LEADERSEL FINANCIAL BONDS 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 ha 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. 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 moderata performance positiva in leggero ritardo sui parametri di riferimento per effetto della sovraesposizione ai COCO. A livello operativo l'allocazione del portafoglio è rimasta sostanzialmente invariata, l'allargamento registrato dagli AT1 di banche italiane è stato sfruttato per incrementare marginalmente l'esposizione al segmento. 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	93,6%
Liquidità	6,4%
Totale	**100,00%**

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	95,7%	4,3%	100,0%
Dollaro	4,3%	-4,3%	0,0%
Totale	**100,0%**	**-**	**100,0%**

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	06/05/2025
Valore della quota	103,160
Patrimonio in euro	95.516.434
Benchmark	100% EBSU - ICE BofA Euro Subordinated Financial

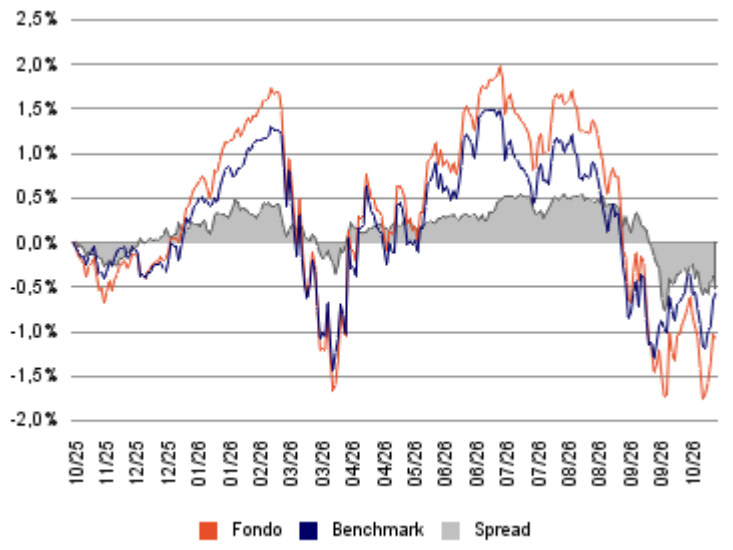
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Europa	66,5%	-	66,5%
Italia	27,2%	-	27,2%
America	-	-	-
	-	-	-
Totale	**93,6%**	**0,0%**	**93,6%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	-1,13%	-0,52%
Ultima settimana	0,69%	0,61%
Da inizio mese	0,14%	0,38%
Ultimi 3 mesi	-2,08%	-1,25%
A 1 anno	-1,04%	-0,52%
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	2,12%	2,02%

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



Indicatori di rischio

Standard deviation	3,11%	Sharpe ratio	-0,02
Standard deviation bench	2,57%	Information ratio	0,14
VaR	-5,13%	Beta	1,13
Tracking error volatility	1,18%	Correlazione	0,93
Duration media del fondo	4,32	Yield to maturity (YTM)	6,22%

LEADERSEL FINANCIAL BONDS CL.I

31 Ottobre 2026

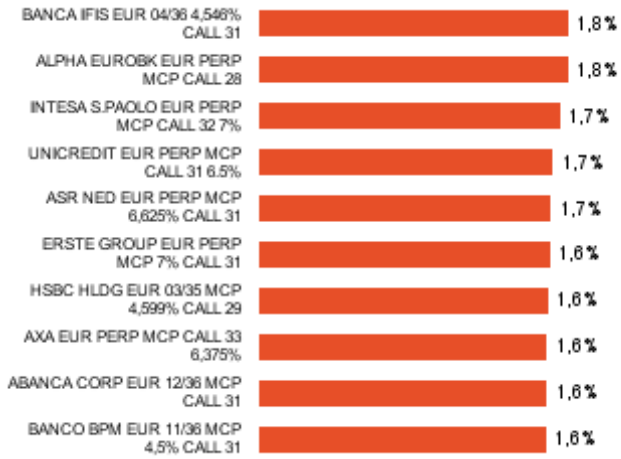
Classi rating	Corp	Govt	Totale
A	7,9%	-	7,9%
BBB	51,4%	-	51,4%
BB	31,0%	-	31,0%
B	3,3%	-	3,3%
NO RATING	-	-	-
Totale	**93,6%**	**-**	**93,6%**

Classi duration			
0 - 0,5 anni	-	3 - 5 anni	57,7%
0,5 - 1 anni	1,7%	5 - 7 anni	29,1%
1 - 2 anni	1,9%	7 - 10 anni	6,2%
2 - 3 anni	3,4%	Oltre 10 anni	-

