LEADERSEL CORPORATE BOND CL.B

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

31 Ottobre 2026

Commento del gestore

Nel mese di ottobre il mercato ha continuato ad essere dominato dalla volatilità dei costi dell'energia e del settore tecnologico americano, innescando un movimento di flight-to-quality che ha spinto al ribasso i tassi risk-free, con i decennali USA e tedesco scesi di circa 40 e 30 punti base rispettivamente. In Europa, tuttavia, le crescenti preoccupazioni sullo stato dei conti pubblici hanno pesato sugli spread sovrani, in particolare francesi, con impatto anche sugli spread di credito in allargamento su tutti i segmenti. Il movimento è stato più marcato su senior high yield e COCO, con una variazione di circa 80 e 45 punti base. In questo contesto le performance sono state positive per circa 1 punto sull'investment grade, marginalmente positive sui COCO, ma negative per 1 punto sui senior high yield. La strategia ha registrato una performance positiva ed in linea con i parametri di riferimento. A livello operativo l'allocazione del portafoglio è rimasta invariata mantenendo un profilo di rischio mediamente difensivo ed una moderata sovraesposizione al rischio tasso. In ottica prospettica, gli spread sono tornati verso le medie storiche ma continuano a suggerire un atteggiamento cauto in termini di esposizione al rischio di credito e un approccio tattico per l'esposizione al rischio tasso.

Asset class

Obbligazioni	94,5%
Liquidità	5,5%
Non Specificato	0,0%
Totale	**100,00%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	100,0%	-	100,0%
Dollaro	0,0%	-	0,0%
Europa	-	-	-
Non Specificata	-	-	-
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Euro Corporate Investment Grade
Data di avvio	31/03/2009
Valore della quota	307,890
Patrimonio in euro	60.563.458
Benchmark	ICE BofAML Euro Corporate

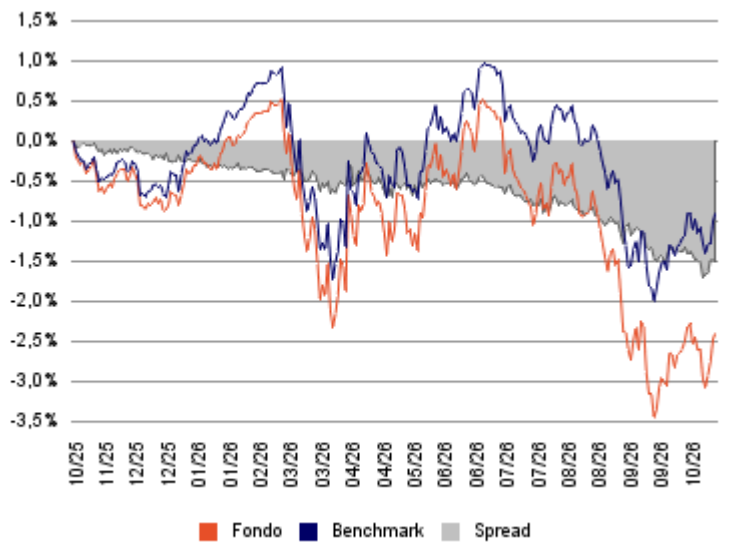
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Europa	57,4%	-	57,4%
Italia	24,3%	-	24,3%
America	12,8%	-	12,8%
Giappone	-	-	-
Paesi Emergenti	-	-	-
Pacifico Ex Giappone	-	-	-
	-	-	-
Totale	**94,5%**	**0,0%**	**94,5%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	-1,72%	-0,47%
Ultima settimana	0,58%	0,38%
Da inizio mese	0,71%	0,76%
Ultimi 3 mesi	-1,64%	-0,89%
A 1 anno	-2,33%	-0,86%
A 3 anni (*)	3,60%	3,97%
A 5 anni (*)	-0,34%	0,13%
Dalla nascita (*)	2,41%	3,02%

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



Indicatori di rischio

Standard deviation	3,23%	Sharpe ratio	-0,39
Standard deviation bench	2,68%	Information ratio	-1,06
VaR	-5,32%	Beta	1,18
Tracking error volatility	0,82%	Correlazione	0,98
Duration media del fondo	5,01	Yield to maturity (YTM)	4,64%

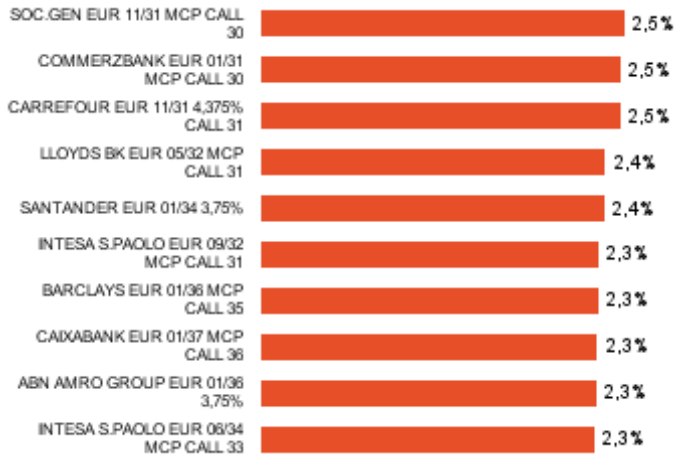
LEADERSEL CORPORATE BOND CL.B

31 Ottobre 2026

Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	-	-
AA	3,7%	-	3,7%
A	26,3%	-	26,3%
BBB	55,1%	-	55,1%
BB	7,8%	-	7,8%
B	1,6%	-	1,6%
<= C	0,0%	-	0,0%
NO RATING	-	-	-
Totale	**94,5%**	**-**	**94,5%**

