QSF - Quaestio Global Enhanced Cash Classe W Acc Settembre 2026

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Dati del Fondo

Nome del Fondo	QSF - Quaestio Global Enhanced Cash Class W
Codice ISIN	LU1805548317
Codice Bloomberg	QSGEWEA LX
Asset Class	Cash Plus/TR
Sub Asset Class	Short Term Bonds
Data di Lancio	20-09-2013
Valuta del Comparto	EUR
Valuta Classe	EUR
Patrimonio Comparto	EUR 916 Mln
NAV	EUR 1,191.85
Data di Riferimento	30-09-2026
Benchmark	JP Morgan Cash Euro 3 M
Domiciliazione	Lussemburgo
Gestore	F. Valesi, F. Moroni, A. Biscaro
Frequenza NAV	Giornaliero
Classificazione SFDR	Article 8

Rendimenti Cumulati

	Fondo	Benchmark
1 mese	**-0.37%**	+0.26%
3 mesi	**-0.16%**	+0.66%
Da inizio anno	**+1.11%**	+1.79%
1 anno	**+1.74%**	+2.38%
3 anni	**+13.81%**	+9.65%
5 anni	**+14.24%**	+12.02%
Dal Lancio nuova strategia	**+19.19%**	+10.65%
Rend. Composto Ann. nuova strategia	**+2.12%**	+1.22%

Per le date di riferimento, consultare le note sotto il grafico delle performance. Le performance sono cumulative e non sono annualizzate. Fonte: FactSet.

Analisi del Rischio

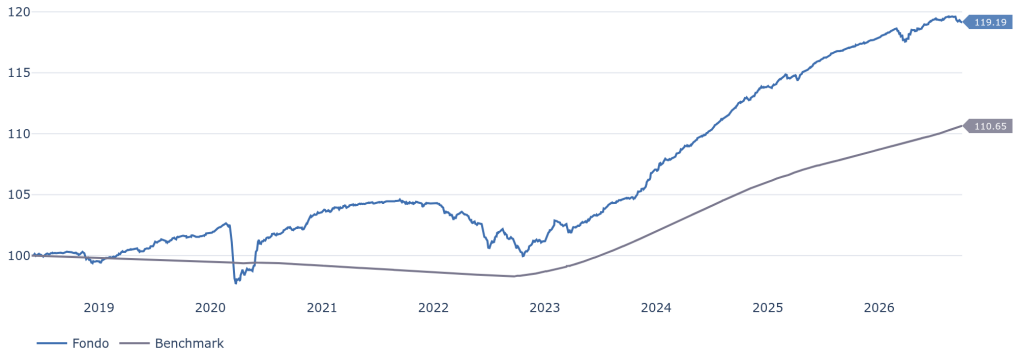
	Fondo	Benchmark
Volatilità Annualizzata	+1.04%	+0.15%
Max Drawdown	-4.85%	-1.71%
Sharpe Ratio	1.04	2.12

La Volatilità Annualizzata e lo Sharpe Ratio sono calcolati sulla base di dati giornalieri con lo stesso orizzonte temporale mostrato nel grafico delle performance. Fonte: FactSet.

Obiettivo e Strategia

QSF - Global Enhanced Cash è un fondo UCITS che investe in un portafoglio diversificato di obbligazioni a breve termine. Il portafoglio è principalmente investito in obbligazioni investment grade e obbligazioni sovrane.
Le obbligazioni sono emesse prevalentemente in Euro. Il Fondo mira a sovraperformare l'indice di riferimento tramite una gestione ottimale della liquidità, che generi rendimenti stabili con un moderato rischio di credito, un rischio di duration molto limitato e riducendo al minimo i rischi di incorrere in perdite significative.
Il Comparto è gestito attivamente in riferimento al Benchmark.

Andamento del Fondo



I dati del grafico, relativo alle performance, sono riferiti alla classe W Acc. dal lancio (dal 25-05-2018 al 30-09-2026). I valori sono stati ricalcolati a 100. Fonte: FactSet.

