Fondaco | World Government Bond

29/02/2024

Valore del Fondo

Valore Quota	94,79
Patrimonio	€ 930,59M

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	-0,83%
Volatility	5,03%

Rendimenti Mensili

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD
2024	0,2%	-1,1%											-0,8%
2023	1,4%	-1,0%	1,5%	-1,3%	1,3%	-2,2%	-0,7%	0,2%	-0,8%	-1,0%	1,7%	2,8%	1,7%
2022	-0,8%	-1,2%	-2,6%	-0,6%	-1,4%	-0,9%	4,5%	-3,2%	-2,6%	-1,2%	0,3%	-4,1%	-13,0%
2021	0,0%	-2,3%	1,1%	-1,3%	-0,6%	1,8%	1,5%	-0,1%	-0,2%	-0,4%	2,5%	-1,5%	0,5%
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%

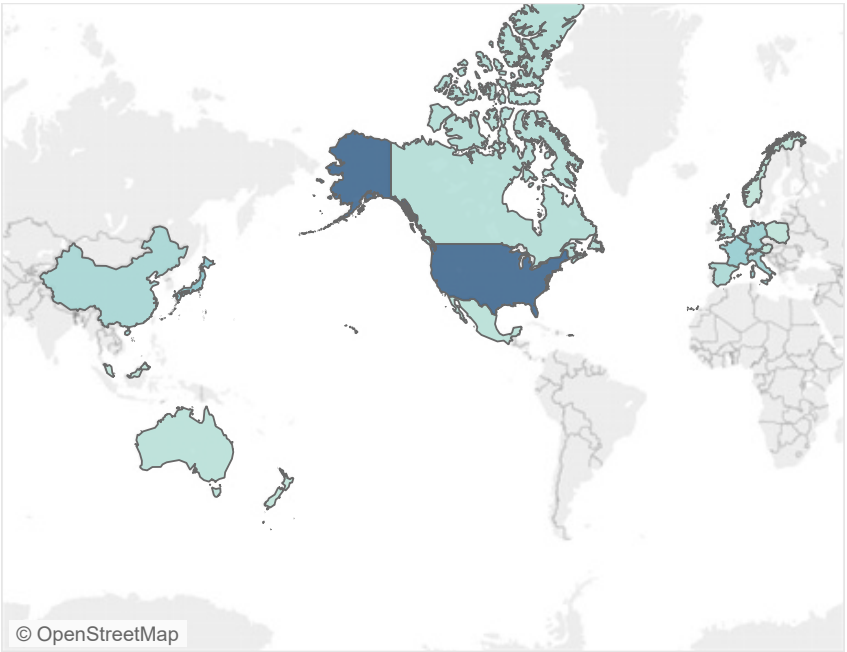
Dettagli Composizione

Duration

	Fondo
Duration	6,85
YTM	3,54

Duration bucket	Peso (%)
Other	0,60
0-1	7,56
1-3	26,25
3-5	21,24
5-7	7,38
7-10	11,92
10-15	11,19
>15	13,87

Allocazione per Paese



Fondaco | World Government Bond

Gestore del Fondo

Cristina Iemma,
Fixed Income Strategies

Commento del Gestore

Il Fondo a febbraio ha avuto un rendimento negativo in termini assoluti (-1,1%), inferiore di 13 punti base rispetto alla dinamica del mercato obbligazionario globale (-0,9%) ed è stato penalizzato dalla dinamica negativa dei tassi d'interesse. La tendenza al rialzo dei tassi è, infatti, proseguita anche a seguito di dati economici convincenti negli Stati Uniti. In particolare, i due dati che più hanno influenzato l'andamento dei mercati sono stati la variazione del numero di buste paga (+353k rispetto al dato precedente) e la pubblicazione dei numeri di crescita dei prezzi per il mese di gennaio, che hanno sorpreso al rialzo. I mercati obbligazionari governativi hanno quindi confermato la propria debolezza ed una risalita generalizzata delle principali curve.

In termini di dinamica del mercato, il rendimento del decennale statunitense è arrivato al 4,32% per poi riportarsi sotto al 4,25% a fine mese, mentre il bund decennale ha raggiunto il 2,45% per scendere al 2,4%. Lo spread a dieci anni tra Italia e Germania è ridisceso ulteriormente, tornando a fine mese intorno a 140 punti base. I paesi emergenti hanno leggermente risentito del contesto incerto attuale, con un movimento sfavorevole ma contenuto, in particolare valutario ed un allargamento degli spread.

Il fondo non è stato ribilanciato a febbraio. La performance del modello di gestione è stata sostanzialmente neutrale durante il mese (-0.02%), principalmente a causa del contributo negativo del sovrappeso di duration nei paesi core, dal sottopeso di duration in Cina e dal sovrappeso di dollaro canadese, solo parzialmente compensato dal contributo positivo dato dal sottopeso di duration in Giappone. La duration complessiva del portafoglio è pari a 6,85 anni, mentre il rendimento a scadenza è prossimo a 3,5%.

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...