LEADERSEL EQUITY WORLD CL.RH

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

30 Settembre 2026

Commento del gestore

Il mese è stato caratterizzato da una moderata volatilità sui mercati azionari, principalmente legata alle persistenti incertezze macroeconomiche su inflazione, crescita e tassi d'interesse. Per un investitore europeo, tuttavia, l'apprezzamento del dollaro ha più che compensato la debolezza dei principali listini internazionali, consentendo al Fondo di registrare un risultato positivo e di mantenersi in prossimità dei massimi storici. Le performance sono rimaste molto eterogenee, con una dispersione elevata tra vincitori e perdenti. Continua a distinguersi il comparto tecnologico, sostenuto dalle evidenze sempre più concrete relative all'adozione e alla monetizzazione delle soluzioni di intelligenza artificiale. Riteniamo particolarmente significativo il fatto che software, hyperscaler e semiconduttori abbiano continuato a contribuire positivamente in modo congiunto, segnale di una crescente fiducia del mercato nella sostenibilità economica degli investimenti effettuati lungo l'intera catena del valore. Pur in un contesto di tassi ancora elevati, gli utili delle società di maggiore qualità continuano a mostrare revisioni favorevoli. Negli ultimi mesi la crescita degli utili ha compensato in parte la compressione dei multipli osservata sui mercati, mentre gli impatti più negativi dei tassi si sono concentrati in segmenti caratterizzati da maggiore leva finanziaria e minore capacità di generazione di cassa. Al contrario, molte delle società che oggi guidano la crescita degli utili dispongono di bilanci solidi, elevata liquidità e limitate esigenze di rifinanziamento. A livello di portafoglio abbiamo ridotto parzialmente l'esposizione alle banche dopo la significativa sovraperformance registrata negli ultimi trimestri, pur mantenendo un posizionamento ancora positivo sul settore. Abbiamo inoltre completato l'uscita da Netflix e reinvestito il capitale incrementando le posizioni in Meta e Mastercard. In entrambi i casi riteniamo che il profilo rischio-rendimento rimanga interessante grazie a prospettive di crescita sostenibili, elevata generazione di cassa e valutazioni che non riflettono pienamente il potenziale di creazione di valore nel medio-lungo periodo. Abbiamo inoltre iniziato una nuova posizione in Take-Two, vista l'opportunità creatasi in vista del rilascio di GTA VI.

Asset class

Azioni	95,2%
Liquidità	4,8%
Obbligazioni	-
Totale	**100,00%**

Esposizione valutaria

	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Dollaro	69,1%	-72,0%	-2,8%
Euro	14,4%	85,9%	100,3%
Europa	6,8%	-6,7%	0,1%
Yen	6,6%	-6,4%	0,2%
GLOBALI	2,2%	-	2,2%
Pacifico Ex Giappone	0,9%	-0,8%	0,1%
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale
Data di avvio	08/07/2025
Valore della quota	104,000
Patrimonio in euro	49.024
Benchmark	100% MSCI World Index (MXWOHEUR)

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

Ripartizione portafoglio azionario

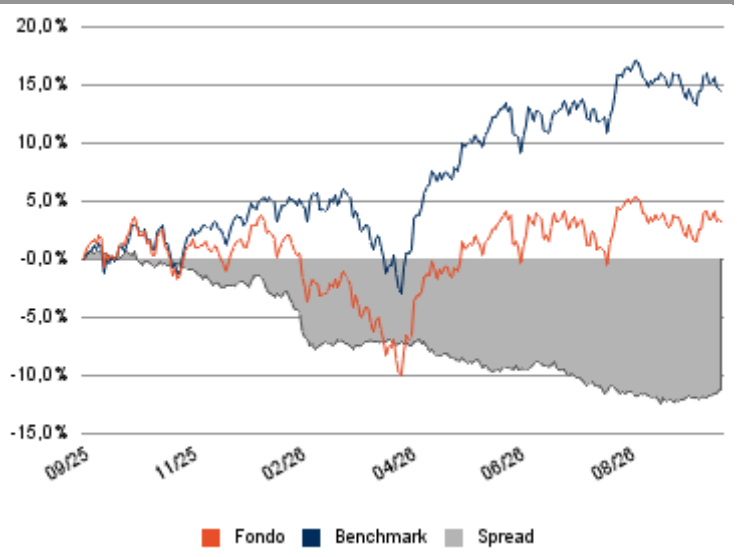
	Azioni	Derivati	Totale
America	66,1%	-	66,1%
Europa	17,8%	-	17,8%
Giappone	6,6%	-	6,6%
Globali All Countries	2,2%	-	2,2%
Italia	1,6%	-	1,6%
Pacifico Ex Giappone	0,9%	-	0,9%
	-	-	-
Totale	**95,2%**	**-**	**95,2%**