Rendimenti Annuali

Year	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Fondo	**-0.47%**	**+2.30%**	**+1.70%**	**+0.69%**	**-2.98%**	**+5.83%**	**+6.39%**	**+3.49%**	**+1.11%**
Benchmark	-0.18%	-0.31%	-0.33%	-0.54%	+0.04%	+3.33%	+4.01%	+2.49%	+1.79%
Excess Return	-0.29%	+2.61%	+2.04%	+1.24%	-3.02%	+2.50%	+2.37%	+1.01%	-0.69%

Commento del gestore

Settembre è stato un altro mese difficile per i mercati obbligazionari, considerato l'aumento di 50-55 pb della curva dei Treasuries su tutte le scadenze. Se è vero che i tassi tedeschi si sono comportati meglio (il rendimento a 2 anni è salito di 27 pb al 3,21%), gli spread creditizi, finora molto resilienti, hanno ceduto e le obbligazioni high yield hanno subito un significativo repricing. A settembre il fondo ha registrato una flessione dello 0,34%, sovraperformando l'investment grade a breve scadenza (ER01), in calo dello 0,44%. Le obbligazioni dei mercati emergenti e ibride hanno pesato in modo particolare, poiché l'esposizione ai tassi e quella alla spread duration si sono sommate. L'allocazione al credito strutturato, invece, si è rivelata favorevole ed è stata l'unico segmento a contribuire positivamente al rendimento totale. Nel corso del mese la componente a tasso variabile del portafoglio è stata ulteriormente incrementata attraverso acquisti di obbligazioni senior bancarie e di tranche super senior di CLO.

© 2026 Quaestio Capital SGR SpA. All rights reserved. Questa è una comunicazione di marketing, riservata agli investitori professionali. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori prima di prendere una decisione finale di investimento. Tali documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili in lingua italiana e inglese presso la sede di Quaestio Capital Management SGR, sul sito internet www.quaestiocapital.com e presso i soggetti incaricati della distribuzione. Le performance sono al netto delle commissioni e degli altri oneri di gestione. Ulteriori informazioni sui rendimenti effettivi di ciascun Fondo sono scaricabili sul sito web www.quaestiocapital.com nella sezione dedicata ai documenti prodotto.

QSF - Quaestio Global Enhanced Cash Classe W Acc
Settembre 2026

Contributo alla Duration

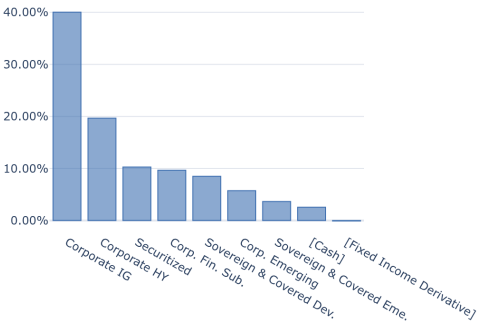
	Fondo
0-2 anni	0.50
2-5 anni	0.44
5-10 anni	0.00
10+ anni	0.00
Totale	0.94

Fonte: FactSet. Dati al 30-09-2026. Dati in numero di anni.

Statistiche

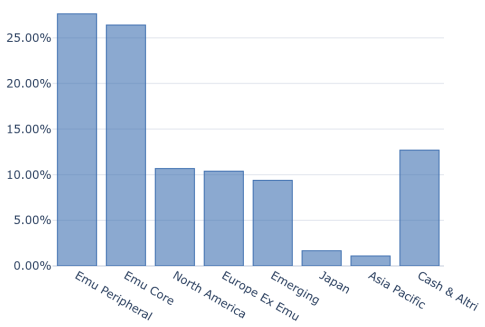
	Value	Delta 1M
Yield to Worst	3.73	0.13
Duration	0.94	-0.21
Spread Duration	1.27	-0.05

Ripartizione Obbligazionaria



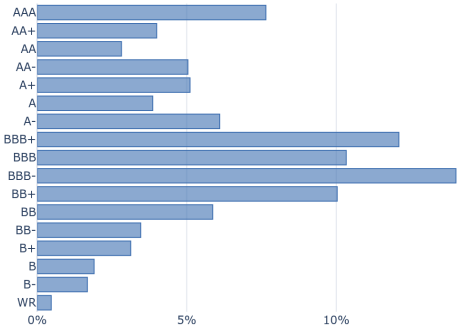
Fonte: FactSet. Dati al 30-09-2026.

