

INIZIO OPERATIVITÀ	22/12/2004
PATRIMONIO NETTO	261.537.907 EURO
VALORE QUOTA	112,13 EURO
CATEGORIA ASSOGESTIONI	OBBLIGAZIONARIO EURO GOVERNATIVI BREVE TERMINE

### Come investe

Principalmente in valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso variabile con una presenza di valori mobiliari di natura obbligazionaria a tasso fisso, denominati in euro o in valute estere, emessi da governi, loro agenzie o, fino ad un massimo del 30%, da società aventi rating non inferiore a "BBB-" in base alla classificazione Standard & Poor's o non inferiore a "Baa3" in base alla classificazione Moody's, sia sul proprio 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 l'indice MTS Analysis 'ex Banca d'Italia CCT (in euro).

### A chi è consigliato

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

### Duration

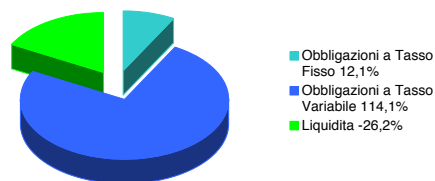
COMPARTO	0,2
BENCHMARK	0,2

### Rendimento medio del Comparto e del Benchmark

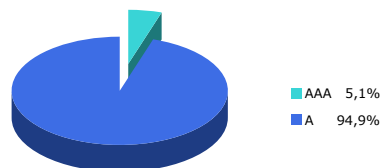
	COMPARTO	BENCHMARK
RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI	3,2%	3,6%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 3 ANNI	3,0%	3,6%
RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO A 5 ANNI	-	3,1%

Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare concluso (30/09/2009).

### Composizione del portafoglio



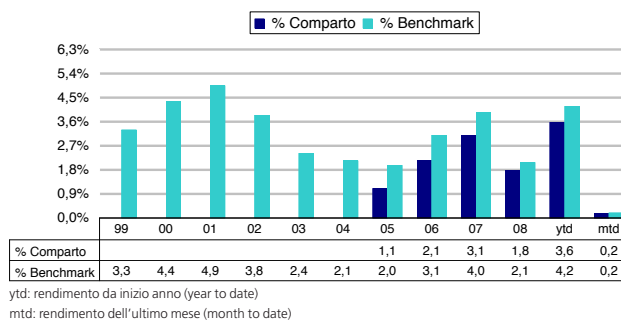
### Ripartizione dell'investimento per grado di rischio emittente



### 10 principali titoli in portafoglio

CCT TV 01/11/11	13,2%	CCT TV 01/03/12 X FID	8,4%
CCT TV 01/11/12	10,9%	CCT TV 09/15	8,1%
CCT TV 03/14	10,8%	CCT TV 07/16	5,7%
CCT TV 01/05/11	8,6%	CCT TV 12/14	4,6%
CCT TV 01/07/13	8,6%	DEPOS 1,50% 10/09	4,4%

### Rendimento annuo del Comparto e del Benchmark



### Andamento del Comparto e del Benchmark

