

Commento del gestore

Nel mese di marzo un report del mercato del lavoro negativo e più debole delle attese negli US è stato sovrascritto dall'impatto delle tensioni geopolitiche sul prezzo del petrolio, sulle aspettative di inflazione e di rialzo dei tassi. In questo contesto i tassi a 2 anni sono saliti circa 40 bps negli US e 60 bps in Europa con entrambi i decennali in salita di circa 35 bps. In Europa gli spread hanno allargato moderatamente su tutti i segmenti con High Yield e COCO che hanno allargato circa 35 bps. Negli US per contro il movimento di spread è stato particolarmente contenuto. In questo contesto le performance sono state negative per oltre 2 punti sulle high grade e circa 3 punti sui segmenti a più alto beta. A livello operativo sul programma è stato completato l'investimento della componente a più alto beta. La strategia è investita al 44% in senior investment grade ed alloca sostanzialmente in egual misura il restante 56% tra senior high yield, CoCo ed Ibridi.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	16/12/2022
Valore della quota	106,426
Patrimonio in euro	14.736.708
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	-2,12%	-
Ultima settimana	-0,78%	-
Da inizio mese	-2,60%	-
Ultimi 3 mesi	-2,12%	-
A 1 anno	-0,89%	-
A 3 anni (*)	2,45%	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	2,59%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

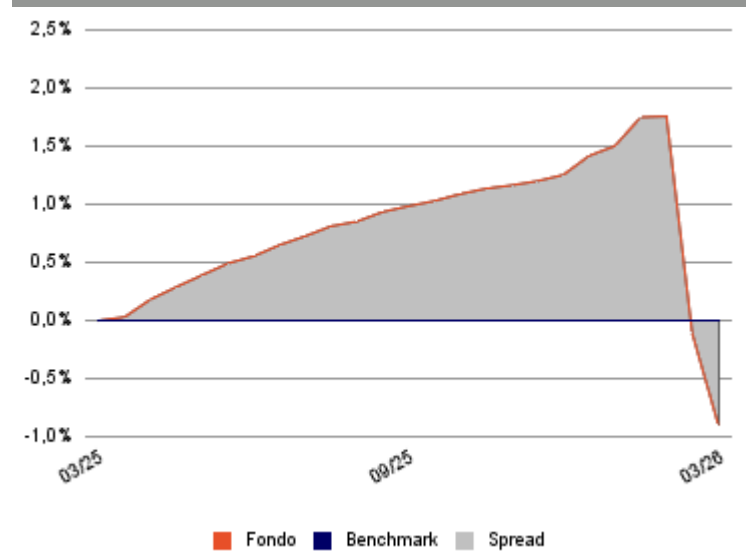
Standard deviation	1,60%	Sharpe ratio	1,03
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-2,64%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	3,50	Yield to maturity (YTM)	4,96%

Asset class

Obbligazioni	96,5%
Liquidità	3,5%
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	63,5%	-	63,5%
Italia	22,2%	-	22,2%
America	10,9%	-	10,9%
Totale	96,5%	0,0%	96,5%

Performance ultimo anno


Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	-	-
A	15,0%	-	15,0%
BBB	42,5%	-	42,5%
BB	36,4%	-	36,4%
B	2,7%	-	2,7%
NO RATING	-	-	-
Totale	96,5%	-	96,5%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	1,4%	3 - 5 anni	91,5%
0,5 - 1 anni	-	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	2,9%	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	4,2%	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	IT0005499105
Codice Bloomberg	CLRAIMA IM
Frequenza calcoli NAV	Quindicinale
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	-
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	1%
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.

Principali titoli in portafoglio

INTESA S.PAULO EUR 05/30 4,875%	2,3%
AIB EUR 10/31 MCP CALL 30	2,3%
SOC.GEN EUR 11/31 MCP CALL 30	2,3%
ERG EUR 07/30 4,125% CALL 30	2,2%
VERIZON EUR 10/30 4,25% CALL 30	2,2%
CARREFOUR EUR 10/30 3,75% CALL 30	2,2%
MORGAN ST EUR 05/31 MCP CALL 30	2,2%
EDP SERVICIOS FINANCIEROS EUR 07/30 3,5%	2,2%
GENERAL MILLS EUR 10/30 3,65% CALL 30	2,2%
FORD MOTOR EUR 08/30 4,066%	2,2%

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.