

# Obbligazionario Euro Breve Termine

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/12/2009

INIZIO OPERATIVITÀ	09/02/2005
PATRIMONIO NETTO	17.948.625 EURO
VALORE QUOTA	114,17 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARIO EURO GOVERNATIVI 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	3,7%	4,2%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	4,1%	5,0%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-	3,8%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (31/12/2009).

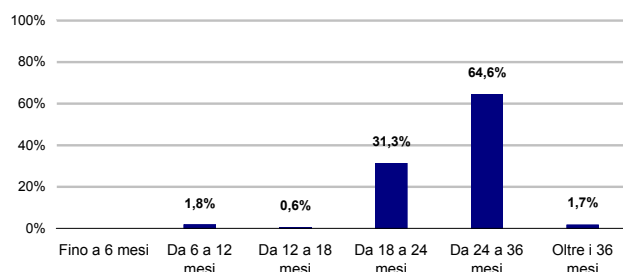
## Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



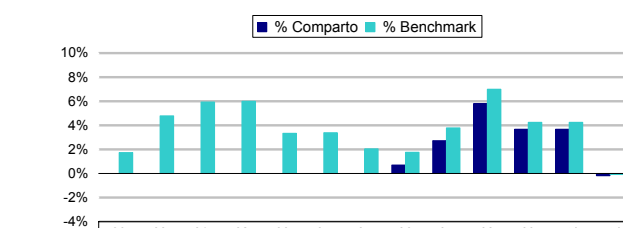
## 10 principali titoli in portafoglio

BTP 3% 03/12	9,8%	BTAN 4,5% 07/12	5,7%
BTP 2,5% 07/12	7,1%	BTP 4,25% 09/11	5,6%
BUNDES 1,25% 09/11	6,7%	BUNDES 3,5% 10/11	5,2%
BUNDES 5% 01/12	6,4%	BTAN 1,5% 09/11	4,7%
BUNDES 5% 07/12	6,1%	NETHER 2,50% 01/12	4,3%

## Ripartizione per scadenza delle obbligazioni



## Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



	99	00	01	02	03	04	05	06	07	08	09	ytd	mtd
% Comparto								0,7	2,7	5,8	3,7	3,7	-0,2
% Benchmark	1,7	4,8	5,9	6,0	3,3	3,4	2,1	1,8	3,8	7,0	4,2	4,2	-0,1

ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

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

## Andamento del Comparto e del Benchmark

