

# Obbligazionario Euro Monetario

Comparti Obbligazionari Euro

Dati aggiornati al 31/12/2009

INIZIO OPERATIVITÀ	14/01/2005
PATRIMONIO NETTO	25.328.377 EURO
VALORE QUOTA	113,38 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARI ALTRE SPECIALIZZAZIONI

## Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso variabile con una significativa presenza di valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso fisso, denominati in Euro o in valute estere, emessi da governi, loro agenzie o da società aventi rating non inferiore a "BBB-" in base alla classificazione Standard & Poors o non inferiore a "Baa3" in base alla classificazione Moody's, sia sul mercato domestico che su quelli internazionali.

## 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 così composto:

%	INDICE DI RIFERIMENTO
50	JPMORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX 1-3 ANNI (IN EURO)
50	JPMORGAN EURO CASH INDEX 3 MESI (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	1,0
BENCHMARK	1,0

## Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

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

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

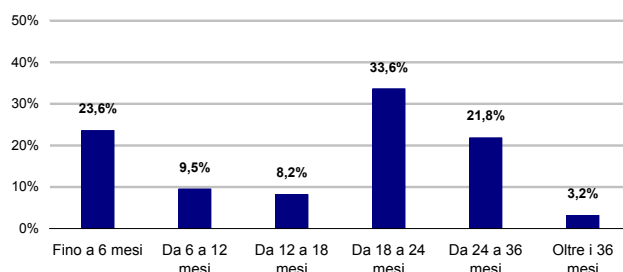
## Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



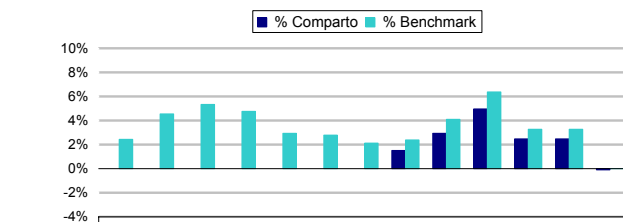
## 10 principali titoli in portafoglio

DEPOS 0,982% 03/10SPB	8,9%	INPS TV 07/11 Ser 10	4,5%
DEPOS0,899%06/10SPBK	7,2%	BUNDES 4% 04/12	3,9%
BUNDES 3,5% 10/11	6,5%	DEPOS 1,080% 03/10RBS	3,6%
BOT ZC 09/10	6,0%	BADEN WUR 4,75% 01/10	3,6%
BTP 4,25% 09/11	4,8%	OAT 5% 10/11	EUR 3,4%

## 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								1,5	2,9	5,0	2,5	2,5	-0,1
% Benchmark	2,4	4,6	5,3	4,8	2,9	2,8	2,1	2,4	4,1	6,4	3,3	3,3	0,0

ytd: rendimento da inizio anno (year to date)

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

## Andamento del Comparto e del Benchmark

