

Caratteristiche generali del comparto

Categoria Assogestioni	Obbl. Dollaro Gov. Medio/Lungo T.						
Data di avvio del comparto	01 Maggio 1997						
Cambio politica di investimento	16 Maggio 2019						
Valore quota netta	11.11						
Patrimonio netto (Eur/1000)	74.546,83						
Raccolta del Mese(Eur/1000)	-4.309,34						
Indicatore di rischio	1	2	3	4	5	6	7
ISIN	LU0074298273						
Commissioni di gestione	0.95%						
Commissioni di Performance	0%						
<b>Benchmark:</b>							
Bloomberg US-Aggregate Total Return Index in USD	100%						

Gestore	Fideuram Asset Management (Ireland) dac
Gestore delegato	PIMCO Deutschland GmbH

Tipologia d'investimento

Il Comparto, espresso in Euro, mira a generare un risultato totale in maniera prudente attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale. Il comparto verra' investito prevalentemente in un portafoglio diversificato di obbligazioni a tasso fisso con varie scadenze. Il comparto investira' principalmente in strumenti a reddito fisso investment grade ma potra' anche investire fino al 10% in strumenti a reddito fisso con rating inferiore. Il Comparto può investire in titoli denominati in USD di emittenti non statunitensi, detenere titoli a reddito fisso non denominati in USD e posizioni valutarie non denominate in USD. Il Comparto può investire in titoli dei mercati emergenti. Il Comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCos") fino al 10% del valore patrimoniale netto. Il benchmark del Comparto è l'indice "Barclays U.S. Aggregate Index".

Analisi statistica del comparto

	6M	1Y
Correlazione vs Bmk:	0,99	0,99
Volatilità:	7,04%	8,88%

ANALISI DEL PORTAFOGLIO

Dettaglio componente obbligazionaria

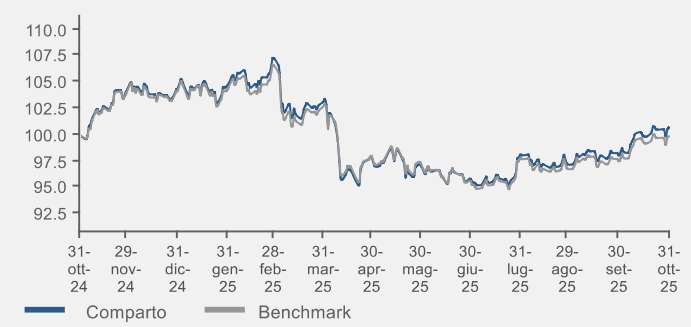
Government Related	48.05%
Inflation Linked	0.00%
Securitised	20.07%
Covered Bonds and Pfandbriefe	1.53%
Investment Grade Credit	35.04%
High Yield Credit	18.63%
Municipals	0.00%
EM External	7.20%
EM Local	3.76%
Other	0.00%
Net Other Short Duration Instruments	-34.28%

Principali posizioni in portafoglio (duration%)

Tipologia	Strumento	Peso
GOVERNMENT	FIN FUT US 30YR CBT 12/19/25	29,94%
GOVERNMENT	U S TREASURY BOND	12,00%
GOVERNMENT	RFR USD SOFR/3.70000 06/24/25-5Y CME	9,22%
GOVERNMENT	U S TREASURY BOND	6,67%
GOVERNMENT	RFR USD SOFR/3.90000 06/24/25-2Y CME	6,58%
AGENZIA GOVERNATI'	FNMA TBA 5.0% DEC 30YR	4,36%
AGENZIA GOVERNATI'	FNMA TBA 4.5% DEC 30YR	3,78%
GOVERNMENT	RFR USD SOFR/1.75000 12/21/22-30Y CME	-5,26%
GOVERNMENT	RFR USD SOFR/3.70000 06/24/25-10Y CME	-7,75%
GOVERNMENT	RFR USD SOFR/3.50000 06/24/25-30Y CME	-8,85%

Risultati della gestione

Evoluzione della performance del fondo



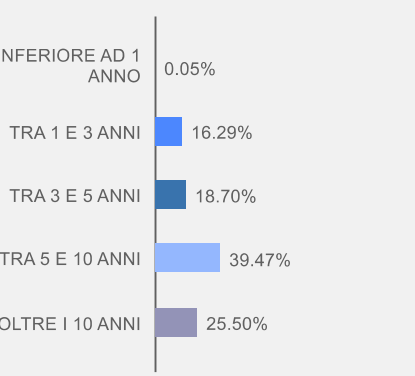
Performance	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	YTD	1 Anno	3 Anni
Fondo	2,74%	2,62%	2,95%	-3,54%	0,70%	1,14%
Benchmark	2,44%	2,08%	1,94%	-4,19%	-0,15%	1,10%

Performance	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	5,86%	-9,36%	1,27%	7,83%	
Benchmark	5,93%	-7,31%	1,96%	8,01%	

Esposizione ai mercati per classi di attivo

Comparto		Benchmark	
LIQUIDITÀ	12.26%		0.00%
MONETARIO	0.00%		0.00%
OBBLIGAZIONARIO	87.74%		100.00%
AZIONARIO	0.00%		0.00%
FLESSIBILI	0.00%		0.00%
ALTRO	0.00%		0.00%

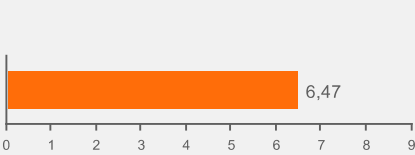
Vita residua



Scomposizione valutaria

Divisa	Peso
USD	96,94%
EUR	1,11%
TRY	0,99%
ZAR	0,75%
BRL	0,58%
INR	0,47%
PLN	0,34%
GBP	0,31%
TWD	-0,55%
SGD	-0,56%
CNY	-0,57%

Duration (anni)



Rating

Tipo	Peso
AAA	21,26%
AA	57,40%
A	8,66%
BBB	9,27%
BB	2,79%
Altro	0,61%

