

28/02/2025

Valore del Fondo

Classic B	109,860
Restricted A	122,216
Institutional B	110,339
Classic A	111,403
Patrimonio	€ 134,58M

Riferimenti

Currency: EUR
ISIN: IT0005174559
 IT0005241325
 IT0005334005
 IT0005426256
Ticker Bloomberg: FDACRTB IM Equity
 FDACIRA IM Equity
 FDACRIB IM Equity
 FORCACA IM Equity
Obiettivo di rendimento: 4%
Category: Absolute Return
Management Style: Attivo

Descrizione del Fondo

Fondo flessibile di diritto italiano finalizzato al conseguimento di un rendimento assoluto positivo attraverso un'esposizione dinamica ed opportunistica a differenti strategie e classi di attività.

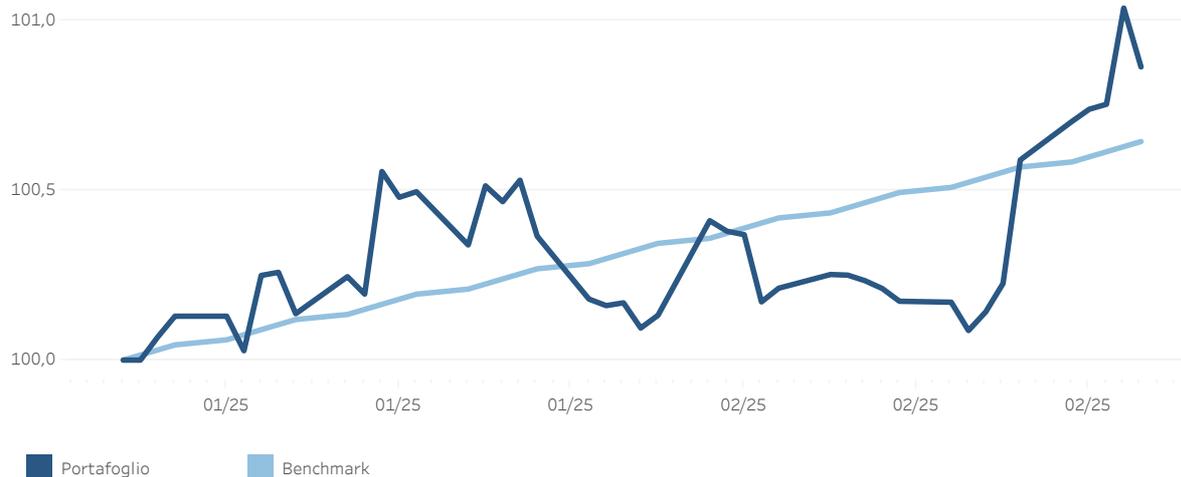
L'obiettivo di rendimento è pari al 4% annualizzato associato ad un livello di volatilità attesa tendenzialmente inferiore al 7% su un orizzonte temporale di breve/medio termine.

L'esposizione netta ai mercati azionari non può eccedere il limite del 35%, così come quella verso le valute diverse dall'Euro.

Il processo di costruzione del portafoglio è basato su un approccio di tipo bottom-up, combinando un'analisi quantitativa e qualitativa delle diverse opportunità di investimento con un rigoroso controllo del rischio, sia del portafoglio complessivo sia delle singole posizioni. A ciascuna di esse, infatti, è associata una stima del contributo atteso al risultato complessivo di portafoglio (profit target) e della massima perdita potenziale (stop loss), oltre ad individuare una specifica ratio di investimento. L'aggiornamento delle valutazioni delle singole posizioni rispetto alla dinamica dei mercati ed ai risultati conseguiti e la verifica degli obiettivi di rendimento e dei limiti di rischio sono parte integrante del processo di investimento del Fondo.

