# LEADERSEL GLOBAL EQUITY CL.RH WALTER SCOTT & PARTNERS

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

31 Ottobre 2026

## Commento del gestore

Ottobre è stato un mese caratterizzato da episodi di forte volatilità sui mercati azionari, anche se la percezione di quanto successo può essere in parte nascosta da movimenti abbastanza ordinati negli indici borsistici. Non sono infatti mancate correzioni di entità rilevante anche su titoli a grandissima capitalizzazione, come nel caso di Alphabet, la holding che controlla Google, Fortinet, attiva nell'ambito della sicurezza informatica, o Intel, storico produttore di chip americano, che hanno registrato perdite giornaliere rispettivamente del 13%, 20% e 28,5% in seguito alla pubblicazione dei risultati trimestrali. Sono performance che rispecchiano il nervosismo degli investitori rispetto all'intelligenza artificiale sia per l'impatto complessivo che potrà avere sull'attuale organizzazione delle attività economiche, sia per gli investimenti necessari al suo sviluppo e il loro contributo a ricavi e utili aziendali. A fronte di queste dinamiche, è incoraggiante osservare il buon andamento del fondo Leadersel Global Equity Walter Scott, grazie alla forte disciplina nella selezione dei titoli che ha consentito di minimizzare gli impatti di sorprese negative sul portafoglio. Il contributo ai risultati è stato corale, solo il settore tecnologico ha registrato un rendimento negativo nel corso del mese, mentre tutti gli altri hanno chiuso il mese in progresso, con performance a doppia cifra percentuale per energia, finanziari e beni di consumo non discrezionale. Tra i migliori titoli possiamo evidenziare Intuit, che sviluppa software per la gestione delle piccole e medie imprese, Cheniere Energy, attiva nell'ambito delle infrastrutture energetiche e in particolare nel gas naturale liquefatto (LNG), ed Experian, società inglese che offre soluzioni per l'analisi del rischio di credito. Non sono mancati casi negativi, anche di entità rilevante, come la già citata Fortinet, ma il rapporto tra i titoli in progresso e quelli in calo è stato maggiore di 3 a 1, a conferma di un mese particolarmente positivo per la strategia di gestione adottata.

## Asset class

| | |
|---|---|
| Azioni | 99,5% |
| Liquidità | 0,5% |
| Obbligazioni | - |
| **Totale** | **100,00%** |

| Esposizione valutaria | Esp.lorda | Copertura | Esp.netta |
|---|---|---|---|
| Dollaro | 76,3% | -77,3% | -1,0% |
| Euro | 11,9% | 89,1% | 101,1% |
| Pacifico Ex Giappone | 4,1% | -3,3% | 0,9% |
| Yen | 4,1% | -4,5% | -0,4% |
| Europa | 3,4% | -4,1% | -0,7% |
| Paesi Emergenti | 0,1% | - | 0,1% |
| **Totale** | **100,0%** | **-** | **100,0%** |

## Caratteristiche generali

| | |
|---|---|
| Categoria Assogestioni | Azionario Internazionale |
| Data di avvio | 16/07/2026 |
| Valore della quota | 101,450 |
| Patrimonio in euro | 20.910.993 |
| Benchmark | MSCI World Index (MXWOHEUR) |

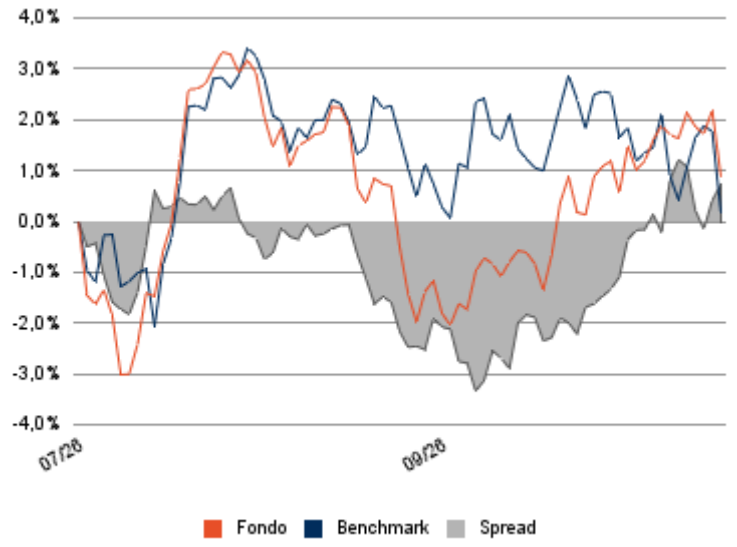
**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.**

| Ripartizione portafoglio azionario | Azioni | Derivati | Totale |
|---|---|---|---|
| America | 71,8% | - | 71,8% |
| Europa | 17,1% | - | 17,1% |
| Pacifico Ex Giappone | 4,1% | - | 4,1% |
| Giappone | 4,1% | - | 4,1% |
| Italia | 2,4% | - | 2,4% |
| Paesi Emergenti | 0,1% | - | 0,1% |
| | - | - | - |
| **Totale** | **99,5%** | **-** | **99,5%** |

| Performance | Fondo | Benchmark |
|---|---|---|
| Da inizio anno | - | - |
| Ultima settimana | -0,71% | -0,23% |
| Da inizio mese | 1,76% | -0,85% |
| Ultimi 3 mesi | 1,51% | 1,05% |
| A 1 anno | - | - |
| A 3 anni (*) | - | - |
| A 5 anni (*) | - | - |
| Dalla nascita (*) | 0,91% | 0,19% |