Ripartizione Geografica



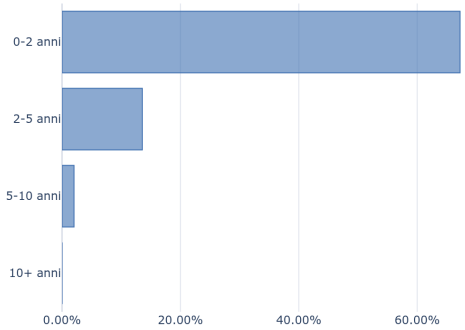
Fonte: FactSet. Dati al 30-09-2026.

Ripartizione per Rating



Fonte: FactSet. Dati al 30-09-2026.

Ripartizione per Spread Duration



Fonte: FactSet. Dati al 30-09-2026.

Classi Disponibili

	Data di Lancio	Valuta	Commissioni Gestione	Commissione Performance	Inv. Minimo (EUR)	ISIN	Codice Bloomberg
Classe I Acc.	2013-09-20	EUR	0.200%	0.000%	10,000,000	LU0971117741	QCCENEA LX
Classe I Dis.	2015-03-27	EUR	0.200%	0.000%	10,000,000	LU1090172054	QCGCEAE LX
Classe W Acc.	2018-05-25	EUR	0.250%	0.000%	500,000	LU1805548317	QSGEWEA LX
Classe W Dis.	2023-07-07	EUR	0.250%	0.000%	500,000	LU1805548408	QSFGHWD LX
Classe A Acc.	2026-03-13	EUR	0.500%	0.000%	1,000	LU1805547699	QSGECAA LX
Classe A Dis.	2026-03-13	EUR	0.500%	0.000%	1,000	LU1805547772	QSUGEAD LX
Classe R Acc.	2018-06-21	EUR	0.850%	0.000%	1,000	LU0981470809	QCGLECR LX
Classe R Dis.	2018-06-21	EUR	0.850%	0.000%	1,000	LU1805547426	QCGECRI LX

Glossario

Deviazione standard o volatilità: in finanza, la deviazione standard o volatilità è una misurazione statistica relativa alla variazione di un valore rispetto alla sua media; se applicata al tasso di rendimento annuale di un investimento, mette in luce la variazione storica di tale investimento rispetto alla sua media. Maggiore è la deviazione standard, più rischioso è il prodotto.

Max Drawdown: è un indicatore di rischio dello strumento finanziario e rappresenta la perdita massima maturata, nel periodo di analisi, rispetto al valore di picco registrato.

Sharpe Ratio o Indice di Sharpe: è un indice che misura l'extrarendimento rispetto ad un investimento privo di rischio, ponderato per unità di rischio. Se positivo, quanto più alto è l'indice, tanto più elevata è la remunerazione per l'assunzione di rischio. Se negativo tuttavia non significa che il portafoglio evidenzia una performance negativa, ma che quest'ultima è inferiore ad un investimento privo di rischio.

Duration: è una misura della sensibilità di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario alle variazioni dei tassi di interesse. Più lungo è il valore di duration di un'obbligazione o di un fondo obbligazionario, più l'obbligazione o il fondo obbligazionario sono sensibili al movimento dei tassi di interesse.

© 2026 Quaestio Capital SGR SpA. All rights reserved. Questa è una comunicazione di marketing, riservata agli investitori professionali. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori prima di prendere una decisione finale di investimento. Tali documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili in lingua italiana e inglese presso la sede di Quaestio Capital Management SGR, sul sito internet www.quaestiocapital.com e presso i soggetti incaricati della distribuzione. Le performance sono al netto delle commissioni e degli altri oneri di gestione. Ulteriori informazioni sui rendimenti effettivi di ciascun Fondo sono scaricabili sul sito web www.quaestiocapital.com nella sezione dedicata ai documenti prodotto.

Informazioni importanti

Fonte: Quaestio Capital SGR S.p.A., se non diversamente specificato.

QSF - Quaestio Global Enhanced Cash è un comparto di QSF, fondo UCITS di diritto lussemburghese.

