

28/03/2024

Valore del Fondo

Valore Quota	95,43
Patrimonio	€ 937,61M

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	-0,16%
Volatility	4,58%



Rendimenti Mensili

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD
2024	0,2%	-1,1%	0,7%										-0,2%
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

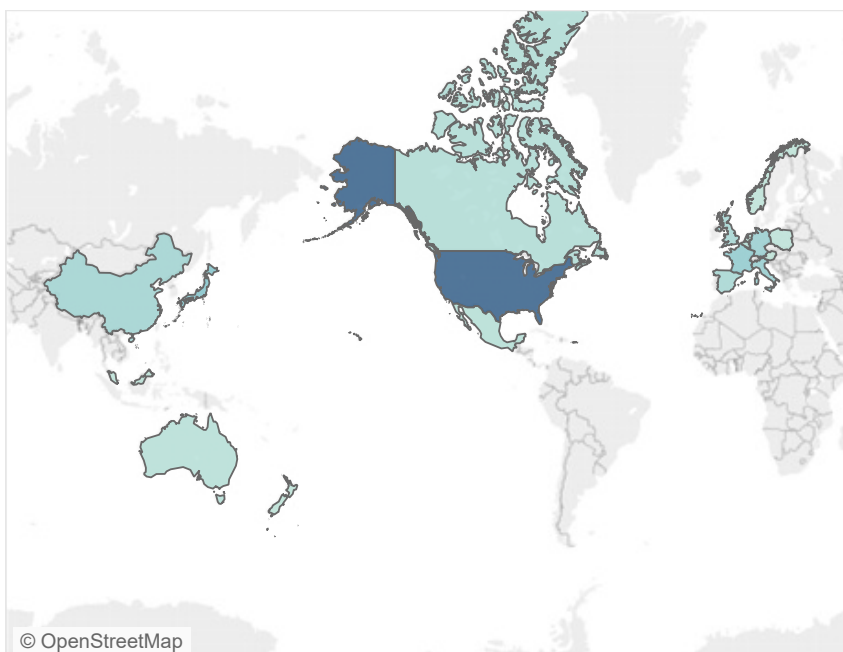
Duration

	Fondo
Duration	7,14
YTM	3,57

Duration bucket

Duration bucket	Peso (%)
Other	0,28
0-1	6,93
1-3	25,54
3-5	20,90
5-7	7,00
7-10	12,85
10-15	11,53
>15	14,98

Allocazione per Paese



Gestore del Fondo

Cristina Iemma,
Fixed Income Strategies

Commento del Gestore

Il Fondo a marzo ha avuto un rendimento positivo in termini assoluti (+0,7%) e superiore di 14 punti base rispetto alla dinamica del mercato obbligazionario globale, favorito dal movimento valutario in particolare nella seconda parte del mese.

I mercati obbligazionari governativi confermano la propria debolezza ed una dinamica volatile, influenzata da due forze opposte: da un lato la prospettiva di tagli imminenti da parte delle principali Banche Centrali, dall'altro un'inflazione piuttosto viscosa che lascia intravedere un punto di caduta più elevato per i tassi di lungo periodo.

In termini di dinamica di mercato, il rendimento del decennale statunitense è arrivato al 4,3% per poi riportarsi al di sotto del 4,2% a fine mese, mentre il bund decennale ha raggiunto il 2,44% per poi scendere al 2,29%. Lo spread a dieci anni tra Italia e Germania è ridisceso ulteriormente a quota 120 basis points, ma è tornato a fine mese intorno a 140 punti base. I Paesi Emergenti hanno complessivamente mostrato una buona tenuta nell'incerto contesto attuale, con movimenti prevalentemente laterali nel corso del mese.

Il fondo non è stato ribilanciato a marzo. La duration complessiva del portafoglio (7,1) è leggermente inferiore rispetto al mercato obbligazionario globale, mentre il rendimento a scadenza è pari a 3,6%. In termini relativi il fondo sovrappesa leggermente i paesi core rispetto al mercato di riferimento (+2,5%). Al contrario, vi è un sottopeso sulla Cina (-1,6%). L'esposizione valutaria relativa è limitata.

Fondaco SGR

Corso Vittorio Emanuele II, 71
10128 Torino
Italy

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...

Web Site

www.fondacosgr.it