

Gestielle Profilo Cedola

Carta d'identità

Cat. Assogestioni	Flessibili
Data di Avvio	23/11/2015
Benchmark	non previsto
Gestore	Aletti Gestielle SGR
Sistema	Target Date Funds
Domicilio	Italia
Team di Gestione	Alessandro Maggio De Maggi
Codice Isin/Bloomberg	IT0005142333
Distribuzione di proventi	Si

Report Aggiornato al 28/09/2018

Valore Quota € 5,136
Patrimonio Nav (mln €) 127

Profilo di rischio/rendimento

Livello di volatilità pari o superiore a 5% e inferiore a 10%



Stacchi cedole

Data stacco cedola	02/01/2018	02/01/2017
Valore unitario	0,125	0,125
Valore %	2,3%	2,4%

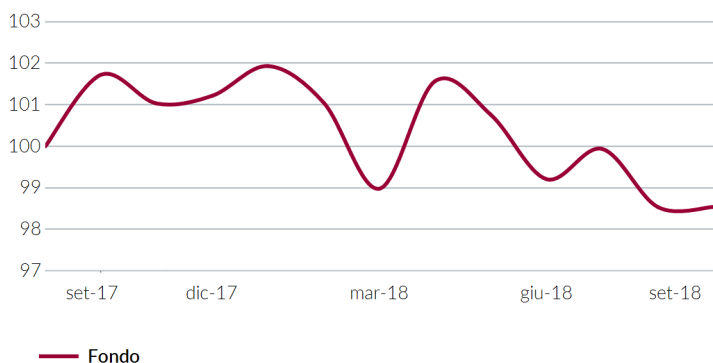
Rendimenti

	Fondo	Benchmark
Anno in corso (YTD)	-2,36%	-
Ultimi 12 mesi	-1,65%	-

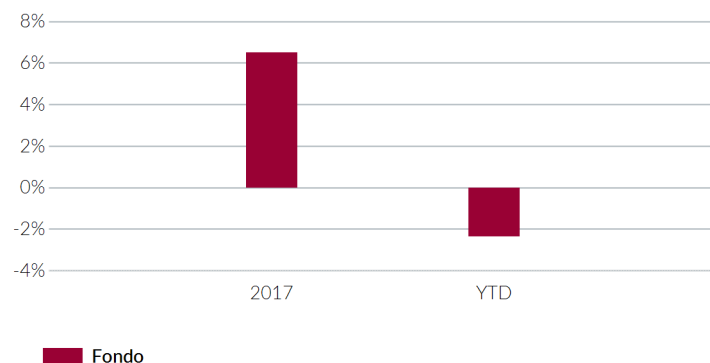
Indicatori di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità Portafoglio	4,70%	-	-
Massimo Drawdown	-4,87%	-	-

Performance a 12 mesi (inizio=100)



Rendimenti annui



Portafoglio di investimento

Classe di Attività	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
Obbligazioni	58,9%	-15,3%	43,6%
Liquidità	40,0%	-7,6%	32,4%
Azioni	39,8%	-15,8%	24,0%

All'interno della voce liquidità il peso dei Forward è calcolato considerando il controvalore e non l'esposizione

Gestione Profilo Cedola

Titoli

Principali titoli	Fondo
	30/09/2018
Buoni Poliennali Del Tes Btps 1 1/4 09/15/32	9,0%
Us Treasury N/B T 2 7/8 07/31/25	5,6%
Ishares J.P. Morgan \$ Em Bond Eur Hedged Ucits Etf	3,9%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 0 1/2 04/20/23	3,8%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 1.65 04/23/20	2,0%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 0.65 11/01/20	2,0%
Telecom Italia Spa Titim 1 1/8 03/26/22	1,5%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 1 1/4 10/27/20	1,3%
Total Sa Total 2 1/4 Perp	1,2%
Micron Technology Inc	1,2%

Valute

Esposizione valutaria	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
Euro	110,7%	-32,0%	78,7%
Corona norvegese	4,9%	0,0%	4,9%
Dollaro canadese	3,6%	0,0%	3,6%
Renminbi cinese	2,8%	0,0%	2,8%

Azioni

Esposizione geografica	Esp. lunga	Esp. corta	Esp. netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
Regno Unito	5,0%	0,0%	5,0%
Giappone	3,2%	0,0%	3,2%
Cina	2,8%	0,0%	2,8%
Germania	4,6%	-2,9%	1,7%
Italia	1,8%	-0,4%	1,4%
Spagna	2,2%	-0,9%	1,3%
Canada	1,2%	0,0%	1,2%
USA	7,5%	-6,4%	1,1%
Altri Paesi	11,5%	-5,1%	6,4%

