

Commento del gestore

Nel mese di maggio le trattative in Medio Oriente hanno continuato a dominare il mercato. In un contesto di elevata volatilità i tassi sono saliti circa 20 bps per poi ritracciare il movimento nella seconda metà del mese. Il decennale tedesco dopo aver raggiunto i massimi degli ultimi 15 anni è tornato sotto i livelli di inizio mese. Gli spread hanno stretto leggermente sui segmenti a più alto beta su entrambi i mercati. Il credito in euro ha registrato di conseguenza performance positive su tutti i segmenti con un progresso medio di 1 punto. A livello operativo l'allocazione del portafoglio è stata mantenuta invariata.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	16/12/2022
Valore della quota	108,871
Patrimonio in euro	17.891.015
Benchmark	

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

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	0,13%	-
Ultima settimana	0,85%	-
Da inizio mese	1,01%	-
Ultimi 3 mesi	-0,36%	-
A 1 anno	1,05%	-
A 3 anni (*)	3,00%	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	3,15%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

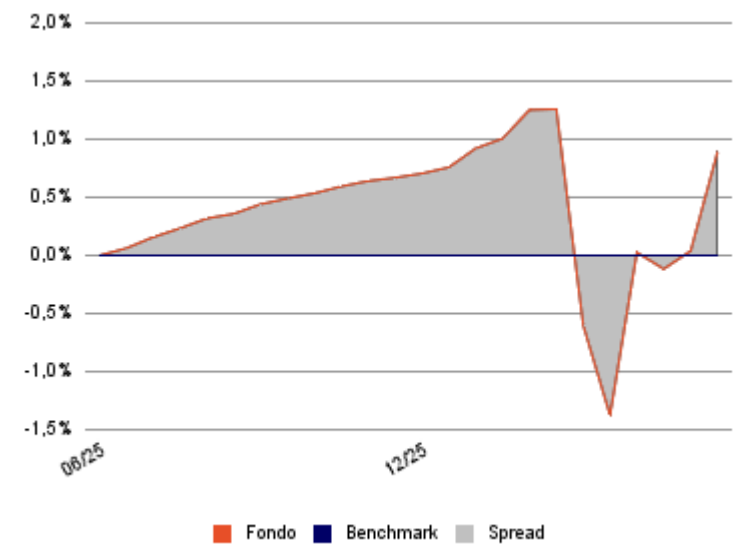
Standard deviation	2,84%	Sharpe ratio	0,46
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-4,68%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	3,27	Yield to maturity (YTM)	4,72%

Asset class

Obbligazioni	95,3%
Liquidità	4,7%
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	63,3%	-	63,3%
Italia	22,1%	-	22,1%
America	10,0%	-	10,0%
Totale	95,3%	0,0%	95,3%

Performance ultimo anno


Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	-	-
A	15,6%	-	15,6%
BBB	40,4%	-	40,4%
BB	36,6%	-	36,6%
B	2,7%	-	2,7%
NO RATING	-	-	-
Totale	95,3%	-	95,3%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	2,6%	3 - 5 anni	91,2%
0,5 - 1 anni	1,3%	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	-	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	4,8%	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

AIB EUR 10/31 MCP CALL 30	2,1%
SOC.GEN EUR 11/31 MCP CALL 30	2,1%
ERG EUR 07/30 4,125% CALL 30	2,1%
INTESA S.PAULO EUR 05/30 4,875%	2,1%
VERIZON EUR 10/30 4,25% CALL 30	2,1%
EDP SERVICIOS FINANCIEROS EUR 07/30 3,5%	2,0%
CARREFOUR EUR 10/30 3,75% CALL 30	2,0%
GENERAL MILLS EUR 10/30 3,65% CALL 30	2,0%
FORD MOTOR EUR 08/30 4,066%	2,0%
AT&T EUR 08/30 3,15% CALL 30	2,0%

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.