

31/03/2021

Valore del Fondo

Valore Quota	106,3
Patrimonio	€ 805,86M

Riferimenti

Currency:
EUR
ISIN:
IT0005254138
Ticker Bloomberg:
FOWGBRA IM Equity
Benchmark:
FTSE World Government Bond Index in €
Category:
Obbligazionario governativo
Management Style:
Passive Enhanced

Descrizione del Fondo

Il Fondo attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio prevalentemente orientata verso strumenti finanziari di natura monetaria e/o obbligazionaria di emittenti governativi internazionali con una durata media finanziaria del portafoglio di medio – lungo termine. Il Fondo ha l'obiettivo di generare un rendimento superiore al benchmark (Citigroup World Government Bond Index - WGBI) nel medio periodo combinando l'adozione di un modello quantitativo con valutazioni discrezionali e qualitative.

Performance Annuale

	Fondaco World Government Bonds	FTSE World Government Bond Index in €
Performance	-1,17%	-1,37%
Excess Return	0,20%	-
Volatility	5,07%	4,87%
Tracking Error	0,83%	-



Rendimenti Mensili

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

Dettagli Composizione

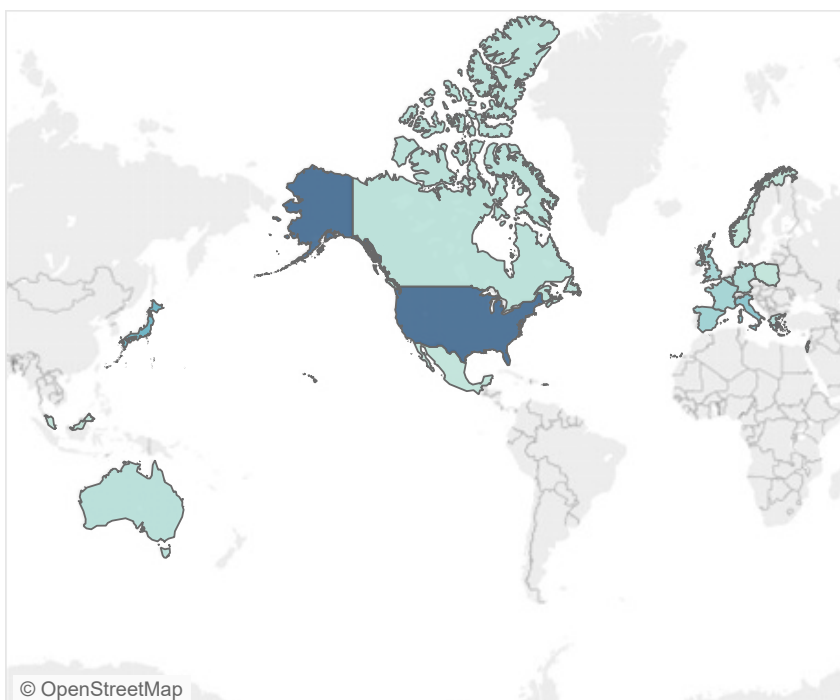
Duration

	Fondo	Bmk
Duration	8,45	8,38
YTM	0,62	0,52

Duration bucket

Duration bucket	Peso (%)
Other	1,54
0-1	5,36
1-3	19,79
3-5	12,44
5-7	17,85
7-10	14,41
10-15	6,30
>15	22,30

Allocazione per Paese



Gestore del Fondo

Cristina Iemma,
Fixed Income Strategies

Commento del Gestore

Il risultato a marzo è stato positivo in termini assoluti (+1,1%). Da inizio anno il Fondo ha un rendimento negativo di -1,2%, in linea con la dinamica del mercato obbligazionario globale. Su tale orizzonte temporale il fondo ha sovraperformato il benchmark di 20 centesimi.

La performance del modello di gestione da inizio anno è stata positiva (+25 basis points) e favorita soprattutto dalla riduzione del profilo di rischio relativo, in particolare sul fronte valutario, a fine mese febbraio. I principali contributori positivi da inizio anno sono stati i sovrappesi di Corona Norvegese, Dollaro Statunitense e periferia area Euro. Al contrario, il posizionamento sulla curva giapponese ha detratto valore in termini relativi.

A livello aggregato, la duration complessiva del portafoglio (8,5) è sostanzialmente in linea con il benchmark: le principali deviazioni sono il sovrappeso dei paesi periferici dell'Area Euro e il sottopeso nei paesi core dell'Area Euro. Il rendimento a scadenza (0,62%) è, invece, leggermente superiore rispetto all'indice di riferimento.

L'esposizione valutaria è stata quasi completamente azzerata. I principali sovrappesi sono gli Stati Uniti (0,5%) e Singapore (1,5%). L'esposizione verso la Norvegia è stata riportata a benchmark. Il sottopeso del Giappone è inferiore alla soglia del 1%.

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...