

# Hedgersel A

Categoria Morningstar™	Benchmark Morningstar	Benchmark Dichiarato	Morningstar Rating™																												
Alt - Multistrategy	Morningstar Euro Cautious Global Target Allocation NR EUR Usato nel Report	N/A	Senza rating																												
<b>Obiettivo d'Investimento Dichiarato</b>																															
Scopo del fondo è l'investimento collettivo in strumenti finanziari volto al conseguimento di performance caratterizzate da contenuti livelli di volatilità e di correlazione con l'andamento generale dei mercati finanziari. Al fine di perseguire lo scopo sopra definito, la Società attua una politica d'investimento finalizzata a combinare opportunamente più strategie di gestione. Risulterà privilegiata l'implementazione di strategie "Event Driven", che comportano, tendenzialmente, l'assunzione di posizioni aventi ad oggetto titoli di società coinvolte in operazioni straordinarie, quali ad esempio, fusioni, acquisizioni, scissioni, scorpori, conferimenti, ricapitalizzazioni, ristrutturazioni finanziarie, buy-back e recessi.																															
<b>Rendimenti</b>																															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Year</th> <th>Fondo</th> <th>Benchmark e Indici</th> <th>Categoria</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>-0,17</td> <td>3,75</td> <td>-1,13</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>1,70</td> <td>2,55</td> <td>4,15</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>-5,22</td> <td>-12,96</td> <td>-2,50</td> </tr> <tr> <td>2023</td> <td>0,54</td> <td>7,12</td> <td>3,59</td> </tr> <tr> <td>2024</td> <td>4,41</td> <td>5,19</td> <td>5,57</td> </tr> <tr> <td>2025-12</td> <td>6,13</td> <td>3,58</td> <td>4,99</td> </tr> </tbody> </table>				Year	Fondo	Benchmark e Indici	Categoria	2020	-0,17	3,75	-1,13	2021	1,70	2,55	4,15	2022	-5,22	-12,96	-2,50	2023	0,54	7,12	3,59	2024	4,41	5,19	5,57	2025-12	6,13	3,58	4,99
Year	Fondo	Benchmark e Indici	Categoria																												
2020	-0,17	3,75	-1,13																												
2021	1,70	2,55	4,15																												
2022	-5,22	-12,96	-2,50																												
2023	0,54	7,12	3,59																												
2024	4,41	5,19	5,57																												
2025-12	6,13	3,58	4,99																												
<b>Misure di Rischio</b>																															
3Y Alpha	0,20	3Y Sharpe Ratio	0,30																												
3Y Beta	0,20	3Y Std Dev	2,20																												
3Y R-Squared	14,08	3Y Risk	-																												
3Y Info Ratio	-0,42	5Y Risk	-																												
3Y Tracking Error	3,83	10Y Risk	-																												
Basati su Morningstar Euro Cautious Global Target Allocation NR EUR (dove applicabile)																															
<b>Rend. Cumulati %</b>																															
3-Mesi	2,75	0,41	3,14																												
6-Mesi	3,02	2,55	5,98																												
1-Anno	6,21	3,32	6,84																												
3-Anni Ann.ti	3,74	4,66	5,56																												
5-Anni Ann.ti	1,50	1,04	4,48																												
10-Anni Ann.ti	2,04	2,06	2,30																												
Rendimenti aggiornati al 15/01/2026																															
<b>Rendimenti Trimestrali %</b>																															
Q1	-	-	-																												
Q2	-	-	-																												
Q3	-	-	-																												
Q4	-	-	-																												
<b>Portafoglio 30/09/2025</b>																															
<b>Asset Allocation %</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Azioni 76,87</li> <li>● Obbligazioni 24,57</li> <li>● Liquidità -10,30</li> <li>● Altro 8,86</li> </ul>		<b>Netta</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Azioni 76,87</li> <li>● Obbligazioni 24,57</li> <li>● Liquidità -10,30</li> <li>● Altro 8,86</li> </ul>																													
<b>Fixed Income Style Box™</b> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Alto</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td>Medio</td> <td>Basso</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Bassa</td> <td>Med</td> <td>Alta</td> </tr> <tr> <td>Qualità Credito</td> <td>Alto</td> <td>Medio</td> <td>Basso</td> </tr> </table>							Alto			Medio	Basso		Bassa	Med	Alta	Qualità Credito	Alto	Medio	Basso												
			Alto																												
		Medio	Basso																												
	Bassa	Med	Alta																												
Qualità Credito	Alto	Medio	Basso																												
<b>Fondo</b> Duration Effettiva Maturity effettiva Qualità Credito Media																															
<b>Titoli principali</b>																															
Nome	Settore	%																													
Telecom Italia SpA Az.di...		7,18																													
Danieli & C. Officine...		6,99																													
Covestro Ag-Tend (Gr) Eur	-	5,47																													
Iveco Group NV Ordinary Shares		4,41																													
Just Eat Takeaway.com NV		3,72																													
CFD on Alpha Group...	-	3,61																													
Just Eat Takeaway.Com N.V...	-	3,29																													
Grupo Catalana Occidente SA		3,24																													
CyberArk Software Ltd		3,11																													
CFD on Spectris PLC	-	2,90																													
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		43,92																													
Numero Complessivo di Titoli Azionari		95																													
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		25																													
<b>Fixed Income Sector Weightings %</b>																															
Governativo	Fondo	7,66																													
Societario		136,88																													
Cartolarizzazioni		0,00																													
Enti Locali		0,00																													
Liquidità ed equivalenti		-44,54																													
Derivati		0,00																													
<b>Coupon Range %</b>																															
0 coupon	Fondo	4,67																													
Da 0 a 4 cedole		72,28																													
Da 4 a 6 cedole		12,32																													
Da 6 a 8 cedole		4,29																													
Da 8 a 10 cedole		6,43																													
Da 10 a 12 cedole		0,00																													
Oltre 12 cedole		0,00																													
<b>Ripartizione Geografica %</b>																															
America	Fondo	<b>31,72</b>																													
Stati Uniti		31,55																													
Canada		0,17																													
America Latina e Centrale		0,00																													
Europa	Fondo	<b>68,28</b>																													
Regno Unito		18,06																													
Europa Occidentale - Euro		48,09																													
Europa Occidentale - Non Euro		2,13																													
Europa dell'Est		0,00																													
Africa		0,00																													
Medio Oriente		0,00																													
Asia	Fondo	<b>0,00</b>																													
Giappone		0,00																													
Australasia		0,00																													
Asia - Paesi Sviluppati		0,00																													
Asia - Emergenti		0,00																													
<b>Anagrafica</b>																															
Società di Gestione	Ersel Asset Management SGR SpA	Patrimonio Classe (Mln)																													
Telefono	+39 11 5520111	(31/03/2011)	125,93 EUR																												
Web	www.ersel.it	Domicilio	ITALIA																												
Data di Partenza	30/06/2003	Valuta del Fondo	EUR																												
Nome del Gestore	-	UCITS	No																												
Data Inizio Gestione	30/06/2003	Inc/Acc	Acc																												
		ISIN	IT0003496988																												

## Hedgersel A

NAV (15/01/2026)	EUR 978.642,08
Patrimonio Netto (Mln)	105,61 EUR
(30/09/2025)	