Questo documento è esclusivamente a scopo informativo. In nessuna circostanza le informazioni contenute nel presente documento possono essere utilizzate o considerate come ricerca in materia di investimenti, analisi su strumenti finanziari ai sensi della Direttiva MiFID II (2014/65/UE), raccomandazione, offerta o sollecitazione di vendita/acquisto di titoli o sottoscrizione e/o vendita di strumenti finanziari o partecipazione a strategie commerciali da parte di Quaestio Capital Management SGR S.p.A.. Qualsiasi investimento è soggetto a determinati criteri di idoneità degli investitori, come specificato nel prospetto dell'OICVM e nella relativa documentazione di offerta. Le informazioni, all'interno del presente documento, sono fornite in forma sommaria e non tengono dunque conto degli obiettivi d'investimento individuali, della situazione finanziaria o di particolari bisogni del singolo utente. Qualsiasi opinione espressa nel presente documento non è una dichiarazione di fatto e non costituisce una consulenza di investimento.

Fattori di rischio da considerare prima di qualsiasi investimento:
Le previsioni, le proiezioni e gli obiettivi sono solo indicativi e non sono garantiti in alcun modo. Il valore degli investimenti ed il reddito da essi proveniente possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito.
I rendimenti passati non sono indicativi dei rendimenti futuri. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisse dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione.
I rischi per la sostenibilità sono integrati nel processo decisionale di investimento di Quaestio Capital Management SGR S.p.A. Per ulteriori informazioni sulla sostenibilità si prega di visitare la pagina web al seguente link: www.quaestiocapital.com/it/esg-sustainable-and-responsible-investing/ e di consultare la documentazione di offerta del comparto pubblicata sul sito www.quaestiocapital.com.
Nonostante Quaestio Capital Management SGR S.p.A. abbia impiegato la massima attenzione nella predisposizione delle informazioni contenute nel documento, le quali sono aggiornate ed accurate alla data di pubblicazione, non viene rilasciata alcuna garanzia in ordine all'accuratezza, affidabilità o completezza delle informazioni ivi fornite. Quaestio Capital Management SGR S.p.A. declina espressamente ogni responsabilità in ordine ad eventuali perdite derivanti, direttamente o indirettamente, dall'utilizzo, in qualsiasi forma e per qualsiasi finalità, delle informazioni e dei dati presenti.
Quaestio Capital Management SGR S.p.A. può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità a quanto previsto dall'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE.
Quaestio Capital Management SGR S.p.A. si riserva il diritto di aggiornare o rivedere il contenuto del presente documento senza preavviso e declina ogni responsabilità riguardo ad eventuali decisioni prese sulla base del medesimo. L'investimento in qualsiasi fondo gestito o promosso da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. è accettato soltanto se proveniente da investitori che siano in possesso dei requisiti richiesti ai sensi del prospetto informativo in vigore e della relativa documentazione di offerta.
Qualsiasi riproduzione, totale o parziale, del contenuto del presente documento è vietata. Riferimenti a terze parti sono da considerarsi esclusivamente forniti a scopo illustrativo.
I contenuti disponibili nel presente documento sono stati redatti a cura e sotto la responsabilità di Quaestio Capital Management SGR S.p.A., Corso Como 15, 20154 Milano, Tel +39 0236765200, iscritta al n. 43 dell'Albo Gestori OICVM e al n. 149 dell'Albo Gestori FIA tenuto dalla Banca d'Italia www.bancaditalia.it.

© 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non sono garantite come accurate, complete o tempestive. accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. I risultati passati non sono una garanzia di risultati futuri.

© 2026 Quaestio Capital SGR SpA. All rights reserved. Questa è una comunicazione di marketing, riservata agli investitori professionali. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori prima di prendere una decisione finale di investimento. Tali documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili in lingua italiana e inglese presso la sede di Quaestio Capital Management SGR, sul sito internet www.quaestiocapital.com e presso i soggetti incaricati della distribuzione. Le performance sono al netto delle commissioni e degli altri oneri di gestione. Ulteriori informazioni sui rendimenti effettivi di ciascun Fondo sono scaricabili sul sito web www.quaestiocapital.com nella sezione dedicata ai documenti prodotto.