FONDERSEL ORIZZONTE 30 CL.RA

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

30 Settembre 2026

Commento del gestore

Nel mese di settembre mentre i dati di inflazione hanno continuato a riflettere l'aumento del costo dell'energia, i dati sulle aspettative di crescita hanno sorpreso a rialzo sia negli US sia in Europa. I tassi hanno registrato una robusta risalita, circa 60bps sulla curva in dollari e 30bps in EUR. Gli spread hanno allargato moderatamente sul credito ad alto beta con un movimento di circa 50bps sull'High Yield in USD e 40bps su High Yield e Coco in EUR. Le performance del credito europeo sono state negative su tutti i segmenti con l'Investment Grade in ritracciamento di circa 1.6 punti, l'High Yield in negativo di 1.8 punti e i Coco di 2.3 punti. La strategia ha registrato risultati sostanzialmente in linea con i parametri di riferimento.

Asset class

Obbligazioni	96,1%
Liquidità	3,9%
Totale	**100,00%**

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

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	16/12/2022
Valore della quota	106,974
Patrimonio in euro	18.383.151
Benchmark	

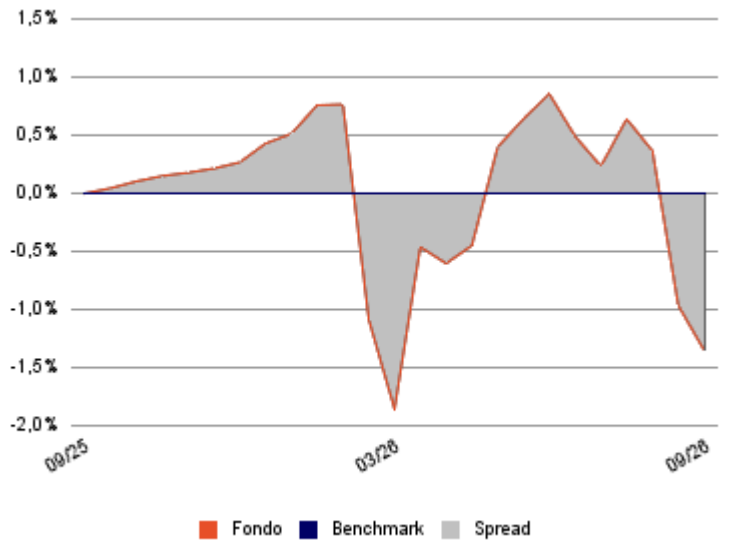
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali e futuri.

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Europa	63,6%	-	63,6%
Italia	23,0%	-	23,0%
America	9,4%	-	9,4%
Totale	**96,1%**	**0,0%**	**96,1%**

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	-1,61%	-
Ultima settimana	-0,39%	-
Da inizio mese	-1,71%	-
Ultimi 3 mesi	-2,19%	-
A 1 anno	-1,35%	-
A 3 anni (*)	2,02%	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	2,39%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Performance ultimo anno



Indicatori di rischio

Standard deviation	3,10%	Sharpe ratio	0,12
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-5,11%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	3,09	Yield to maturity (YTM)	5,57%

FONDERSEL ORIZZONTE 30 CL.RA

30 Settembre 2026

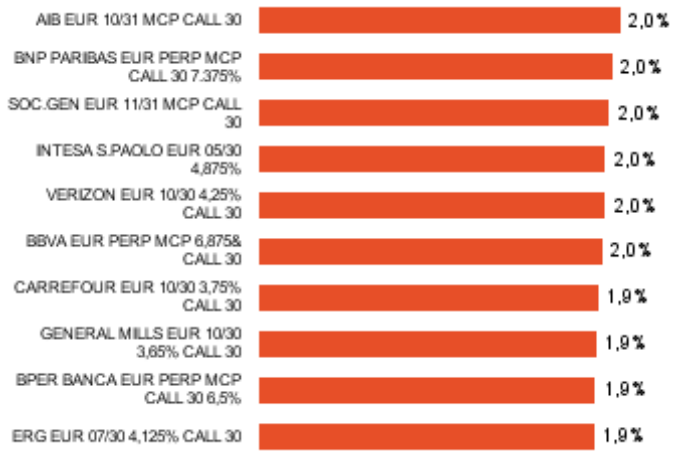
Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	-	-
A	14,8%	-	14,8%
BBB	41,1%	-	41,1%
BB	37,5%	-	37,5%
B	2,6%	-	2,6%
NO RATING	-	-	-
Totale	**96,1%**	**-**	**96,1%**

Classi duration			
0 - 0,5 anni	-	3 - 5 anni	84,0%
0,5 - 1 anni	-	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	4,3%	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	11,7%	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	

Principali titoli in portafoglio



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.

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.

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.