

Commento del gestore

Nel mese di aprile 2026, i mercati obbligazionari hanno attraversato una fase di parziale assestamento, pur in un quadro che rimane condizionato dall'eredità della volatilità osservata a marzo. Sebbene l'escalation geopolitica nel Golfo non abbia mostrato ulteriori picchi di intensità, il sentiment degli investitori è rimasto improntato alla massima prudenza, riflettendo una digestione solo parziale degli shock energetici. I tassi core hanno mostrato una tendenza alla lateralizzazione su livelli elevati: la pressione al ribasso derivante dalla ricerca di qualità è stata infatti bilanciata dai timori per un'inflazione 'sticky', alimentata dai prezzi delle materie prime ancora tesi. Sul fronte del credito, gli spread hanno registrato un timido restringimento nei segmenti di alta qualità, mentre è rimasta evidente la selettività verso gli emittenti più esposti ai costi di rifinanziamento. Sotto il profilo macroeconomico, la resilienza dell'attività economica globale ha continuato a sorprendere, ma ha contemporaneamente rafforzato la narrativa di banche centrali meno inclini a concessioni. Sul fondo, il paese con la principale esposizione resta l'Italia, seguita da Spagna e Portogallo. La duration è sostanzialmente stabile a 4 mesi e il rendimento a scadenza è al 2.2%.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionari altre specializzazioni
Data di avvio	28/03/2013
Valore della quota	106,326
Patrimonio in euro	130.858.102
Benchmark	100% ML Euro Govt Bill Index.

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	0,50%	0,62%
Ultima settimana	0,02%	0,03%
Da inizio mese	0,17%	0,22%
Ultimi 3 mesi	0,35%	0,43%
A 1 anno	1,60%	1,92%
A 3 anni (*)	2,64%	2,95%
A 5 anni (*)	1,46%	1,70%
Dalla nascita (*)	0,47%	0,55%

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

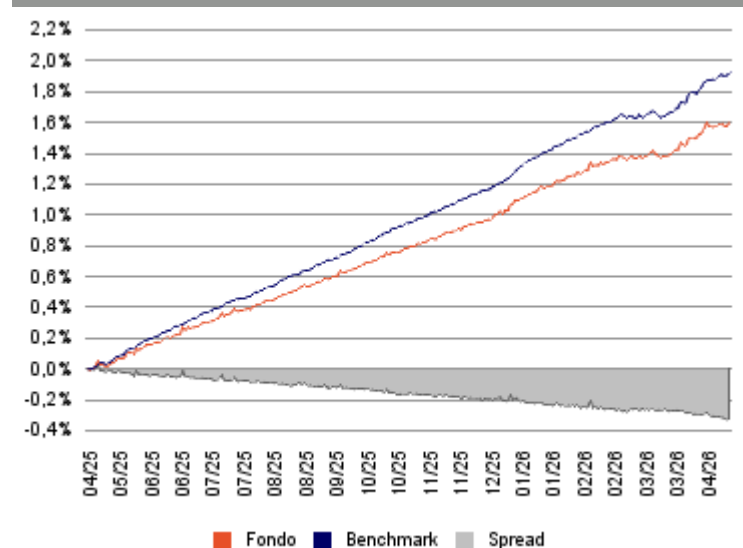
Standard deviation	0,18%	Sharpe ratio	-1,23
Standard deviation bench	0,16%	Information ratio	-3,52
VaR	-0,30%	Beta	1
Tracking error volatility	0,09%	Correlazione	0,87
Duration media del fondo	0,37	Yield to maturity (YTM)	2,26%

Asset class

Obbligazioni	99,8%
Liquidità	0,2%
Non Specificato	0,0%
Totale	100,0%

Esposizione valutaria	Esp.Jorda	Copertura	Esp.netta
Euro	100,0%	-	100,0%
Dollaro	0,0%	-	0,0%
Non Specificata	-	-	-
Totale	100,0%	-	100,0%

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Italia	62,1%	-	62,1%
Europa	37,1%	-	37,1%
America	0,6%	-	0,6%
	-	-	-
Totale	99,8%	0,0%	99,8%

Performance ultimo anno


Classi rating	Corp	Govt	Totale
AA	-	-	-
A	-	37,1%	37,1%
BBB	0,6%	62,1%	62,7%
BB	-	-	-
NO RATING	-	-	-
Totale	0,6%	99,2%	99,8%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	63,1%	3 - 5 anni	-
0,5 - 1 anni	36,9%	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	IT0004898018		
Codice Bloomberg	FONDSTA IM		
Frequenza calcoli NAV	Giornaliera		
Pubblicazione quote	Sito Ersel		

Condizioni

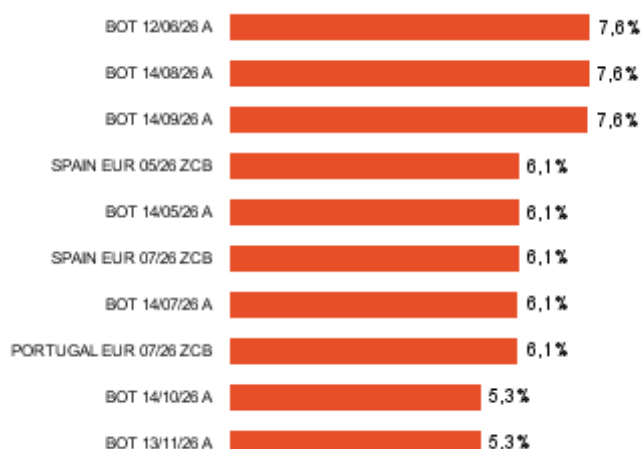
Investimento minimo	2.500 euro		
Investimenti successivi	250 euro		
Commissioni di sottoscrizione	-		
Commissioni di rimborso	-		
Commissioni di gestione	0,25% su base annua		
Commissioni di incentivo	Non prevista.		

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.

Principali titoli in portafoglio



Politica di investimento

Il fondo investe principalmente in strumenti finanziari di emittenti governativi, societari e organismi sovranazionali caratterizzati principalmente da merito creditizio pari almeno all'investment grade ed in forma residuale in titoli sub-investment grade e privi di rating. Gli investimenti del fondo sono orientati verso strumenti finanziari denominati in euro ed eventualmente in altre divise per le quali viene effettuata una copertura del rischio di cambio. La SGR adotta uno stile di gestione attivo, con possibili scostamenti della composizione del fondo rispetto al benchmark indicato nel Prospetto d'offerta, attraverso l'investimento in aree geografiche ed in strumenti finanziari di emittenti presenti in proporzioni differenti o addirittura non presenti nell'indice di riferimento. Lo stile di investimento si basa sull'analisi macroeconomica dei mercati e sulla selezione dei titoli che offrono il miglior rapporto rischio/rendimento. La durata media finanziaria dell'insieme degli strumenti finanziari, ivi compresa la liquidità in cui è investito il fondo, varia da 0 a 12 mesi. Tale livello potrà variare a seguito delle scelte di politica gestionale e di asset allocation.

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.