

28/02/2025

Valore del Fondo

| | |
|--------------|-----------|
| Restricted A | 128,84 |
| Classic A | 128,01 |
| Patrimonio | € 129,81M |

Riferimenti

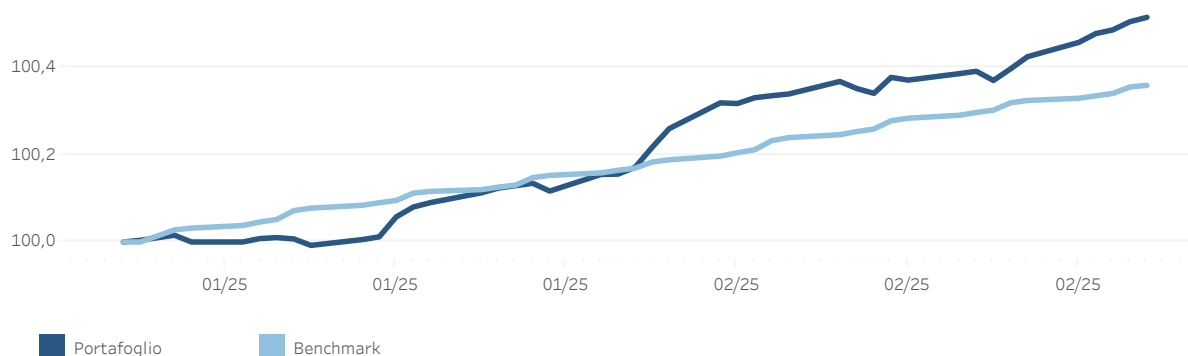
Currency:
EUR
ISIN:
IT0005226078
IT0003764195
Ticker Bloomberg:
FONERSA IM Equity
FONEURC IM Equity
Benchmark:
Bloomberg Euro Treasury 0-3 months
Category:
Fixed Income Short Term
Management Style:
Attivo

Descrizione del Fondo

Il fondo si pone l'obiettivo di creare valore sfruttando le opportunità di investimento offerte dal mercato monetario ed obbligazionario a breve termine limitando la volatilità complessiva del portafoglio. Il rendimento obiettivo del fondo è rappresentato dall'indice Bloomberg Euro Treasury 0-3 months con una volatilità annualizzata non superiore al 2%.

Performance Annuale

| | Fondaco Euro Short Term | Bloomberg Euro Treasury 0-3 months |
|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| Performance | 0,52% | 0,36% |
| Excess Return | 0,16% | - |
| Volatility | 0,29% | - |



Rendimenti Mensili

| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | YTD | Exc Ret |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 2025 | 0,3% | 0,3% | | | | | | | | | | | 0,5% | 0,2% |
| 2024 | 0,3% | 0,2% | 0,3% | 0,2% | 0,3% | 0,3% | 0,5% | 0,3% | 0,4% | 0,3% | 0,4% | 0,2% | 3,9% | 1,0% |
| 2023 | 0,5% | -0,6% | 0,9% | 0,1% | 0,2% | -0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,0% | 0,4% | 0,5% | 0,4% | 3,1% | 0,2% |
| 2022 | -0,1% | -0,1% | -0,4% | -0,6% | -0,3% | -0,3% | 0,6% | -1,3% | -1,1% | 0,0% | 0,2% | -0,9% | -4,2% | 0,6% |
| 2021 | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | -0,2% | 0,2% | -0,2% | -0,1% | 0,5% |
| 2020 | 0,1% | -0,1% | -0,8% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,3% | 0,8% |
| 2019 | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -0,1% | 0,0% | 0,2% | 0,6% |
| 2018 | -0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -1,1% | 0,4% | 0,1% | -0,3% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | -0,6% | -0,2% |
| 2017 | -0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | -0,1% | 0,0% | 0,0% | -0,1% | -0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,4% |
| 2016 | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | -0,1% | 0,0% | 0,1% | -0,1% | -0,1% | -0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,6% |
| 2015 | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | -0,2% | 0,2% | 0,0% | 0,0% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,7% | 0,7% |
| 2014 | 0,4% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | -0,1% | 0,2% | 0,0% | 1,3% | 1,2% |
| 2013 | 0,3% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 0,0% | 1,2% | 1,2% |
| 2012 | 0,4% | 0,7% | 0,2% | 0,1% | -0,5% | 0,1% | 0,5% | 0,5% | 0,1% | 0,2% | 0,3% | 0,0% | 2,8% | 2,2% |
| 2011 | 0,3% | 0,2% | -0,2% | -0,1% | 0,2% | 0,1% | -0,4% | 0,2% | 0,1% | 0,2% | -0,1% | 0,7% | 1,2% | 0,1% |
| 2010 | 0,0% | 0,1% | 0,2% | -0,5% | 0,2% | 0,1% | 0,3% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | -0,5% | 0,4% | 0,3% | -0,1% |
| 2009 | 0,7% | 0,1% | 0,4% | 0,4% | 0,4% | 0,3% | 0,4% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 3,6% | 2,3% |
| 2008 | 0,4% | 0,2% | 0,2% | 0,3% | 0,2% | 0,2% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,5% | 0,5% | 0,6% | 4,1% | -0,1% |
| 2007 | 0,3% | 0,2% | 0,2% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,2% | 3,4% | -0,3% |
| 2006 | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,3% | 0,2% | 2,4% | -0,3% |
| 2005 | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 1,6% | -0,2% |

