

30/04/2025

Valore del Fondo

Valore Quota	95,61
Patrimonio	€ 938,42M

Riferimenti

EUR

ISIN:

IT0005254138

Ticker Bloomberg:

FOWGBRA IM Equity

Category:

Obbligazionario governativo

Management Style:

Passive Enhanced

Performance Annuale

Fondaco World Government Bonds	
Performance	-3,48%
Volatility	7,16%



Rendimenti Mensili

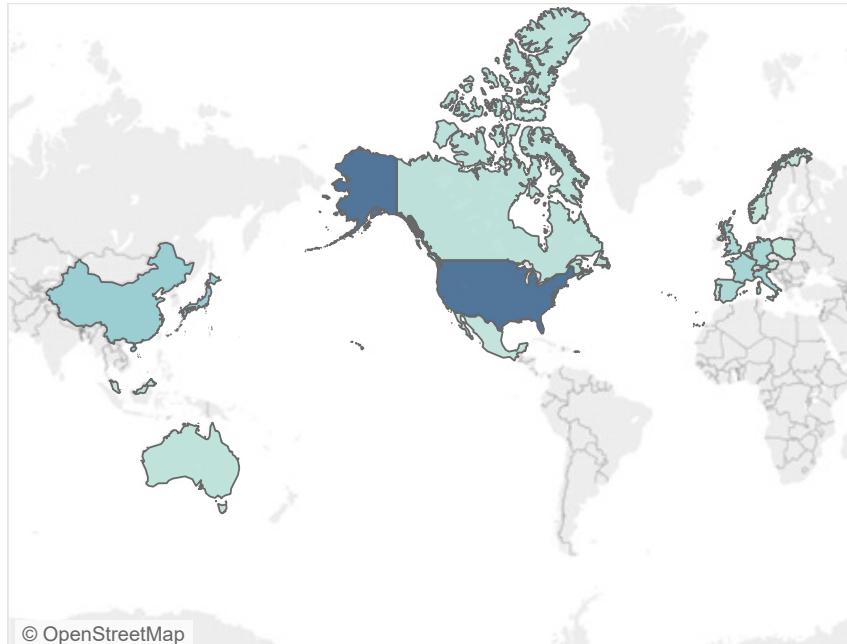
	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	YTD
2025	0,1%	1,3%	-3,0%	-1,8%									-3,5%
2024	0,2%	-1,1%	0,7%	-1,5%	-0,5%	1,2%	2,0%	-0,1%	0,9%	-0,8%	3,1%	-0,5%	3,5%
2023	1,4%	-1,0%	1,5%	-1,3%	1,3%	-2,2%	-0,7%	0,2%	-0,8%	-1,0%	1,7%	2,8%	1,7%
2022	-0,8%	-1,2%	-2,6%	-0,6%	-1,4%	-0,9%	4,5%	-3,2%	-2,6%	-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	6,65
YTM	3,33

Allocazione per Paese



Duration bucket	Peso (%)
0-1	11,02
1-3	24,70
3-5	15,85
5-7	11,90
7-10	10,71
10-15	11,69
>15	14,02

Gestore del Fondo

Cristina Iemma,
Fixed Income Strategies

Commento del Gestore

Ad aprile il Fondo ha avuto un rendimento negativo pari a -1,8%, in linea con la dinamica del mercato obbligazionario globale, per effetto della dinamica valutaria (indebolimento del dollaro statunitense e delle valute correlate), a fronte di una dinamica di tasso più stabile.

L'inflazione negli Stati Uniti è leggermente diminuita, con il tasso annuo che è sceso al 2,4% dal 2,8% del mese precedente, anche se l'effetto dei dazi annunciati non si è ancora manifestato. Nell'Eurozona, l'inflazione annua è scesa al 2,2% ad aprile dal 2,3%, proseguendo una tendenza disinflazionistica graduale, mentre le ultime rilevazioni in Europa hanno mostrato una crescita modesta dell'1,2% nel primo trimestre rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Sul fronte delle Banche Centrali, le aspettative sul ciclo di ribasso della Fed sono aumentate ancora, prezzando abbondantemente 4 ribassi da 25 bps entro fine anno. Per quanto riguarda la BCE, dopo il taglio di 25 bps avvenuto il mese scorso, le aspettative sono passate a 3 ulteriori ribassi ulteriori ribassi entro fine anno.

A livello valutario, Il dollaro statunitense ha continuato a indebolirsi ad aprile, con l'indice DXY in calo del 4,6%, penalizzato dall'incertezza politica e dal calo delle aspettative di crescita negli Stati Uniti.

Il fondo non è stato ribilanciato nel corso del mese. La duration complessiva del portafoglio (6,6), leggermente inferiore rispetto all'universo investibile dei bond governativi globali. Il rendimento a scadenza (yield-to-maturity) è pari a 3,3%. L'esposizione valutaria relativa è limitata. Il sottopeso di Renminbi generato dal modello è stato coperto con currency forwards.

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