(*) Rendimento medio annuo composto

## Performance ultimo anno



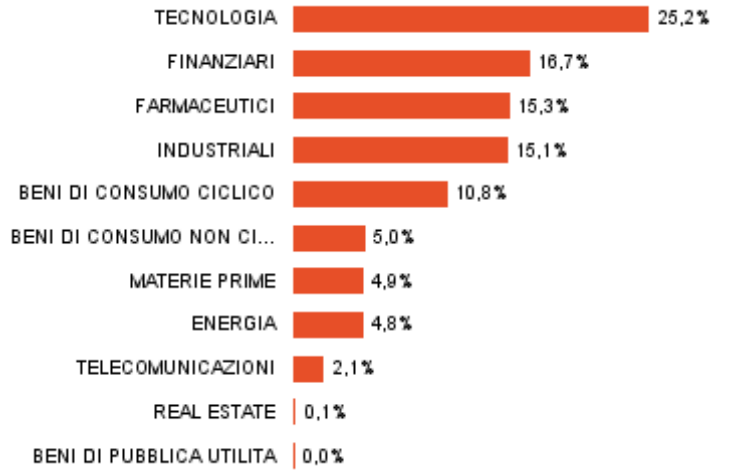

## Indicatori di rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| Standard deviation | - | Sharpe ratio | - |
| Standard deviation bench | - | Information ratio | - |
| VaR | - | Beta | - |
| Tracking error volatility | - | Correlazione | - |

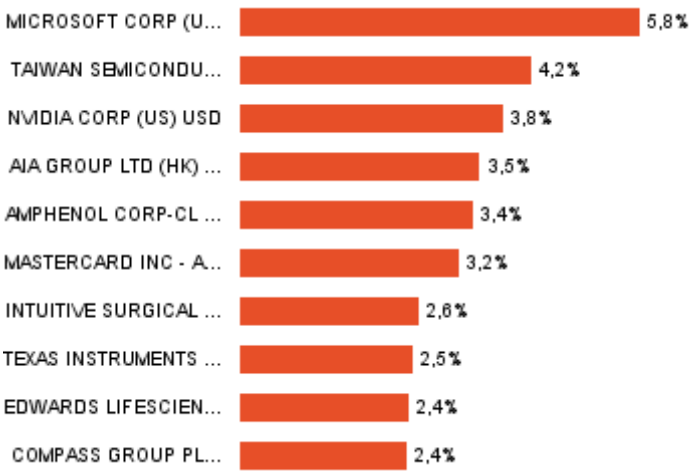
# LEADERSEL GLOBAL EQUITY CL.RH WALTER SCOTT & PARTNERS

31 Ottobre 2026

## Ripartizione settoriale




## Principali titoli in portafoglio




## Informazioni generali

| | |
|---|---|
| Società di gestione | Ersel Gestion Internationale SA |
| Gestore delegato | Walter Scott & Partners Ltd |
| Banca depositaria | Caceis Bank Luxembourg SA |
| Società di revisione | Ernst & Young S.A. |
| Sedi Gruppo Ersel | Piazza Solferino, 11 - 10121 Torino +39 01155201<br>35 Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg |
| Valuta | Euro |
| Codice ISIN | LU3300146795 |
| Codice Bloomberg | LGEWSRE LX |
| Frequenza calcoli NAV | Giornaliera |
| Pubblicazione quote | Sito Ersel |

## Politica di investimento

Il comparto investe principalmente in strumenti di natura azionaria denominati in euro, in dollari americani e nelle valute appartenenti alle aree geografiche dell'Unione Europea, del Nord America e del Pacifico. Gli investimenti sono effettuati in emittenti a vario grado di capitalizzazione e liquidità e sono diversificati in tutti i settori economici. Il rischio di cambio è soggetto a sistematica copertura al fine di eliminare gli effetti derivanti da oscillazioni dei tassi di cambio. Obiettivo principale del comparto è l'apprezzamento del valore del capitale su un orizzonte temporale di lungo periodo (indicativamente superiore a 5 anni) con un livello di rischiosità elevato. La filosofia d'investimento è basata sulla centralità dell'analisi dei fondamentali, sia a livello settoriale e sia a livello di singole società. Le decisioni vengono pertanto assunte a seguito di un'attività di ricerca basata sulle prospettive reddituali, il livello di valutazione, l'analisi dei flussi e il controllo del rischio. La gestione del comparto è stata delegata a Walter Scott Partners LTD, società di gestione scozzese fondata nel 1983 che vanta un track record eccellente sui mercati azionari internazionali.

## Condizioni

| | |
|---|---|
| Investimento minimo | 2.500 euro |
| Investimenti successivi | 0 |
| Commissioni di sottoscrizione | 0 |
| Commissioni di rimborso | 0 |
| Commissioni di gestione | 1,75% 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.