

Commento del gestore

Il mese di gennaio è stato caratterizzato da un clima di elevata volatilità sui tassi alimentata dalle prime mosse dell'amministrazione Trump, da un'inflazione leggermente sotto le attese e dagli sviluppi resi pubblici della concorrenza cinese in tema Intelligenza Artificiale. I tassi sono stati particolarmente reattivi nell'incorporare l'evoluzione del quadro terminando il mese marginalmente sotto i livelli di fine anno negli US, mentre leggermente sopra alla chiusura 2024 in Europa. Gli spread hanno mostrato una volatilità piuttosto contenuta, soprattutto per i segmenti ad alto beta in dollari e sui Subordinati in euro che hanno stretto tra i 25 e i 35 bps. Le performance sono state moderatamente positive sui segmenti Investment Grade, con un progresso medio di 0,5 punti su entrambi i mercati. I migliori risultati sono stati registrati dall'High Yield in USD a +1,4 punti e dai CoCo in EUR, in guadagno di 1,6 punti. Solo moderatamente positive le performance sull'High Yield in EUR, +0,6 punti. La strategia ha registrato una performance positiva beneficiando del posizionamento crossover e di una volatilità contenuta dalla bassa duration. Il portafoglio è stato mantenuto invariato nel periodo di riferimento.

Caratteristiche generali

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Flessibile
Data di avvio	22/07/2022
Valore della quota	100,529
Patrimonio in euro	3.442.636
Benchmark	

Performance	Fondo	Benchmark
Da inizio anno	0,36%	-
Ultima settimana	0,23%	-
Da inizio mese	0,36%	-
Ultimi 3 mesi	0,79%	-
A 1 anno	3,79%	-
A 3 anni (*)	-	-
A 5 anni (*)	-	-
Dalla nascita (*)	2,71%	-

(*) Rendimento medio annuo composto

Indicatori di rischio

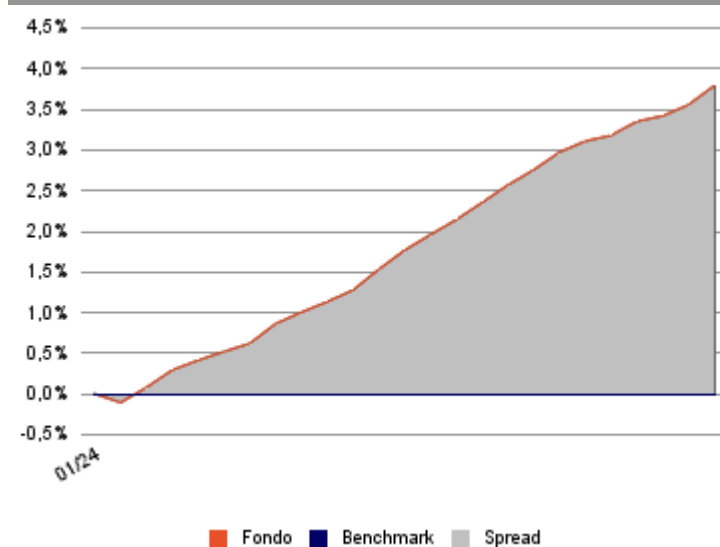
Standard deviation	2,76%	Sharpe ratio	0,92
Standard deviation bench	-	Information ratio	-
VaR	-4,56%	Beta	-
Tracking error volatility	-	Correlazione	-
Duration media del fondo	0,53	Yield to maturity (YTM)	3,57%

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%

Ripartizione portafoglio obbligazionario	Obbligazioni	Derivati	Totale
Europa	56,2%	-	56,2%
Italia	30,6%	-	30,6%
America	9,2%	-	9,2%
Totale	96,1%	0,0%	96,1%

Performance ultimo anno


Classi rating	Corp	Govt	Totale
AAA	-	2,0%	2,0%
AA	-	1,9%	1,9%
A	1,7%	0,9%	2,6%
BBB	51,3%	6,7%	57,9%
BB	28,1%	-	28,1%
B	0,8%	-	0,8%
<= C	-	-	-
NO RATING	2,9%	-	2,9%
Totale	84,6%	11,4%	96,1%

Classi duration			
0 - 0,5 anni	32,0%	3 - 5 anni	-
0,5 - 1 anni	62,1%	5 - 7 anni	-
1 - 2 anni	2,5%	7 - 10 anni	-
2 - 3 anni	-	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	IT0005499113
Codice Bloomberg	FDSLCLRD IM
Frequenza calcoli NAV	Quindicinale
Pubblicazione quote	Sito Ersel

Condizioni

Investimento minimo	2.500 euro
Investimenti successivi	250 euro
Commissioni di sottoscrizione	0
Commissioni di rimborso	2%
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

ATLANTIA EUR 16/09/25 4,375%	2,4%
TELECOM EUR 09/25 3%	2,4%
SCHAEFFLER EUR 10/25 2,75% CALL 25	2,4%
INFORMA EUR 10/25 2,125% CALL 25	2,4%
CR.AGRICOLE EUR 12/25 3%	2,4%
B.CA MPS EUR 09/30 MCP CALL 25	2,0%
BANCO BPM EUR 02/25 1,625%	2,0%
ILLIMITY BK EUR 12/25 6,625%	1,9%
IFIR SPA EUR 10/25 5,25%	1,9%
BANCO BPM EUR 09/30 MCP CALL 25	1,9%

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.