Performance

	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	2,11%	11,14%
Ultima settimana	-0,26%	-0,65%
Da inizio mese	-0,03%	-0,88%
Ultimi 3 mesi	-0,73%	1,52%
A 1 anno	3,24%	14,47%
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	3,24%	17,72%

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



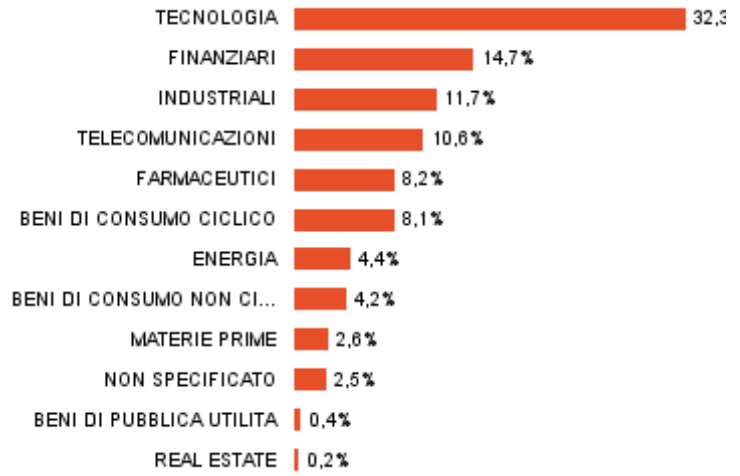
Indicatori di rischio

Standard deviation	11,76%	Sharpe ratio	0,2
Standard deviation bench	10,49%	Information ratio	-3,04
VaR	-19,40%	Beta	1,04
Tracking error volatility	4,34%	Correlazione	0,93

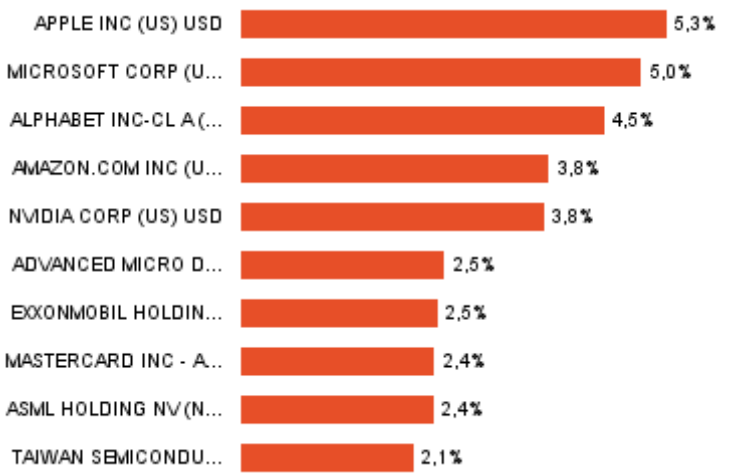
LEADERSEL EQUITY WORLD CL.RH

30 Settembre 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	LU2892988606
Codice Bloomberg	LEWORHE LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Politica di investimento

Obiettivo principale del comparto è di accrescere nel tempo il valore del capitale investito e di generare reddito principalmente attraverso l'investimento in un portafoglio di titoli di società quotate selezionate utilizzando l'analisi fondamentale basata su fattori economici e finanziari. Il Fondo può investire in ADR (American Depositary Receipt) o GDR (Global Depositary Receipt). Tali ADR/GDR non avranno prodotti derivati incorporati. Il Fondo può inoltre investire fino al 20% del suo patrimonio netto totale in azioni e titoli simili di società quotate nei Mercati Emergenti; in tal caso, il Fondo investirà solo in titoli quotati su mercati regolamentati. Il comparto può investire fino al 10% in obbligazioni. Tutte le obbligazioni saranno investment grade (il "Rating Minimo"); la Società di Gestione venderà entro tre mesi, e nel migliore interesse dei Sottoscrittori, tutti i titoli declassati al di sotto del Rating Minimo. Per la gestione temporanea della liquidità, il Fondo può investire, in via residuale, in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici mesi. Il comparto può infine investire fino al 10% in Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) oppure in Organismi di investimento collettivo (OIC). Il fondo può detenere liquidità in via residuale, ossia fino al 20% del suo patrimonio netto totale, salvo in condizioni eccezionalmente sfavorevoli e su base temporanea. Le decisioni di investimento del Fondo vengono prese su base discrezionale. Per conseguire tali obiettivi, il Fondo può ricorrere a derivati non solo per finalità di copertura.

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	1,75% su base annua
Commissioni di incentivo	20% applicata, senza cap, sulla overperformance registrata dal Fondo rispetto al benchmark

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.