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	LU3037723593
Codice Bloomberg	LEFUBIE LX
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera
Pubblicazione quote	Sito Ersel

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 investirà almeno il cinquanta per cento delle proprie attività in qualsiasi tipo di obbligazioni, titoli di debito e strumenti di credito, comprese le obbligazioni convertibili, le obbligazioni convertibili contingenti e gli strumenti privi di rating o con rating “inferiore a investment grade”, emessi da società attive nei settori finanziari come banche, compagnie di assicurazione e società di servizi finanziari. Il Fondo può inoltre: investire fino al 70% del patrimonio netto del Comparto in obbligazioni convertibili contingenti; investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli di debito in difficoltà e in default; investire fino al 20% in strumenti del mercato monetario con durata inferiore a dodici mesi; investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM o altri OIC di cui all`art. 41, comma 1, della Legge. 41, sezione 1, della Legge del 2010; investire in strumenti denominati in valute diverse dall`euro. Al fine di realizzare la propria strategia di investimento, il Fondo può utilizzare strumenti derivati non solo a fini di copertura. Le decisioni di investimento sono prese su base discrezionale. Il valore 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.

LEADERSEL FINANCIAL BONDS CL.I

31 Ottobre 2026

Caratteristiche Ambienti e Sociali

- Il portafoglio combina criteri negativi di esclusione e criteri positivi di selezione volti ad escludere le imprese caratterizzate da prestazioni ESG insufficienti e, allo stesso temp
o, a promuovere gli investimenti in emittenti best-in-class
- Settori, aziende e attività in conflitto con i valori ESG promossi dal Gruppo Ersel e specifici del fondo sono esclusi dall'universo investibile: ad esempio, gli emittenti coinvolti in violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC)
- La composizione del portafoglio del fondo è costituita da società che si qualificano come best-in-class nel loro settore

Momentum del trend ESG	Fondo
Positivo	24,2%
Stabile	71,3%
Negativo	0,0%
Nessun Rating	4,4%

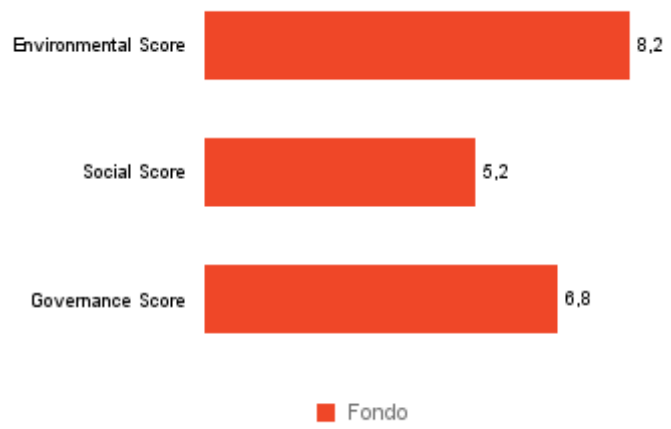
Classificazione SFDR*

Articolo 8
Prodottiche Attivamente Promuovono Caratteristiche Sociali o Ambientali

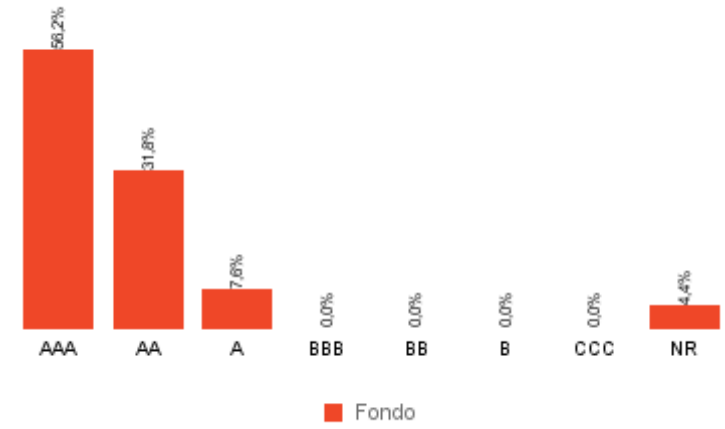
*Prodotto Categorizzato in base alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Principali indicatori di sostenibilità	Fondo
Rating ESG	AAA
Quality Score ESG (0-10)	8,8
Copertura Rating/Quality Score	98,4%
Carbon Intensity (GHG emissions - tonn/EUR mln sales)	1,6
Copertura Carbon Intensity	97,2%
Sustainable Investment %	20,2%
Copertura Sustainable Investment	95,6%

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.