

31/03/2021

Valore del Fondo

Classic B	111,120
Institutional A	129,607
Institutional B	111,819
Professional A	124,254
Professional B	111,848
Restricted A	133,788
Vintage B	115,660
Vintage A	117,339
Patrimonio	€ 2.559,96M

Riferimenti

Currency:
EUR

ISIN:
IT0005013823
IT0005013880
IT0005013906
IT0005013849
IT0005013864
IT0005369936
IT0005411464
IT0005411449

Ticker Bloomberg:
FMAICLB IM Equity
FMAINIA IM Equity
FMAINIB IM Equity
FMAIPRA IM Equity
FMAIPRB IM Equity
FMAIRSA IM Equity
FMAIVGB IM Equity
tbd

Benchmark:
60% Citigroup WGBI EUR
25% MSCI World EUR
15% Barclays Global Agg Corp ex-financial EUR

Category:
Multi-Asset Income

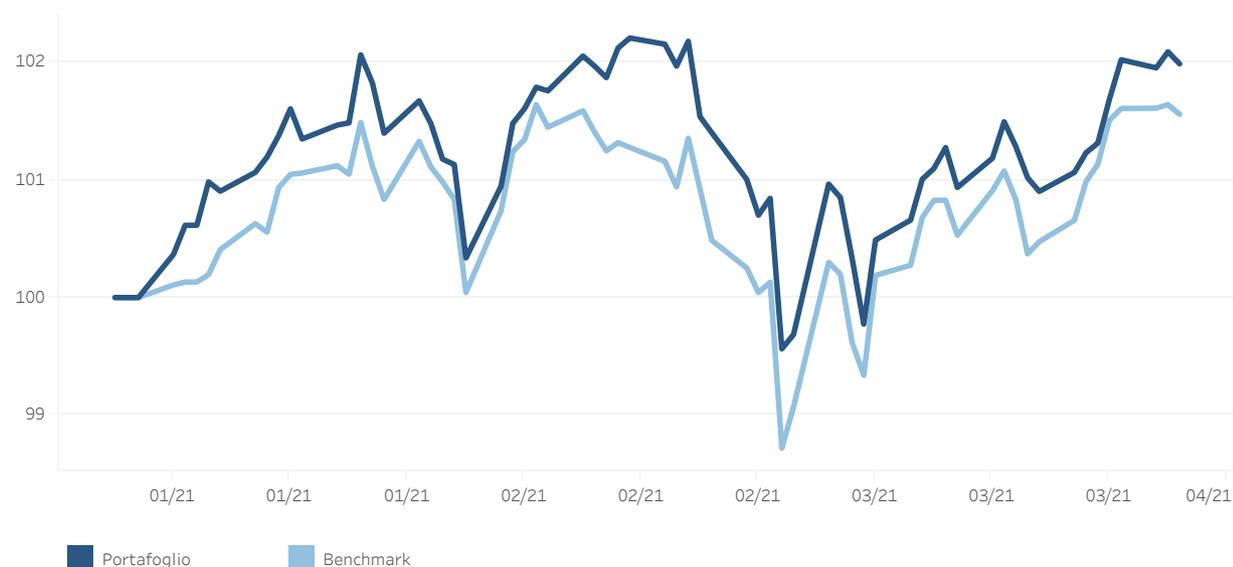
Management Style:
Attivo

Descrizione del Fondo

Il fondo si pone l'obiettivo di generare reddito mediante la creazione di un portafoglio diversificato e molto liquido nelle classi di investimento tradizionali, con una politica gestionale flessibile e un'esposizione variabile ai mercati azionari compresa tra il 15 e il 35%, ai mercati dei titoli governativi compresa tra il 50 e il 70% e al mercato del credito tra il 10 e il 20%. Il portafoglio è costituito prevalentemente da quote di altri OICR, selezionati mediante un processo combinato di analisi quantitative e qualitative, che ne considerino la politica d'investimento, lo stile di gestione, la specializzazione e gli strumenti finanziari sottostanti.

Performance Annuale

	Fondaco Multi-Asset Income	Benchmark
Performance	1,99%	1,56%
Excess Return	0,43%	-
Volatility	5,85%	6,00%



Rendimenti Mensili

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD	Exc Ret
2021	0,3%	-0,7%	2,3%										2,0%	0,4%
2020	1,9%	0,1%	-3,1%	3,7%	0,1%	0,4%	-0,5%	0,3%	0,8%	-0,1%	1,7%	0,7%	6,1%	3,4%
2019	3,5%	0,5%	2,5%	0,4%	0,3%	1,1%	2,0%	2,0%	0,5%	-0,7%	0,7%	0,0%	13,4%	-1,2%
2018	-0,5%	0,3%	-1,3%	0,2%	1,4%	-1,0%	0,2%	0,0%	-0,8%	-0,6%	0,3%	-2,1%	-4,0%	-5,4%
2017	0,0%	2,2%	0,4%	0,4%	-0,3%	-1,0%	-0,6%	0,3%	0,4%	0,8%	-0,2%	0,5%	3,0%	5,2%
2016	-0,6%	-0,6%	1,3%	0,3%	1,1%	0,7%	1,2%	0,5%	-0,4%	0,1%	-0,6%	0,3%	3,2%	-3,9%
2015	6,5%	2,2%	2,2%	-0,5%	-1,3%	-2,9%	-3,6%	-5,1%	-2,0%	2,6%	1,6%	-2,5%	0,8%	-7,6%
2014						0,5%	1,2%	1,7%	0,5%	0,5%	1,3%	0,7%	6,4%	-3,2%

