

# Obbligazionario Euro Breve Termine

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/07/2010

|                        |  |
|------------------------|--|
| INIZIO OPERATIVITÀ     | 09/02/2005                                       |
| PATRIMONIO NETTO       | 18.643.214 EURO                                  |
| VALORE QUOTA           | 115,46 EURO                                      |
| CATEGORIA ASSOGESTIONI | OBBLIGAZIONARI EURO GOVERNATIVI<br>BREVE TERMINE |

## Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura monetaria o obbligazionaria denominati in Euro ed emessi da governi, loro agenzie o da emittenti privati di prim'ordine sia sul proprio mercato domestico che sui mercati internazionali. La durata media finanziaria (duration) del portafoglio risulterà tendenzialmente compresa tra 6 mesi e 3 anni.

## Grado di rischio



## Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo contenuto) in ragione dell'andamento dei mercati obbligazionari, che dipende principalmente: dalla dinamica dei tassi d'interesse; dalle aspettative degli investitori sull'affidabilità degli emittenti.

## Il Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice JPMorgan EMU Government Bond Index 1-3 anni (in Euro).

## A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità del valore della quota contenuta, non escludendo però rendimenti negativi in determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con orizzonte temporale breve (1-3 anni) e una propensione al rischio bassa.

## Duration

|           |     |
|-----------|-----|
| COMPARTO  | 1,9 |
| BENCHMARK | 1,8 |

## Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

|  | COMPARTO | BENCHMARK |
|--|----------|-----------|
| RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI                | 1,6%     | 2,0%      |
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI | 4,2%     | 4,9%      |
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI | 2,6%     | 3,5%      |

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/06/2010).

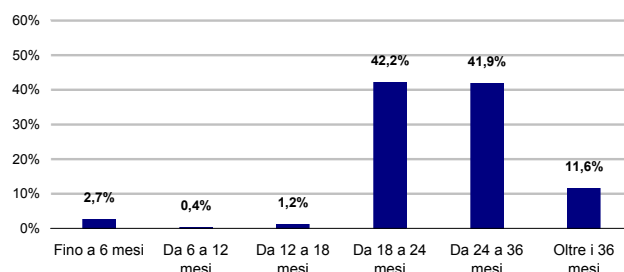
## Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



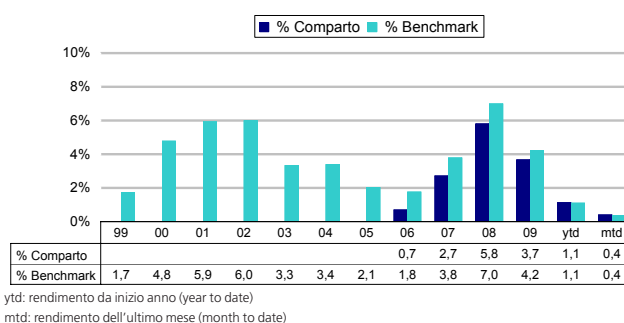
## 10 principali titoli in portafoglio

|                   |      |                    |      |
|-------------------|------|--------------------|------|
| BUNDES 0,5% 06/12 | 8,1% | NETHER 1,75% 01/13 | 5,2% |
| BTPS 2% 06/13     | 6,8% | BTAN 3,75% 01/13   | 4,9% |
| BTP 2,5% 07/12    | 6,5% | BTP 4,25% 04/13    | 4,5% |
| BUNDES 5% 07/12   | 6,5% | FRANCE 0,75% 09/12 | 4,3% |
| BTAN 4,5% 07/12   | 6,1% | BTP 4,25% 01/08/13 | 4,0% |

## Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



## Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



## Andamento del Comparto e del Benchmark

