

| | |
|------------------------|--|
| INIZIO OPERATIVITÀ | 14/01/2005 |
| PATRIMONIO NETTO | 1.607.756 EURO |
| VALORE QUOTA | 118,56 EURO |
| CATEGORIA ASSOGESTIONI | OBBLIGAZIONARI DOLLARO GOVERNATIVI MEDIO/LUNGO TERMINE |

Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria o monetaria denominati in Dollari degli Stati Uniti d'America ed emessi da governi, loro agenzie o da emittenti privati di prim'ordine, sia sui mercati domestici degli Stati Uniti d'America che sui mercati internazionali. La durata media finanziaria (duration) del portafoglio risulterà tendenzialmente compresa tra i 4 e gli 8 anni.

Grado di rischio



Variabilità annua

Il valore della quota varia ogni giorno (solitamente in modo significativo) 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 valore della quota varia anche in ragione del tasso di cambio fra l'euro e il dollaro americano.

Benchmark

Il benchmark del Comparto è l'indice JPMorgan USA Government Bond Index (in Euro).

A chi è consigliato

Il Comparto presenta una variabilità solitamente significativa del valore della quota, che non esclude rendimenti negativi in determinati periodi di tempo. Per questo è consigliato a risparmiatori con un orizzonte temporale lungo (oltre i 7 anni) e media/alta propensione al rischio.

Duration

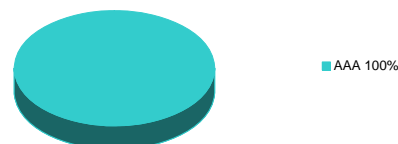
| | |
|-----------|-----|
| COMPARTO | 5,9 |
| BENCHMARK | 5,7 |

Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

| | COMPARTO | BENCHMARK |
|--|----------|-----------|
| RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI | 19,1% | 20,2% |
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI | 1,6% | 3,0% |
| RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI | - | 4,5% |

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (31/12/2008)

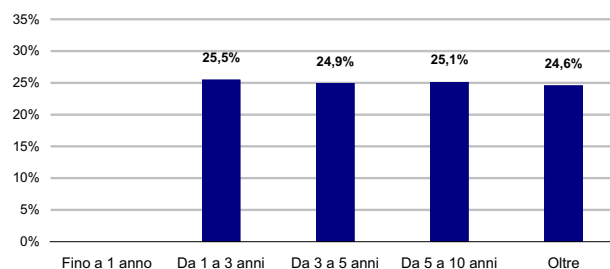
Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



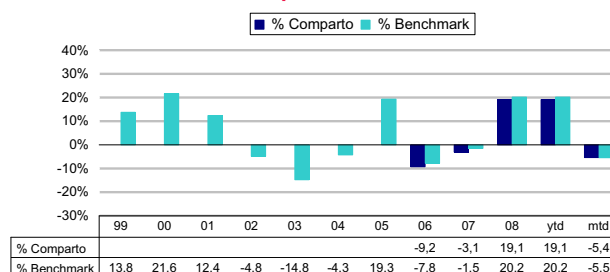
10 principali titoli in portafoglio

| | | | |
|--------------------------|------|-----------------------|------|
| US TREAS 4,75% 01/12 | 7,5% | US TREAS 8% 11/21 | 4,5% |
| US TREAS 3,875% 2/13/TLX | 6,1% | US TREAS 3,875% 05/18 | 4,2% |
| US TREAS 7,5% 11/16 | 5,1% | US TREAS 8,125% 08/19 | 3,9% |
| US TREAS 3,5% 05/13 | 5,0% | US TREAS 6,125% 11/27 | 3,9% |
| US TREAS 4,5% 02/11 | 4,7% | US TREAS 4,25% 08/15 | 3,4% |

Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

mtd: rendimento dell'ultimo mese (month to date)

Andamento del Comparto e del Benchmark

