati, mentre il ridimensionamento del comparto tecnologico e i crescenti interrogativi sulla sostenibilità degli investimenti legati all'intelligenza artificiale hanno favorito una maggiore attenzione verso settori difensivi e società capaci di offrire utili e flussi di cassa visibili. Per l'investitore europeo, il rafforzamento del dollaro ha sostenuto la performance degli indici globali maggiormente esposti agli Stati Uniti. La stagione dei risultati ha confermato un quadro economico resiliente: tecnologia, industria ed energia hanno guidato la crescita degli utili, offrendo un supporto fondamentale alla tenuta dei mercati. Il fondo mantiene un'impostazione relativamente concentrata, con circa 80 società, caratterizzata da un sovrappeso verso Europa e Italia e, a livello settoriale, verso Communication Services, Financials e Utilities. Risultano invece sottopesati Stati Uniti e Giappone e, tra i settori, Energy, Health Care e Consumer. Questa struttura differenzia in modo significativo il fondo dai principali indici globali e mantiene centrale la ricerca di reddito attraverso società di qualità. L'attuale livello dei tassi rimane una sfida per le strategie dividend, poiché accresce la concorrenza esercitata dalle obbligazioni e penalizza le aree più sensibili ai rendimenti. Al tempo stesso, la rotazione osservata nel mese evidenzia come la leadership del mercato possa progressivamente ampliarsi oltre i grandi titoli tecnologici. La tenuta degli utili e una maggiore attenzione alla remunerazione degli azionisti potrebbero quindi creare un contesto progressivamente più favorevole alla strategia. Guardando ai prossimi mesi, l'approccio rimane selettivo e focalizzato su società caratterizzate da stabilità del business, sostenibilità dei margini, solidità patrimoniale e valutazioni coerenti con le prospettive di crescita. Un quadro particolarmente favorevole potrebbe emergere dalla combinazione di tre fattori: stabilizzazione dei rendimenti obbligazionari, ampliamento della leadership di mercato oltre la tecnologia e crescita degli utili più diffusa tra i settori. In uno scenario di monetizzazione dell'AI superiore alle attese, la strategia potrebbe invece rimanere relativamente indietro, rendendo ancora più importante mantenere disciplina nella selezione e attenzione alla qualità del dividendo.

Asset class

Azioni	95,1%
Liquidità	4,9%
Obbligazioni	-
Totale	**100,00%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Dollaro	45,7%	-	45,7%
Euro	33,6%	-	33,6%
Europa	14,2%	-	14,2%
Yen	3,8%	-	3,8%
Pacifico Ex Giappone	2,7%	-	2,7%
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale
Data di avvio	05/05/2025
Valore della quota	130,398
Patrimonio in euro	59.061.500
Benchmark	100% MSCI World High Dividend Yield Net Total Return IndexM1WDHDVD) (converted into Euro at the NAV exchange rate).

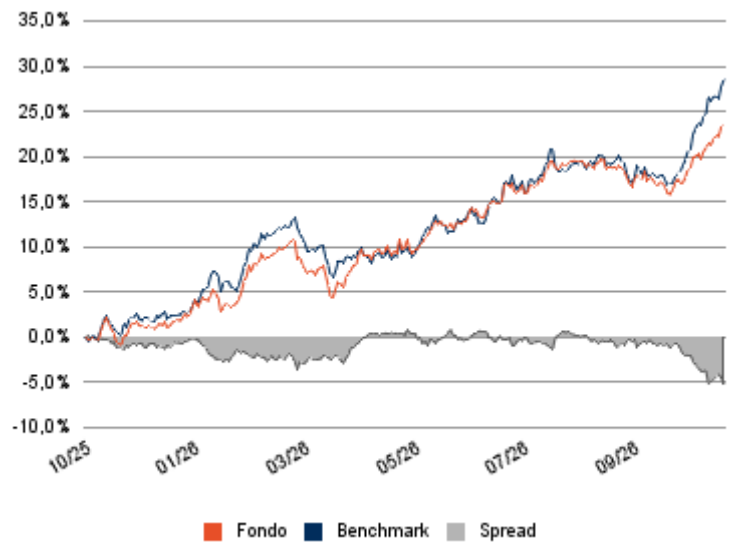
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
America	44,9%	-	44,9%
Europa	32,2%	-	32,2%
Italia	12,0%	-	12,0%
Giappone	3,8%	-	3,8%
Pacifico Ex Giappone	1,3%	-	1,3%
Paesi Emergenti	0,9%	-	0,9%
Totale	**95,1%**	**-**	**95,1%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	20,71%	25,21%
Ultima settimana	1,74%	1,85%
Da inizio mese	6,43%	10,08%
Ultimi 3 mesi	3,87%	8,06%
A 1 anno	23,04%	28,38%
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	19,55%	22,71%