Classi duration			
0 - 0,5 anni	0,0%	3 - 5 anni	34,9%
0,5 - 1 anni	0,9%	5 - 7 anni	29,8%
1 - 2 anni	3,6%	7 - 10 anni	21,9%
2 - 3 anni	7,9%	Oltre 10 anni	1,0%

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 35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU0012092481
Codice Bloomberg	GLBRBND LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Condizioni	
Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	0,8% su base annua
Commissioni di incentivo	20% syll'overperformance conseguita dal fondo rispetto al benchmark di riferimento

Politica di investimento

Il comparto è gestito attivamente e investe prevalentemente in obbligazioni, titoli di debito e strumenti di credito. Non si propone di replicare la composizione del benchmark, investe perciò anche in strumenti finanziari non presenti negli indici o presenti in proporzioni diverse. Il comparto investe principalmente in strumenti obbligazionari denominati in euro emessi da società appartenenti alle aree geografiche di Europa e Nord America e con rating investment grade. La durata finanziaria del portafoglio è compresa tra 2 e 6 anni. Obiettivo del comparto è conseguire nel medio-lungo periodo ritorni aggiustati per il rischio superiori all'indice di riferimento. La filosofia di gestione si basa su un approccio che coniuga l'analisi top-down nella definizione dell'allocazione al rischio di tasso, di curva e di credito, con l'analisi bottom-up nell'allocazione settoriale e di selezione degli emittenti. Il comparto è classificato come ex art.8 SFDR; l'implementazione dei criteri ESG è descritta in dettaglio nella scheda RTS allegata al prospetto.

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.

LEADERSEL CORPORATE BOND CL.B

31 Ottobre 2026

Caratteristiche Ambienti e Sociali

- Il fondo Leadersel Corporate Bond promuove pratiche aziendali sostenibili e investe in aziende che dimostrano buone pratiche di governance, in linea con le linee guida internazionali, e che non arrecano danni significativi all'ambiente, alla società o agli stakeholder;
- La strategia promuove il contributo positivo degli investimenti in termini di rischi ambientali e sociali, carbon footprint, obiettivi di decarbonizzazione e rispetto dei diritti dei lavoratori e umani, combinando criteri di esclusione, stringenti limiti di investimento e analisi dei rischi ESG degli emittenti selezionati;
- Sono esclusi dagli investimenti gli emittenti che adottano politiche contrarie agli obiettivi di Sviluppo Sostenibile o attivi nei settori del tabacco e degli idrocarburi non convenzionali o considerati worst-in-class sotto il profilo ESG;
- La strategia mira ad un rating ESG medio ponderato non inferiore alla AA e ad una Carbon Footprint inferiore alla media dell'universo investibile di almeno il 20%.

Momentum del trend ESG	Fondo	Benchmark
Positivo	18,3%	19,9%
Stabile	73,2%	69,4%
Negativo	2,3%	6,6%
Nessun Rating	6,3%	4,1%

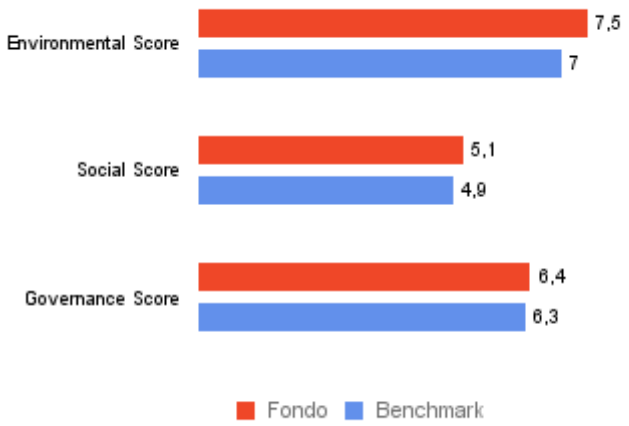
Classificazione SFDR*

Articolo 8
Prodottiche Attivamente Promuovono Caratteristiche Sociali o Ambientali

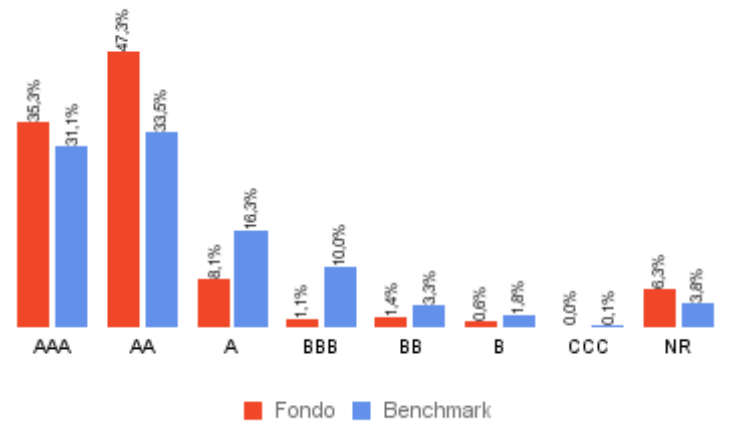
*Prodotto Categorizzato in base alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Principali indicatori di sostenibilità	Fondo	Benchmark
Rating ESG	AA	AA
Quality Score ESG (0-10)	8,3	7,6
Copertura Rating/Quality Score	99,4%	96,2%
Carbon Intensity (GHG emissions - tonn/EUR mln sales)	26,1	82,9
Copertura Carbon Intensity	94,3%	98,5%
Sustainable Investment %	43%	42%
Copertura Sustainable Investment	93,8%	96,2%

Scomposizione per pilastro Quality Score ESG



Distribuzione dei ESG rating MSCI



Glossario

Quality score MSCI ESG (0-10): é uno score calcolato come la media ponderata degli score ESG delle partecipazioni sottostanti, escluse eventuali partecipazioni per cui queste informazioni non siano disponibili. È fornito su una scala 0-10, dove 0 e 10 sono rispettivamente i punteggi più basso e più alto possibili. MSCI attribuisce i punteggi alle partecipazioni sottostanti in base alla loro esposizione a oltre 20 rischi ESG rilevanti specifici per il settore e alla loro capacità di gestire tali rischi in rapporto ai peer. I punteggi si basano sui rating delle aziende aggiustati per il settore, elaborati da MSCI.
Environmental Score: fornisce una valutazione di fattori ambientali quali emissioni, impronta di carbonio, utilizzo dei combustibili fossili e opportunità ambientali.
Social Score: si riferisce al contesto operativo di una partecipazione sottostante e comprende gestione della forza lavoro, responsabilità da prodotto, salute e sicurezza.
Governance Score: fornisce una valutazione delle prassi di gestione e del rischio attinenti alla corporate governance e al comportamento aziendale.
Carbon Intensity (GHG emissions – tonn CO2/EUR mln sales): misura l'esposizione di un fondo alle società ad alta intensità di carbonio. Questo dato rappresenta le emissioni di gas serra Scope 1 + 2 associate ad ogni milione di EUR di vendite tra tutte le partecipazioni del fondo.Scope 1: comprende le emissioni dirette prodotte da fonti di proprietà o controllate.
Scope 2: comprende le emissioni indirette derivanti dalla generazione di elettricità acquistata, vapore, riscaldamento e raffreddamento consumati dall'azienda che effettua il reporting.
Scope 3: comprende tutte le altre emissioni indirette che si verificano nella catena di valore di una azienda.
Sustainable Investment (%): Rappresenta la percentuale del controvalore del fondo esposta a emittenti che soddisfano i criteri per essere considerati investimenti sostenibili per l'articolo 2 (17) della SFDR: avere buone pratiche di governance, sposare il principio del "do no significant harm", e contribuire positivamente ad obiettivi ambientali e/o sociali.

Disclaimer

Alcune informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") provengono da MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o delle loro affiliate ("MSCI") o information providers (collettivamente le "Parti MSCI") e potrebbero essere state utilizzate per calcolare punteggi, segnali o altri indicatori. Le Informazioni sono solo per uso interno e non possono essere riprodotte o diffuse in tutto o in parte senza previa autorizzazione scritta. Le Informazioni non possono essere utilizzate per, né costituiscono, un'offerta di acquisto o vendita, o una promozione o raccomandazione di qualsiasi titolo, strumento finanziario o prodotto, strategia di trading o indice, né devono essere prese come indicazione o garanzia di eventuali prestazioni future. Alcuni fondi possono essere basati o collegati agli indici MSCI e l'MSCI può essere compensato in base al patrimonio gestito dal fondo o ad altre misure. MSCI ha stabilito una barriera informativa tra la ricerca dell'indice e determinate informazioni. Nessuna delle Informazioni in sé e per sé può essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni vengono fornite "così come sono" e l'utente si assume l'intero rischio di qualsiasi utilizzo che possa fare o consentire che sia fatto delle Informazioni. Nessuna Parte MSCI garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza delle Informazioni e ciascuna di esse esclude espressamente qualsiasi garanzia espressa o implicita. Nessuna Parte MSCI avrà alcuna responsabilità per eventuali errori o omissioni in relazione alle Informazioni qui contenute, né alcuna responsabilità per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o qualsiasi altro danno (inclusi i mancati profitti) anche se informata della possibilità di tali danni. Per le informative normative richieste dal Regolamento UE sulle attività di rating ESG (Regolamento (UE) 2024/3005), si prega di visitare il sito www.msci.com/legal/sustainability-and-climate-resources-and-disclosures.