

Commento del gestore

Nel mese di giugno il mercato ha continuato ad essere dominato dalle trattative in Medio Oriente. I tassi decennali dopo essere scesi di oltre 20bps dai livelli di inizio mese hanno quasi interamente ritracciato il movimento a fronte del mancato raggiungimento di un accordo duraturo. Negli US l'ulteriore pressione a rialzo sui tassi è arrivata da dati di inflazione, consumi e mercato del lavoro sopra le attese e da una banca centrale con una retorica meno espansiva delle attese. Gli spread sono rimasti sostanzialmente invariati su tutti i segmenti ad eccezione dei COCO che hanno stretto marginalmente. In questo contesto le performance sono state positive per circa 0.5 punti sull'Investment Grade, 0.7 punti sull'High Yield e 1.1 punti sui COCO. A livello operativo l'allocazione del portafoglio è stata mantenuta invariata, la liquidità generata da cedole e scadenze è stata reinvestita per preservare il rendimento a scadenza.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	28/04/2023
Valore della quota	111,365
Patrimonio in euro	29.101.516
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	0,73%	-
Ultima settimana	0,07%	-
Da inizio mese	0,15%	-
Ultimi 3 mesi	0,46%	-
A 1 anno	1,67%	-
A 3 anni (*)	3,84%	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	3,45%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	0,78%	Sharpe ratio	4,32
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-1,29%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	0,33	Yield to maturity (YTM)	3,02%

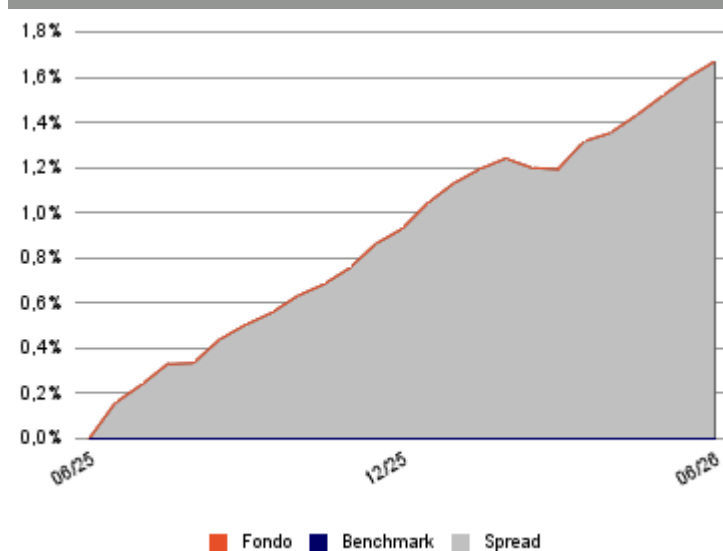
Asset class

Obbligazioni	86,8%
Liquidità	13,2%
Totale	100,00%

Esposizione valutaria	Esp.lorda	Copertura	Esp.netta
Euro	100,0%	-	100,0%
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Europa	56,3%	-	56,3%
Italia	30,6%	-	30,6%
America	-	-	-
Totale	86,8%	0,0%	86,8%

Performance ultimo anno



Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	4,7%	4,7%
AA	1,9%	9,4%	11,3%
A	14,8%	8,3%	23,1%
BBB	32,9%	9,5%	42,4%
BB	4,1%	-	4,1%
B	1,2%	-	1,2%
NO RATING	-	-	-
Totale	54,9%	31,9%	86,8%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	74,4%	3 - 5 anni	-
0,5 - 1 anni	25,6%	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	-	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	-	Oltre 10 anni	-

Informazioni generali	
Società di gestione	Ersel Asset Management Sgr SpA
Gestore delegato	-
Banca depositaria	State Street Bank GmbH Succursale Italia
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	IT0005541179
Codice Bloomberg	FONDMS IM
Frequenza calcoli NAV	Quindicinale
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Condizioni	
Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	0
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	2%
Commissioni di gestione	0,7% 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.

Principali titoli in portafoglio	
BTP 01/12/26 1,25%	4,8%
BTP 15/01/27 0,85%	4,7%
FRANCIA EUR 11/26 0,25%	4,7%
GERMANIA EUR 02/27 0,25%	4,7%
SPAIN EUR 01/27 0%	4,7%
FRANCIA EUR 02/27 0%	4,7%
SPAIN EUR 10/26 1,3%	3,8%
ABN AMRO GROUP EUR 12/26 3,875%	2,9%
CR.AGRICOLE EUR 12/26 1,875%	2,9%
BBVA EUR 11/26 0,375%	2,8%

Politica di investimento
Il fondo investe prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti sia societari sia governativi caratterizzati da merito creditizio investment grade e sub investment grade sia senior sia subordinati, quotati nei Paesi OCSE, denominati principalmente in euro e con scadenza entro dicembre 2026. Il fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark. Fino al termine dell'orizzonte temporale la SGR adotta uno stile di gestione orientato alla costruzione iniziale e al mantenimento del portafoglio di investimenti (approccio buy & hold). Il portafoglio viene monitorato costantemente, attuando, se ritenuto opportuno da parte della SGR per finalità di contenimento del rischio o di incremento della redditività attesa, smobilizzi di titoli presenti in portafoglio o sostituzioni degli stessi con titoli obbligazionari con vita residua coerente con l'obiettivo di investimento. A tal fine, la SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati, sia per acquistare protezione contro il rischio di deterioramento del merito creditizio o di default di un emittente sia per finalità di investimento.