Dettagli Composizione

Strategie

Asset Class	Peso (%)
World Government Active Fixed Income	41,8%
World Equity	20,3%
Emerging Market Debt	3,0%
World Credit	13,8%
Liquidity	1,8%
European Equity	7,0%
Government Bond Fixed Rate	12,3%
Deposito	0,0%

Gestore del Fondo

Giulio Casuccio,
Head of Multi-Asset and
Investment Strategy

Commento del Gestore

Il Fondo registra una performance pari al 2% da inizio anno, beneficiando dell'apprezzamento dei mercati azionari e del contributo positivo della diversificazione valutaria, oltre che della parziale discesa dei tassi di interesse.

Il proseguimento della campagna vaccinale, con ottimi risultati nel Regno Unito e negli Stati Uniti ed una relativa accelerazione anche in Europa, ha sostenuto una ulteriore crescita dei principali indici azionari, più evidente nei paesi sviluppati rispetto a quelli emergenti.

Dalla metà del mese di marzo, inoltre, il livello dei tassi di interesse si è stabilizzato, permettendo un modesto recupero delle classi di attività obbligazionarie.

Il dollaro statunitense, infine, è stato protagonista di un significativo apprezzamento nei confronti dell'euro, il quale si è indebolito rispetto a tutte le principali valute dei paesi sviluppati.

L'allocazione complessiva non è variata in maniera significativa: l'esposizione azionaria rimane prossima al 30%, complessivamente diversificata ma con un moderato bias verso i settori ciclici del mercato statunitense. Il peso della componente obbligazionaria è pari al 70%, di cui circa il 57% in titoli di Stato, combinando strategie globali con posizioni specifiche su Cina e Giappone, ed il restante 13% in emissioni corporate investment grade.

La diversificazione valutaria resta elevata: oltre il 75% delle attività rimane denominato in valute diverse dall'Euro, in particolare USD (45%), JPY (10%) ed altre valute, anche emergenti.

Il posizionamento del portafoglio è coerente con la prospettiva di un'evoluzione positiva del quadro macroeconomico, caratterizzata da una ripresa pro-ciclica della crescita globale, in particolare negli Stati Uniti, a partire dal secondo trimestre dell'anno.

Persiste, quindi, un moderato sovrappeso della componente azionaria compensato da un sottopeso di quella obbligazionaria, mediante una minore esposizione alla parte più lunga della curva di tassi di interesse negli Stati Uniti e nei paesi core dell'Area Euro.

Fondaco SGR

Corso Vittorio Emanuele II, 71
10128 Torino
Italy

Web Site

www.fondacosgr.it

Disclaimer

Il presente documento è riservato a investitori qualificati, clienti professionali o controparti qualificate ed è strettamente riservato e personale. Ne è vietata qualsiasi diffusione, riproduzione o pubblicazione non autorizzata per iscritto da Fondaco SGR S.p.A.; in caso di violazione, ne risponderà il soggetto che ha messo in atto il comportamento non autorizzato. Il presente documento non è destinato a coloro che, in considerazione della legge e della regolamentazione della giurisdizione di appartenenza, non possono avere accesso alle informazioni in esso contenute.

Il presente documento ha finalità esclusivamente informativa e non è da intendersi in alcun modo come mezzo destinato a raccomandazioni di acquisto o vendita di prodotti finanziari, a consulenza in materia di investimenti, all'offerta al pubblico di prodotti finanziari, o mezzo di sollecitazione all'investimento né contiene un impegno da parte di Fondaco SGR S.p.A. a concludere contratti. Le eventuali decisioni di investimento che ne dovessero derivare sono da ritenersi assunte in piena autonomia e a proprio esclusivo rischio. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti può diminuire, esattamente come aumentare, e l'investitore non necessariamente recupera l'importo investito. Prima di prendere qualsiasi decisione in materia di investimenti si raccomanda la lettura della documentazione (regolamento, scheda del fondo/prodotto, etc.) nonché dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Tutte le informazioni contenute nel presente documento si basano su dati e notizie che Fondaco SGR S.p.A. considera autorevoli e affidabili, ma di cui non può garantire l'esattezza e la completezza e che non implicano alcuna responsabilità da parte di Fondaco SGR S.p.A...