

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 rimborsi anticipati è stata reinvestita senza modifiche sostanziali all'allocazione del programma.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	07/02/2025
Valore della quota	101,919
Patrimonio in euro	3.057.579
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	0,89%	-
Ultima settimana	0,14%	-
Da inizio mese	0,35%	-
Ultimi 3 mesi	1,27%	-
A 1 anno	2,77%	-
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	2,81%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

Standard deviation	3,11%	Sharpe ratio	0,98
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-5,13%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	1,74	Yield to maturity (YTM)	4,43%

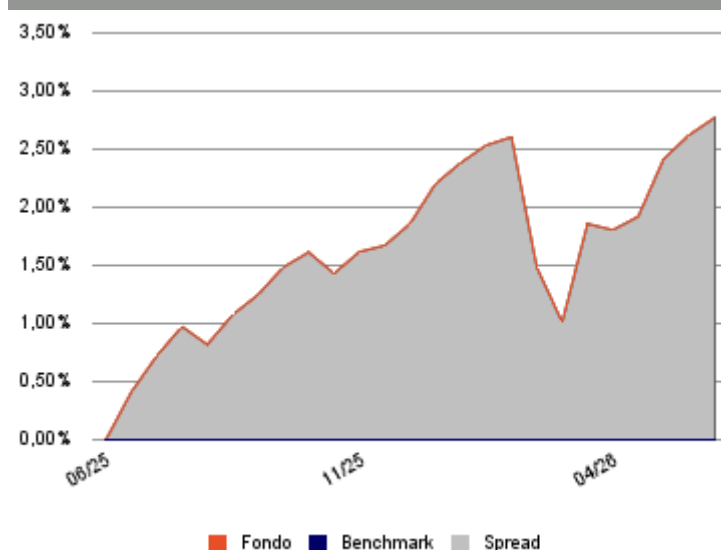
Asset class

Obbligazioni	99,8%
Liquidità	0,2%
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	77,2%	-	77,2%
Italia	14,7%	-	14,7%
America	6,2%	-	6,2%
Giappone	1,7%	-	1,7%
Totale	99,8%	0,0%	99,8%

Performance ultimo anno



Classi rating	Corp	Govt	Totale
A	7,4%	-	7,4%
BBB	53,4%	-	53,4%
BB	37,6%	-	37,6%
B	1,4%	-	1,4%
NO RATING	-	-	-
Totale	99,8%	-	99,8%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	6,2%	3 - 5 anni	-
0,5 - 1 anni	1,4%	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	67,2%	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	25,1%	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	IT0005631244
Codice Bloomberg	FNOCLID IM
Frequenza calcoli NAV	Quindicinale
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Condizioni	
Investimento minimo	100000 euro
Investimenti successivi	0
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	2%
Commissioni di gestione	0,5% 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.

Principali titoli in portafoglio	
B.CO SABADELL EUR 09/29 MCP CALL 28	2,6%
CAIXABANK EUR 07/29 MCP CALL 28	2,6%
AIB EUR 07/29 MCP CALL 28	2,5%
SOC.GEN EUR 09/29 MCP CALL 28	2,5%
RCI BANQUE EUR 09/28 4,875% CALL 28	2,5%
STELLANTIS EUR 07/28 4,5% CALL 28	2,5%
AREVA EUR 03/28 2,75% CALL 27	2,4%
ABANCA CORP EUR 09/33 MCP CALL 28	2,3%
AUTOSTRAD E IT EUR 12/28 2% CALL 28	2,3%
VOLKSW.INTL EUR PERP MCP CALL 28 7.5%	2,3%

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 2028. Alle suddette esposizioni si somma l'eventuale componente di natura derivativa, nei limiti ed alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni e coerentemente con il profilo di rischio e la politica di investimento del Fondo, con le seguenti finalità: copertura dei rischi, efficiente gestione del portafoglio, investimento, volto a cogliere opportunità di mercato incrementando, nell'ambito delle strategie di asset allocation definite, l'esposizione al rischio. Lo stile di gestione del Fondo segue un approccio "Buy and hold" volto a mantenere gli strumenti investiti fino alla scadenza per consentire di raggiungere il rendimento nominale dello strumento oggetto di investimento. Il Fondo consente di operare scelte discrezionali circa gli investimenti da realizzare e non è previsto un parametro di riferimento.	

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.	