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



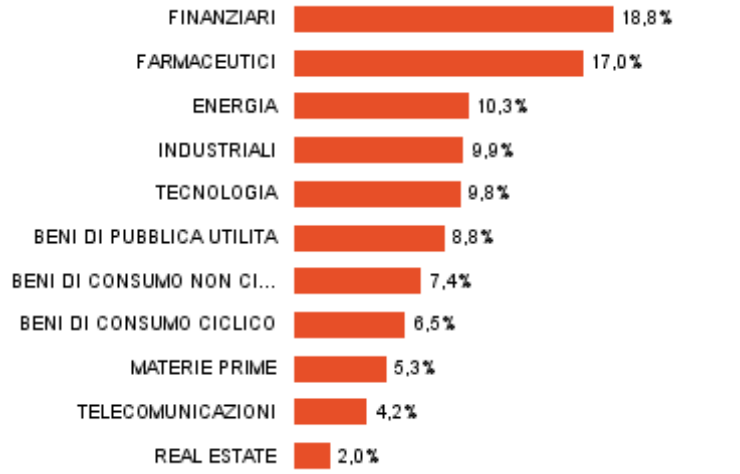
Indicatori di rischio

Standard deviation	8,70%	Sharpe ratio	1,83
Standard deviation bench	9,03%	Information ratio	-0,71
VaR	-14,36%	Beta	0,87
Tracking error volatility	3,94%	Correlazione	0,90

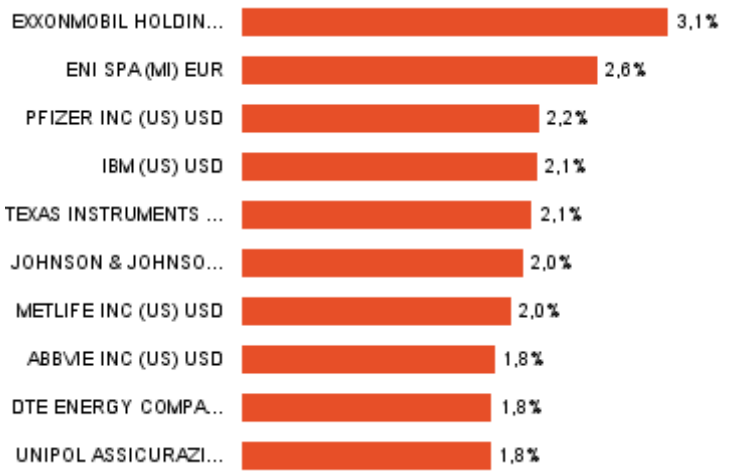
LEADERSEL HIGH DIVIDEND EQY CL.I

31 Ottobre 2026

Ripartizione settoriale



Principali titoli in portafoglio



Informazioni generali

Società di gestione	Ersel Gestion Internationale SA
Gestore delegato	-
Banca depositaria	Caceis Bank Luxembourg SA
Società di revisione	Ernst & Young S.A.
Sedi Gruppo Ersel	
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU3053688654
Codice Bloomberg	LEAHDEI LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Politica di investimento

Il Fondo investe principalmente in azioni e titoli analoghi, con particolare attenzione alle large cap quotate dei paesi sviluppati. Il Fondo può anche investire in ADR (American Depositary Receipts) o GDR (Global Depositary Receipt). Il Fondo può anche: prendere in considerazione l`utilizzo di ETF tematici, se ritenuto opportuno al fine di rappresentare una singola area di riferimento o al fine di ridurre la volatilità complessiva del portafoglio; allocare fino al 20% del patrimonio netto totale nei Mercati Emergenti; l`esposizione all`area EM verrebbe ottenuta privilegiando l`utilizzo di ETF; investire fino al 10% del portafoglio in obbligazioni per ridurre la volatilità complessiva. Tutte le obbligazioni saranno di tipo investment grade; investire, in via residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici mesi e detenere liquidità, in via residuale, ossia fino al 20% del patrimonio netto totale; investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM o altri OIC di cui all`art. 41, comma 1, della Legge. Al fine di realizzare la propria strategia di investimento, il Fondo può utilizzare strumenti derivati non solo a fini di copertura. Le decisioni di investimento sono prese su base discrezionale. Il valore è calcolato ed espresso in euro.

Condizioni

Investimento minimo	500000 euro
Investimenti successivi	
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1% su base annua
Commissioni di incentivo	

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.

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.