

30/09/2021

Valore del Fondo

Valore Quota	107,48
Patrimonio	€ 814,86M

Riferimenti

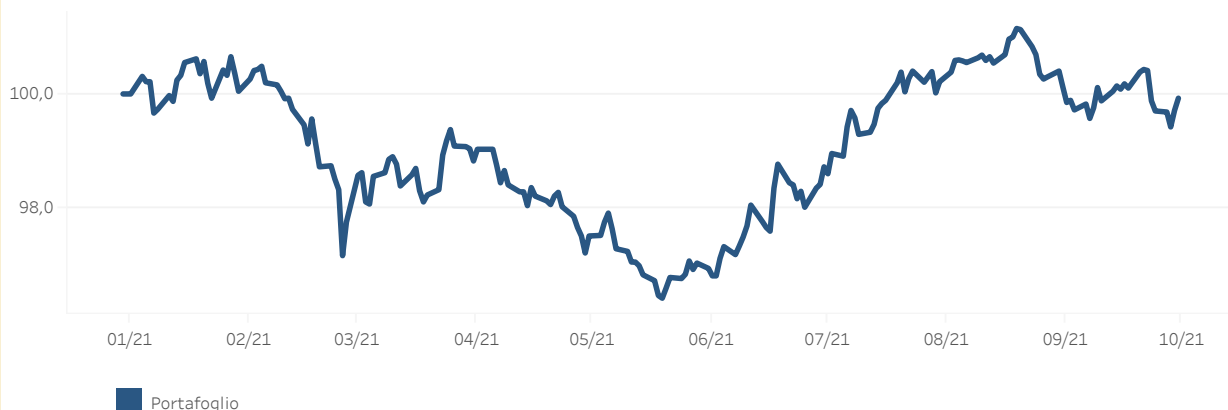
EUR  
**ISIN:**  
 IT0005254138  
**Ticker Bloomberg:**  
 FOWGBRA IM Equity  
**Category:**  
 Obbligazionario governativo  
**Management Style:**  
 Passive Enhanced

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.

Performance Annuale

Fondaco World Government Bonds	
Performance	-0,07%
Volatility	4,06%



Rendimenti Mensili

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

Dettagli Composizione

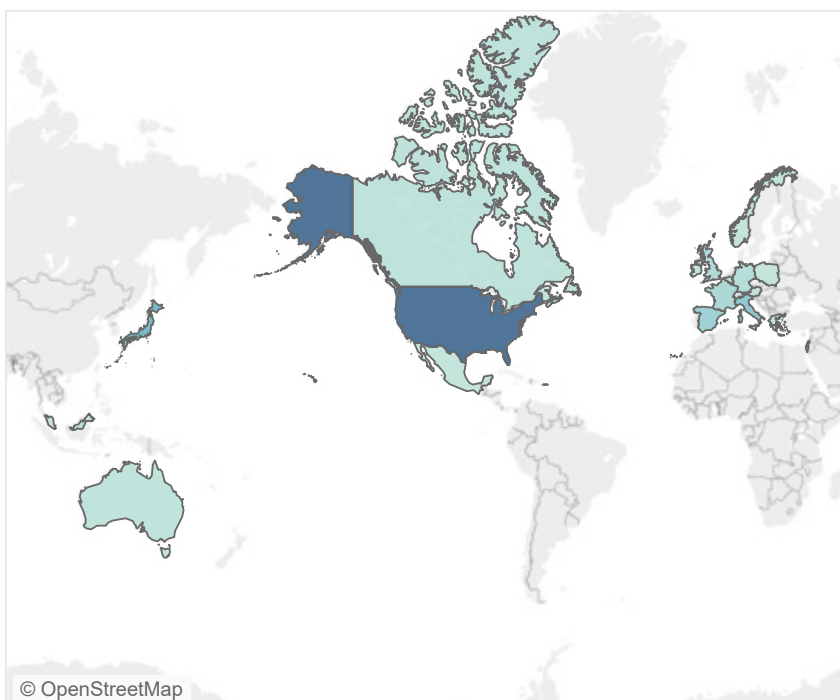
Duration

	Fondo
Duration	7,41
YTM	0,63

Duration bucket

Duration bucket	Peso (%)
Other	0,65
0-1	3,38
1-3	21,52
3-5	18,59
5-7	19,54
7-10	13,00
10-15	11,39
>15	11,94

Allocazione per Paese



## Gestore del Fondo

**Cristina Iemma,**  
Fixed Income Strategies

## Commento del Gestore

Il Fondo a settembre ha avuto un rendimento leggermente negativo in termini assoluti (-0,19%), ma migliore della dinamica del mercato obbligazionario globale. In generale, a settembre i mercati del Fixed Income sono stati penalizzati dal lieve rialzo dei tassi, effetto parzialmente compensato dall'apprezzamento delle principali valute in portafoglio (in particolare il Dollaro).

Il rendimento da inizio anno è sostanzialmente nullo (-0,07%) e leggermente superiore al benchmark di mercato.

La performance del modello di gestione da inizio anno è stata positiva (+0,11%) e ha recuperato nelle ultime settimane, grazie anche contributo positivo dato dal sottopeso di duration sulla parte lunga della curva statunitense. I principali contributori positivi da inizio anno sono stati il sovrappeso di Grecia e carry trades. Al contrario, il principale detrattore in termini relativi è stato il posizionamento di duration sulla curva dell'Italia.

A livello aggregato, la duration complessiva del portafoglio (7,4) è di oltre un anno inferiore al benchmark di mercato, con (i) un sovrappeso nei paesi periferici area Euro, (ii) un sottopeso nei paesi core area Euro, negli Stati Uniti e in Giappone e (iii) un contributo sostanzialmente neutrale nelle aree rimanenti.

Il rendimento a scadenza è pari allo 0,6%. In termini di allocazione geografica, il sovrappeso principale è rappresentato dalla componente periferia area Euro mentre il sottopeso maggiore è rappresentato dalla componente core area Euro. L'esposizione valutaria è limitata: nella componente non Euro, Singapore ha un sovrappeso di circa 2,6% mentre il sovrappeso della Norvegia è pari circa lo 0,75%.

## Fondaco SGR

Corso Vittorio Emanuele II, 71  
10128 Torino  
Italy

## Web Site

[www.fondacosgr.it](http://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...