Dettagli Composizione

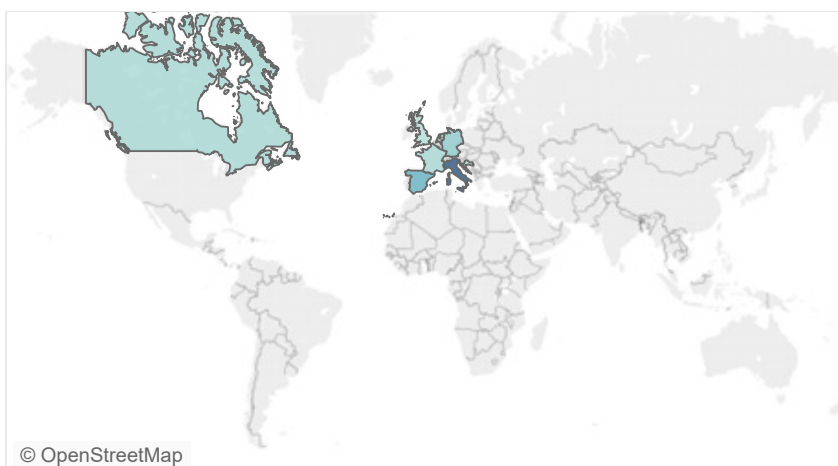
Duration

| | Fondo |
|----------|-------|
| Duration | 0,62 |
| YTM | 2,47 |

Duration bucket

| Duration bucket | Peso (%) |
|-----------------|----------|
| 0-6m | 48,46 |
| 6m-12m | 30,49 |
| 12m-18m | 12,05 |
| 18m-24m | 17,19 |
| Other | -8,08 |

Allocazione per Paese



Gestore del Fondo

Vittorio Amedei,
Head of Fixed Income Strategies

Commento del Gestore

Nel mese di febbraio i tassi a breve europei si sono mantenuti in uno stretto range, con pochi segnali da parte della BCE e incertezza dal lato delle politiche della nuova amministrazione USA.

Negli Stati Uniti le aspettative sul ciclo di taglio dei tassi della Fed sono aumentate leggermente, spostandosi da due a poco meno di tre ribassi entro fine anno, mentre quelle sulla BCE sono rimaste per 3-4 ulteriori ribassi entro dicembre, con una stima del terminal cycle rate sotto al 2%. I tassi a due anni sono pertanto scesi dal 4,25% al 4,0% negli Stati Uniti, mentre in Germania sono scesi solo leggermente, dal 2,10% al 2,05%. Lo spread della Periferia è rimasto sostanzialmente stabile, con il BTP a due anni sceso poco al di sotto del 2,35%. Dal lato dei fondamentali, i dati dell'inflazione dell'Eurozona sono scesi leggermente, con l'inflazione core dal 2,7% al 2,6% YOY ed un dato CPI dal 2,5% al 2,4%.

La performance mensile del Fondo è positiva (+0,3%) e superiore al benchmark), grazie ad un carry del portafoglio leggermente superiore e alla gestione dinamica della duration. La performance da inizio anno è positiva (+0,52%) e superiore al benchmark (+0,16%).

La duration del portafoglio è scesa da 0,66 a 0,62anni. Il rendimento a scadenza (yield-to-maturity) del portafoglio è sceso dal 2,50% al 2,47%. Nella composizione del portafoglio i titoli governativi rappresentano il 91%, di cui il 3% indicizzato all'inflazione. 8% del fondo è investito in titoli corporate, prevalentemente esteri, di cui il 5% callable. A livello di distribuzione geografica, il peso dei titoli italiani è rimasto al 53% del portafoglio, con una duration media di 0,67 anni. La Spagna segue al 20%, la Germania e la Francia sono rispettivamente al 10 ed al 5%. I Paesi minori dell'area Euro sono al 4%, mentre i Paesi Emergenti "Investment Grade" in euro rappresentano il 2% del portafoglio. Completano il portafoglio un 5% di titoli in euro emessi da province canadesi.

Si continuerà a gestire in maniera dinamica il portafoglio, cercando di mantenere un profilo prudente ed un sufficiente grado di liquidità e di diversificazione.

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.

Web Site

www.fondacosgr.it

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...