

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 | 107,784 |
| Patrimonio in euro | 16.496.354 |
| Benchmark | |

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

| Performance | Fondo | Benchmark |
|-------------------|--------|-----------|
| Da inizio anno | -0,87% | - |
| Ultima settimana | -0,14% | - |
| Da inizio mese | 1,28% | - |
| Ultimi 3 mesi | -1,11% | - |
| A 1 anno | 0,19% | - |
| A 3 anni (*) | 2,75% | - |
| A 5 anni (*) | - | - |
| Dalla nascita (*) | 2,92% | - |

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

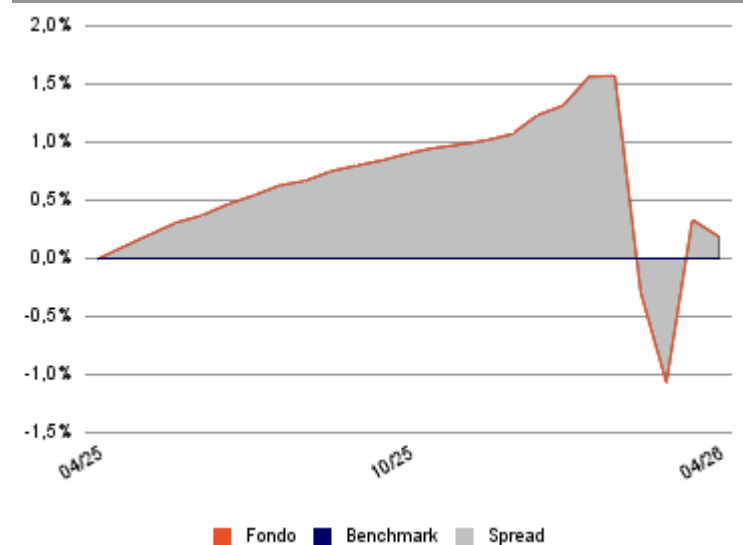
| | | | |
|---------------------------|--------|-------------------------|-------|
| Standard deviation | 2,60% | Sharpe ratio | 0,1 |
| Standard deviation bench | - | Information ratio | - |
| VaR | -4,29% | Beta | - |
| Tracking error volatility | - | Correlazione | - |
| Duration media del fondo | 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 | 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.PAOLO 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 4,086% | 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.