

## OBIETTIVO DEL FONDO

La crescita in conto capitale del patrimonio investito, con un orizzonte temporale di medio termine e con un profilo di rischio medio, assicurato grazie al costante controllo della volatilità del rendimento.

## FILOSOFIA D'INVESTIMENTO

Punto di forza della gestione obbligazionaria è l'approccio attivo alla selezione dei singoli titoli e alla gestione dei cambi, sulla scorta di una accurata analisi previsiva delle principali variabili macroeconomiche, che consente un'impostazione dinamica dell'asset allocation per duration e per valuta.

## TECNICHE D'INVESTIMENTO

Analisi della curva dei rendimenti attesa per i vari mercati e conseguente costruzione ragionata della duration di portafoglio. Gestione attiva della componente valutaria e utilizzo di coperture a termine su rischio cambi.

## PROFILO DI RISCHIO MEDIO

## BENCHMARK

100% Indice JP Morgan GBI Global

## CODICE ISIN

IT0001079810

## CATEGORIA ASSOGESTIONI

Obbligazionari Governativi Internazionali

## STRUMENTI FINANZIARI

Titoli Governativi e Sovranazionali: minimo 80%

Titoli Corporate: massimo 10%

**MERCATI** Area Euro, Arabia Saudita, Australia, Bahrain, Brasile, Canada, Corea del Sud, Danimarca, Emirati Arabi, Giappone, Hong Kong, India, Islanda, Kuwait, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Polonia, Qatar, Regno Unito, Repubblica Ceca, Russia, Singapore, Slovacchia, Stati Uniti, Sud Africa, Svezia, Svizzera, Taiwan, Turchia, Ungheria.

**VALUTE** Corona Ceca, Corona Danese, Corona Islandese, Corona Norvegese, Corona Svedese, Dinaro Bahrain, Dinaro Kuwait, Dirham EAU, Dollaro Americano, Dollaro Australiano, Dollaro Canadese, Dollaro di Hong Kong, Dollaro Neozelandese, Dollaro di Singapore, Dollaro di Taiwan, Euro, Fiorino Ungherese, Franco Svizzero, Lira Turca, Peso Messicano, Rand Sudafricano, Real Brasiliano, Ryal

Qatar, Ryal Saudita, Rublo, Rupia Indiana, Sterlina Inglese, Yen Giapponese, Won Coreano, Zloty Polacco.

## RATING

Morningstar Top Selection

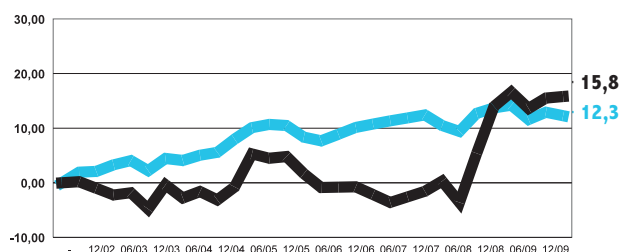
3 stelle Morningstar

Tripla A Milano Finanza (2008, 2007 e 2005)

Lipper Leader: Total Return (4), Preservation (5) e Expense (4)

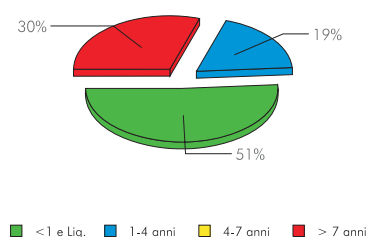
## MANAGEMENT FEE 1% annuo

## ANDAMENTO DEL FONDO

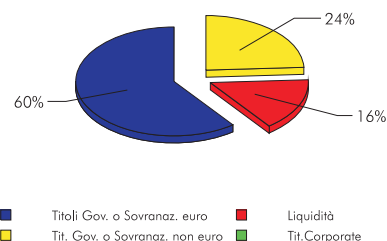


Legend: █ Rendimento fondo, █ Rendimento benchmark

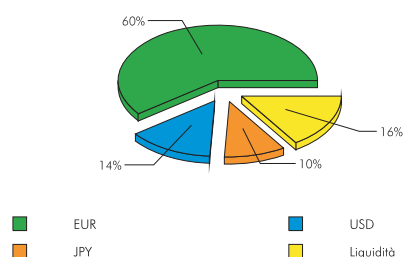
## DURATION



## RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO INVESTITO



## RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO PER AREA VALUTARIA



Dati dei grafici riferiti al 31/12/2009