Esposizione settoriale	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
Finanza	7,9%	-2,5%	5,3%
Beni voluttuari	4,9%	-2,0%	2,8%
Materiali	3,5%	-0,9%	2,6%
Industria	4,4%	-1,8%	2,6%
Salute	4,3%	-1,9%	2,4%
Informatica	4,6%	-2,7%	1,9%
Telecomunicazioni	2,4%	-0,5%	1,8%
Energia	2,8%	-1,1%	1,7%
Beni primari	3,1%	-1,4%	1,7%
Utility	1,2%	-0,6%	0,7%
Immobiliare	0,7%	-0,3%	0,4%

Obbligazioni

Esposizione geografica	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
Italia	34,3%	0,0%	34,3%
USA	5,9%	-1,2%	4,7%
Emergenti (Multipaese)	3,9%	0,0%	3,9%
Francia	3,4%	0,0%	3,4%
Regno Unito	2,4%	0,0%	2,4%
Spagna	1,0%	0,0%	1,0%
Altri Paesi	7,9%	-14,1%	-6,1%

Tipologia emittente	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
Titoli societari	20,6%	0,0%	20,6%
Titoli di stato	24,3%	-15,3%	9,0%
Convertibili	4,3%	0,0%	4,3%
Altro	3,9%	0,0%	3,9%
Quasi- e sovra-nazionali	3,5%	0,0%	3,5%
Liquidità	2,4%	0,0%	2,4%

Rating di portafoglio

Esterno	Fondo	Interno	Fondo
AAA	-14,1%	A	-8,1%
AA	4,4%	B	28,0%
A	1,5%	C	15,9%
BBB	28,0%	NR	7,8%
NIG	15,9%		
NR	7,8%		
Totale	43,6%	Totale	43,6%

Duration

Anni	
Fondo 30/09/18	1,2
Fondo 31/08/18	1,1
Bench 30/09/18	0,0

Esposizione per classe di duration

Anni	Esp. Lunga	Esp. Corta	Esp. Netta
	30/09/2018	30/09/2018	30/09/2018
0 - 1	3,1%	0,0%	3,1%
1 - 3	17,1%	0,0%	17,1%
3 - 7	27,5%	0,0%	27,5%
7 - 10	10,1%	-12,1%	-2,0%
> 10	1,2%	-3,2%	-2,0%

Commento del gestore

Il mese di settembre è stato caratterizzato da un andamento contrastato dei mercati finanziari. L'indice Morgan Stanley All Country World Index ha chiuso a +0,26%; l'area geografica migliore è stata quella europea (MXEU +0,44%), seguita dall'area americana (MXUS +0,32%), la peggiore è stata quella emergente (MXEF -0,76%).

Sul mercato obbligazionario governativo abbiamo assistito ad un rialzo generalizzato dei tassi, con rendimenti in salita sia nell'area americana che in quella europea core. Il due anni americano ha chiuso a 2,82% (+19bps); il dieci anni a 3,06% (+20bps). Nell'area europea il due anni si è attestato al -0,52% (+8bps); il dieci si è portato fino allo 0,47% (+14bps). Le aspettative di inflazione sono leggermente salite sia in US (inflation swaps a 5yrs) al 2,32% (+2bps) sia in EU, a 1,46% (+2bps). Lo spread del decennale italiano contro quello tedesco è migliorato restringendosi fino a 268 bps (-23bps).

Sul fronte credito in Europa lo spread investment grade è rimasto pressoché invariato a 69 bps (+1bp); quello sub investment grade è invece sceso a 274 bps (-26bps). L'indice EMBI Global Diversified, misura sintetica dello spread rappresentativo per i mercati emergenti, è sceso fino a 335 (-35bps).

Tra le divise G10, contro EUR, si sono apprezzate nel mese: NOK (+2,8%); SEK (+2,7%); CAD (+1%). In deprezzamento: JPY (-2,4%); CHF (-1,4%).

A fine settembre il fondo presenta un'esposizione obbligazionaria del +43,6% (+1,1% rispetto a fine agosto), e un'esposizione azionaria del +24,0% circa (-0,2%). In particolare l'esposizione geografica è allocata in Regno Unito (+5,0%), Giappone (+3,2%) e Cina (+2,8%). I principali settori in portafoglio sono: Finanza (+5,3%), Beni voluttuari (+2,8%) e Materiali (+2,6%). Rispetto al mese precedente, non si segnalano variazioni significative nella struttura del portafoglio.

Note e Avvertenze

Prima dell'adesione leggere il KIID, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione nonché il Prospetto pubblicato e disponibile presso la sede della società, i soggetti incaricati della distribuzione e sul sito internet www.gestielle.it. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il collocamento del prodotto è sottoposto alla valutazione di appropriatezza o adeguatezza prevista dalla normativa vigente. La società si riserva il diritto di modificare in ogni momento le informazioni riportate. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito.