LEADERSEL GAFLEX CL.C

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

31 Ottobre 2026

Commento del gestore

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da una rotazione significativa all'interno dei mercati azionari. La maggiore attenzione alla sostenibilità finanziaria degli investimenti nell'intelligenza artificiale ha penalizzato il comparto tecnologico, contribuendo alla flessione delle borse globali. Le obbligazioni governative di elevata qualità hanno invece beneficiato della domanda di diversificazione, pur in presenza di dati economici resilienti e di un aumento delle quotazioni petrolifere. In Europa, le tensioni sui conti pubblici e l'incertezza politica hanno continuato a pesare sul debito francese. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi nella riunione di fine ottobre. La decisione, accompagnata da due voti favorevoli a un rialzo, ha confermato un approccio attendista a fronte di una crescita robusta e di un'inflazione ancora elevata. Sul piano operativo, nella prima parte del mese è stata ridotta l'esposizione al mercato azionario giapponese attraverso la vendita di futures sul Nikkei 225. Sono state inoltre acquistate opzioni call sul CAC 40, introducendo una posizione rialzista sul mercato francese con un rischio circoscritto al premio delle opzioni acquistate. Successivamente, la correzione del comparto tecnologico statunitense è stata utilizzata per incrementare l'esposizione tramite futures sul Nasdaq. Nella parte finale di ottobre è stata infine costruita una posizione tattica sui metalli preziosi, approfittando del ribasso delle quotazioni per assumere un'esposizione a un possibile recupero. L'operatività ha quindi combinato una riduzione selettiva sul Giappone con nuovi investimenti tattici sull'azionario statunitense, sul mercato francese e sui metalli preziosi.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Flessibile
Data di avvio	29/08/2022
Valore della quota	114,090
Patrimonio in euro	5.125.956
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	3,25%	-
Ultima settimana	0,14%	-
Da inizio mese	0,67%	-
Ultimi 3 mesi	-0,43%	-
A 1 anno	3,53%	-
A 3 anni (*)	5,50%	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	3,47%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	4,45%	Sharpe ratio	0,12
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-7,35%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	3,06		

Asset class

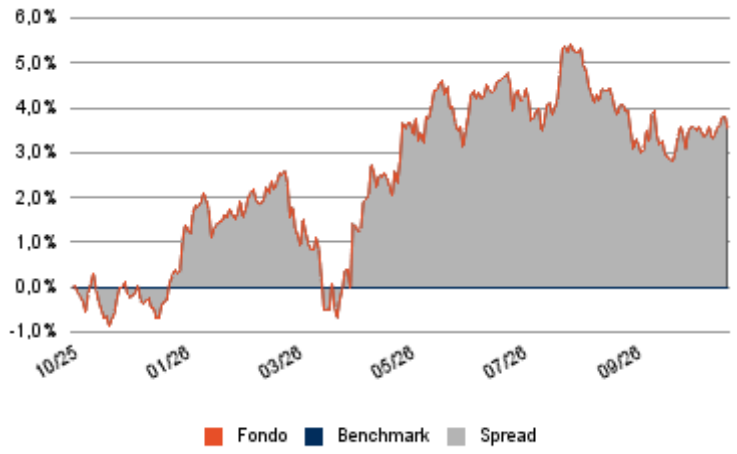
Obbligazioni	69,0%
Azioni	27,2%
Inv. Alternativi	3,6%
Liquidità	0,2%
Totale	**100,0%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	71,8%	0,1%	71,9%
Dollaro	16,0%	-1,4%	14,5%
Paesi Emergenti	7,1%	-	7,1%
Europa	4,7%	-	4,7%
Pacifico Ex Giappone	0,3%	-	0,3%
Yen	0,1%	1,4%	1,5%
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Ripartizione portafoglio obbligazionario	
Europa	42,1%
Italia	19,3%
America	4,4%
Paesi Emergenti	3,0%
Pacifico Ex Giappone	0,2%
Giappone	-
Totale	**69,0%**

Ripartizione portafoglio azionario	Azioni	Derivati	Totale
America	9,3%	1,0%	10,3%
Europa	9,1%	1,0%	10,1%
Italia	4,4%	-	4,4%
Paesi Emergenti	4,3%	1,4%	5,7%
Giappone	0,1%	-	0,1%
Pacifico Ex Giappone	0,0%	-	0,0%
Totale	**27,2%**	**-**	**30,5%**

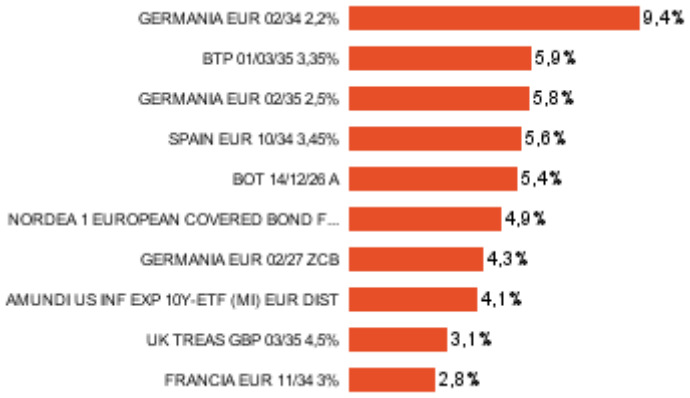
Performance ultimo anno



LEADERSEL GAFLEX CL.C

31 Ottobre 2026

Principali strumenti in portafoglio



Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	2,7%	20,2%	22,9%
AA	2,0%	8,5%	10,5%
A	2,9%	6,1%	8,9%
BBB	2,8%	14,8%	17,6%
BB	2,8%	2,5%	5,3%
B	0,0%	-	0,0%
NO RATING	0,1%	4,1%	4,2%
Totale	**13,3%**	**56,1%**	**69,5%**

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	LU2454328365
Codice Bloomberg	LGAFLEC LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Politica di investimento

Il comparto investe in diverse asset class seguendo una filosofia multistrategy senza vincoli predeterminati a livello di area geografica, di settore economico, di valuta o di duration. Obiettivo principale è quello di ottenere un rendimento assoluto su un orizzonte temporale medio di 6 anni con un livello di rischiosità medio. L'analisi del contesto macroeconomico di riferimento è il punto centrale della politica di investimento per l'attribuzione dei pesi alle varie strategie (azionarie, obbligazionarie, valutarie etc) all'interno del comparto. A tali analisi è abbinata una strategia di gestione attiva e flessibile in grado di cogliere in maniera opportunistica i movimenti sui mercati finanziari. Le decisioni vengono pertanto assunte a seguito di un'attività di ricerca basata sulle prospettive di crescita, sul livello di valutazione, sull'analisi dei flussi e del controllo del rischio e solo in via residuale sui risultati dell'analisi tecnica. Il comparto investe in OICR specializzati e compatibili con la politica di investimento a seguito di una selezione sia quantitativa (performance e patrimoni gestiti), sia qualitativa (politica d'investimento e stile di gestione).

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1,2% su base annua
Commissioni di incentivo	Un tasso massimo del 10% calcolato e maturato quotidianamente sulla overperformance annuale rispetto all'High Water Mark (il più alto valore di fine anno registrato fin dalla nascita del fondo) e rispettp all'Hurdel rate (la performance delvalore netto della quota dall'ultimo giorno dell'anno precedente superiore alla performance annuale dell'Euro short-term rate (¤STR) + 3%)

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.