LEADERSEL HARD CURR EMG DEBT CL.I

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 hanno spinto al ribasso i tassi risk-free, con i 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. In questo contesto, le performance dei governativi emergenti sono state generalmente positive, grazie soprattutto alla componente tasso e al dollaro americano. Più nel dettaglio dei singoli Paesi, hanno sottoperformato il Brasile, la Romania e l'Indonesia. Sul programma il sottopeso di durata media finanziaria, rispetto al benchmark, è stato più che compensato dal baricentro al 53-54% di dollaro, rispetto al riferimento al 50%.

Asset class

Obbligazioni	94,3%
Liquidità	5,7%
Totale	**100,00%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Dollaro	74,3%	-28,7%	45,6%
Euro	25,6%	28,7%	54,3%
Paesi Emergenti	0,1%	-	0,1%
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	30/09/2025
Valore della quota	102,767
Patrimonio in euro	12.718.751
Benchmark	50% ICE BofA US Investment Grade Emerging Markets Externalovereign Index (DGIG)

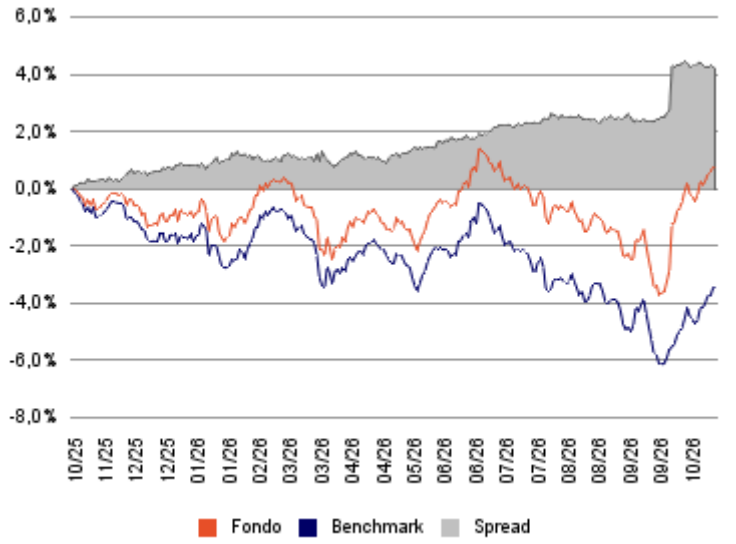
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Paesi Emergenti	87,4%	-	87,4%
America	6,0%	-	6,0%
Europa	0,9%	-	0,9%
Italia	-	-	-
Totale	**94,3%**	**0,0%**	**94,3%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	1,53%	-1,89%
Ultima settimana	0,63%	0,78%
Da inizio mese	4,65%	2,89%
Ultimi 3 mesi	1,85%	0,09%
A 1 anno	0,82%	-3,36%
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	2,56%	-1,43%

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



Indicatori di rischio

Standard deviation	4,86%	Sharpe ratio	0,07
Standard deviation bench	4,42%	Information ratio	1,94
VaR	-8,03%	Beta	1,02
Tracking error volatility	1,97%	Correlazione	0,92
Duration media del fondo	6,64	Yield to maturity (YTM)	6,18%

LEADERSEL HARD CURR EMG DEBT CL.I

31 Ottobre 2026

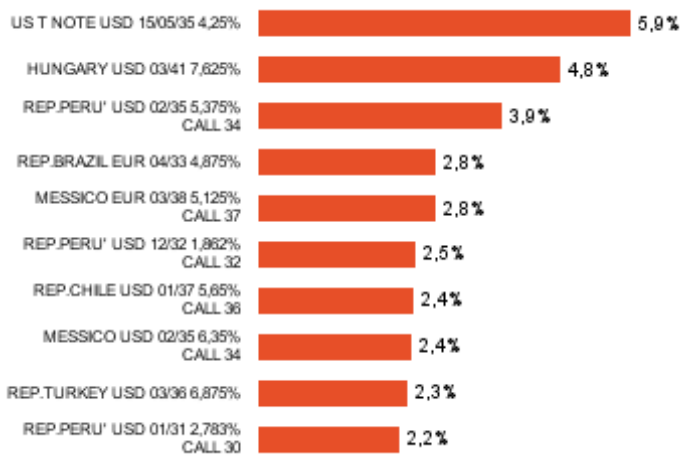
Classi rating	Corp	Govt	Totale
AA	-	5,9%	5,9%
A	-	8,5%	8,5%
BBB	-	60,6%	60,6%
BB	-	19,0%	19,0%
B	-	0,2%	0,2%
NO RATING	-	0,1%	0,1%
Totale	**-**	**94,3%**	**94,3%**

Classi duration			
0 - 0,5 anni	0,0%	3 - 5 anni	11,7%
0,5 - 1 anni	0,1%	5 - 7 anni	38,4%
1 - 2 anni	0,7%	7 - 10 anni	37,7%
2 - 3 anni	2,0%	Oltre 10 anni	9,5%

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	
Valuta	Euro
Codice ISIN	LU3053688811
Codice Bloomberg	LEAHCEI LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	

Condizioni	
Investimento minimo	500.000 euro
Investimenti successivi	
Commissioni di sottoscrizione	
Commissioni di rimborso	0
Commissioni di gestione	0,55% su base annua
Commissioni di incentivo	

Principali titoli in portafoglio



Politica di investimento

Il fondo è gestito attivamente e il suo obiettivo d'investimento è quello di incrementare il capitale investendo principalmente in obbligazioni o altri valori mobiliari della stessa natura. Il Comparto applica un benchmark composto dall'indice ICE BofA US Investment Grade Emerging Markets External Sovereign Index e investe anche in titoli non inclusi negli indici o presenti in proporzioni diverse. Può avere una sensibile esposizione al dollaro USA e può inoltre investire in qualsiasi altro titolo e strumento di credito a tasso fisso o variabile, di qualsiasi durata, investire in obbligazioni convertibili, in titoli con rating inferiore a Investment Grade o privi di rating, in Coco Bond, titoli di debito in difficoltà e in default in aggregato, in obbligazioni negoziate sul mercato obbligazionario interbancario cinese e in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a 12 mesi. Al fine di realizzare la propria strategia d'investimento, il Comparto può utilizzare strumenti derivati non solo a fini di copertura. Le decisioni di investimento del Comparto sono prese su base discrezionale. Il valore del Comparto è calcolato ed espresso in euro.

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.