Performance Annuale

	Fondaco Active Investment Return	Target Return
Performance	0,86%	0,68%
Excess Return Year	0,19%	-
Volatility	2,08%	-



Rendimenti Mensili

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD	Exc Ret
2025	0,1%	0,7%											0,9%	0,2%
2024	-0,1%	-1,7%	-0,5%	0,3%	0,4%	-0,3%	0,5%	-0,2%	0,1%	0,1%	0,9%	0,0%	-0,7%	-4,6%
2023	-0,6%	1,4%	1,3%	-0,2%	0,1%	-2,7%	-0,6%	1,9%	1,3%	0,7%	-0,5%	0,8%	2,9%	-1,1%
2022	1,2%	0,2%	0,8%	2,0%	1,7%	1,3%	-1,1%	1,1%	0,3%	0,3%	-0,1%	0,7%	8,8%	4,9%
2021	-0,3%	1,5%	0,3%	-0,7%	0,2%	-0,9%	-0,5%	-0,4%	1,2%	-1,5%	0,5%	-0,3%	-0,8%	-4,8%
2020	1,1%	4,1%	-0,4%	-1,0%	-0,6%	-0,3%	-0,9%	-0,8%	0,1%	1,6%	0,2%	-1,0%	2,2%	-1,7%
2019	4,1%	0,0%	-0,6%	-0,8%	2,3%	-1,0%	0,8%	1,5%	-0,7%	0,0%	-0,9%	0,3%	4,9%	0,9%
2018	-0,1%	0,8%	1,0%	-1,9%	1,7%	-0,1%	-0,5%	-1,4%	-0,2%	0,3%	-0,6%	-2,2%	-3,3%	-7,3%
2017	-0,5%	-0,1%	-0,2%	1,4%	-0,5%	-0,6%	0,4%	0,9%	1,1%	0,6%	0,3%	0,5%	3,4%	-0,6%
2016				0,1%	-0,3%	-0,2%	0,8%	0,5%	-0,1%	1,0%	0,4%	0,5%	2,8%	-0,1%

Dettagli Composizione

Strategie

Strategia	Posizionamento Lungo	Posizionamento Corto	Totale
Equity	13,5%	0,0%	13,5%
Govies	81,8%	0,0%	81,8%
Ccy	0,0%	-0,6%	-0,6%
Multi-Asset	3,8%	0,0%	3,8%
Hedge Fund	8,8%	0,0%	8,8%
Private Equity	1,4%	0,0%	1,4%
Cash	7,7%	0,0%	7,7%

Gestore del Fondo

Cristina Chiossi,
Active Investments and Trading

Commento del Gestore

Nel mese di febbraio il rendimento del fondo Fondaco Active Investment Return è stato positivo di 0,73%.

Le recenti politiche commerciali dell'amministrazione Trump hanno avuto un impatto significativo sui mercati finanziari globali. Di conseguenza, i primi mesi dell'anno sono stati caratterizzati da una certa volatilità, con performance variabili tra le diverse asset class ed aree geografiche. L'imposizione di dazi su Canada, Messico ha generato preoccupazioni tra gli investitori, mentre non è ancora chiaro quali saranno le mosse verso l'Asia e l'Europa.

Continua la riallocazione geografica sull'azionario, con flussi in uscita dal mercato US (flat da inizio anno) e flussi in ingresso nel mercato europeo (indice Eurostoxx 50 positivo di oltre il 10%). Per quanto riguarda il mercato obbligazionario, i tassi d'interesse sono diminuiti sia in US che in Europa.

Da inizio anno il maggior contributo positivo alla performance è derivato dalle posizioni corte sull'azionario statunitense (S&P e Nasdaq) e dal posizionamento lungo sul tasso decennale in Europa e in US. Positivo anche il carry generato dai titoli di debito a breve termine.

Il 61% del portafoglio è investito in titoli del mercato monetario, per un efficientamento della gestione della liquidità, con posizioni su Germania, Francia, Italia e Spagna. mentre il 4.5% nell'ETF Ishares Euro Govt 0-1y. Il rendimento a scadenza del portafoglio è del 2.3%. In ambito obbligazionario, è stata chiusa la posizione di steepening sul segmento 2-10 anni, ed è stata aperta una posizione corta tasso a fine mese, dopo aver preso profitto sulla posizione lunga tasso.

Il 15% è investito nel fondo Fondaco Euro Short Term, il 9% nel fondo Fondaco Alternative Absolute Return, gestiti direttamente da Fondaco, mentre il 3.8% nel fondo Consultinvest Plus.

Data l'incertezza che continua a dominare i mercati i mercati finanziari, continueremo a gestire il fondo in modo conservativo e dinamico, coerentemente con lo scenario macroeconomico atteso.

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...