

Commento del gestore

Nel mese di aprile le trattative tra USA e Iran hanno portato ad un clima di elevata volatilità sui tassi, tuttavia, il movimento netto dai livelli di fine marzo è stato di moderato rialzo sia sulle curve in USD sia in euro. Gli spread per contro hanno stretto su tutti i segmenti in particolare sull'alto beta con una compressione di 60bps sui COCO e 50bps sull'High Yield. In questo contesto le performance del credito in EUR sono state positive, in progresso in media di 1 punto sull'investment grade, 2 punti sull'high yield e circa 3 punti sui COCO. A livello operativo il programma ha reinvestito le risorse derivanti da nuove sottoscrizioni senza apportare variazioni significative alla composizione del portafoglio.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	16/12/2022
Valore della quota	108,606
Patrimonio in euro	21.504.735
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	-0,80%	-
Ultima settimana	-0,13%	-
Da inizio mese	1,29%	-
Ultimi 3 mesi	-1,06%	-
A 1 anno	0,40%	-
A 3 anni (*)	2,95%	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	3,12%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

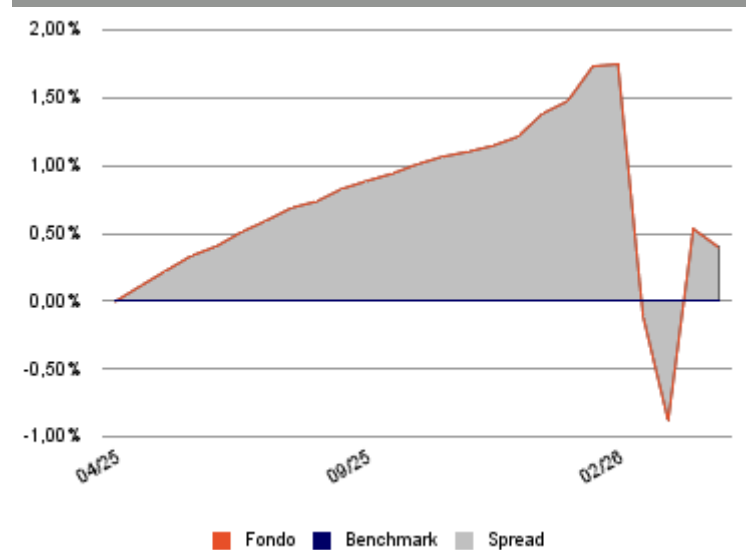
Standard deviation	2,60%	Sharpe ratio	0,27
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-4,29%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	3,45	Yield to maturity (YTM)	4,84%

Asset class

Obbligazioni	98,6%
Liquidità	1,4%
Totale	100,0%

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

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Europa	65,3%	-	65,3%
Italia	23,0%	-	23,0%
America	10,4%	-	10,4%
Totale	98,6%	0,0%	98,6%

Performance ultimo anno


Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	-	-
A	16,3%	-	16,3%
BBB	41,8%	-	41,8%
BB	37,7%	-	37,7%
B	2,8%	-	2,8%
NO RATING	-	-	-
Totale	98,6%	-	98,6%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	-	3 - 5 anni	89,9%
0,5 - 1 anni	4,0%	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	-	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	6,1%	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	IT0005499147		
Codice Bloomberg	FDSLCLSA IM		
Frequenza calcoli NAV	Quindicinale		
Pubblicazione quote	Sito Ersel		

Condizioni

Investimento minimo	1.000.000 euro
Investimenti successivi	
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	1%
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

INTESA S.PAULO EUR 05/30 4,875%	2,2%
AIB EUR 10/31 MCP CALL 30	2,2%
SOC.GEN EUR 11/31 MCP CALL 30	2,2%
ERG EUR 07/30 4,125% CALL 30	2,1%
VERIZON EUR 10/30 4,25% CALL 30	2,1%
MORGAN ST EUR 05/31 MCP CALL 30	2,1%
EDP SERVICIOS FINANCIEROS EUR 07/30 3,5%	2,1%
CARREFOUR EUR 10/30 3,75% CALL 30	2,1%
FORD MOTOR EUR 08/30 4,068%	2,1%
GENERAL MILLS EUR 10/30 3,65% CALL 30	2,1%

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 2025. 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.

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.