

Gestiele MT Euro - Classe B

Carta d'identità

Cat. Assogestioni	Obbligazionari Euro Gov. Medio/Lungo Termine
Data di Avvio	04/06/2008
Benchmark	80% ICE BofAML 3-5 Year Euro Government in EUR - Gross Total Return, 15% ICE BofAML 5-10 Year Euro Government in EUR - Gross Total Return, 5% JP Morgan Euro Cash 3M in EUR - Gross Total Return.
Gestore	Aletti Gestiele SGR
Sistema	Sistema Gestiele
Domicilio	Italia
Team di Gestione	Giuseppe Benigno
Codice Isin/Bloomberg	IT0004358096
Distribuzione di proventi	No

Report Aggiornato al 31/10/2018

Valore Quota € 17,644
Patrimonio Nav (mln €) 79

Profilo di rischio/rendimento

Livello di volatilità pari o superiore a 0,5% e inferiore a 2%



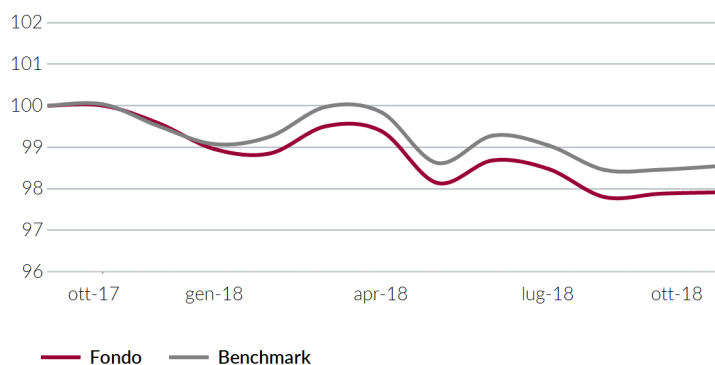
Rendimenti

	Fondo	Benchmark
Anno in corso (YTD)	-1,67%	-0,97%
Ultimi 12 mesi	-2,09%	-1,46%
Media annua 3 anni	-0,10%	0,26%
Media annua 5 anni	1,49%	1,71%

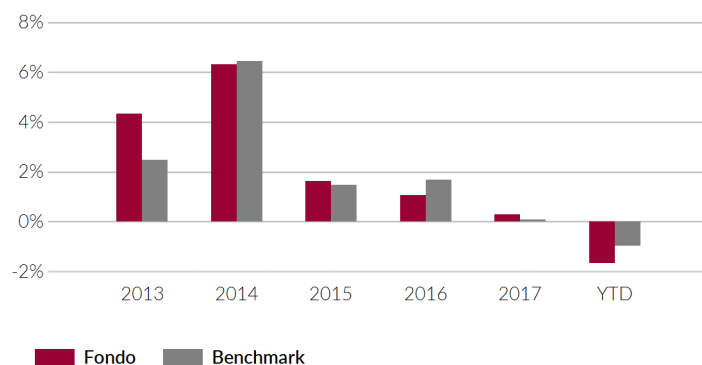
Indicatori di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità Portafoglio	1,95%	1,88%	1,78%
Volatilità Benchmark	2,08%	1,76%	1,70%
Tracking Error	0,47%	0,82%	0,76%
Indice di Sharpe		0,16	0,97
Massimo Drawdown	-2,96%	-2,96%	-2,96%

Performance a 12 mesi (inizio=100)



Rendimenti annui



Portafoglio di investimento

Classe di Attività	Fondo 28/09/2018	Fondo 31/10/2018	Benchmark 31/10/2018
Obbligazioni	108,2%	113,5%	-
Liquidità	-8,2%	-13,5%	-

Gestiele MT Euro - Classe B

Titoli

Principali titoli	Fondo
	31/10/2018
Bundesschatzanweisungen Bko 0 09/11/20	13,4%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 2.15 12/15/21	12,8%
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2 08/15/23	11,9%
France (Govt Of) Frtr 3 1/4 10/25/21	11,2%
France (Govt Of) Frtr 0 05/25/22	3,8%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 4 3/4 09/01/21	3,6%
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 4 04/30/20	3,1%
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 5.85 01/31/22	3,1%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 1.35 04/15/22	3,1%
France (Govt Of) Frtr 3 3/4 04/25/21	2,8%

Valute

Esposizione valutaria	Fondo	Fondo	Benchmark
	28/09/2018	31/10/2018	31/10/2018
Euro	100,0%	100,0%	-

Obbligazioni

Esposizione geografica	Fondo	Fondo	Benchmark
	28/09/2018	31/10/2018	31/10/2018
Italia	35,1%	36,9%	-
Francia	22,4%	23,2%	-
Germania	20,3%	21,5%	-
Spagna	14,9%	15,6%	-
Belgio	6,6%	6,9%	-
Austria	3,1%	3,3%	-
Portogallo	2,8%	2,9%	-

Tipologia emittente	Fondo	Fondo	Benchmark
	28/09/2018	31/10/2018	31/10/2018
Titoli di stato	101,0%	105,9%	-
Liquidità	4,2%	4,4%	-
Quasi- e sovra-nazionali	3,0%	3,2%	-

Rating di portafoglio

Esterno	Fondo	Interno	Fondo
AAA	22,4%	A	73,0%
AA	34,9%	B	36,1%
A	15,6%	C	2,5%
BBB	36,1%	NR	1,9%
NIG	2,5%		
NR	1,9%		
Totale	113,5%	Totale	113,5%

Duration

	Anni
Fondo 31/10/18	3,2
Fondo 28/09/18	3,1
Bench 31/10/18	0,0

Esposizione per classe di duration

Anni	Fondo	Fondo	Benchmark
	30/09/2018	31/10/2018	31/10/2018
0 - 1	4,7%	5,5%	-
1 - 3	50,7%	68,5%	-
3 - 7	55,0%	42,0%	-
7 - 10	-2,3%	-2,5%	-

Commento del gestore

Il mese di ottobre è stato caratterizzato da un andamento negativo dei mercati finanziari. L'indice Eurostoxx 50 ha chiuso con un -8,7% nel mese e l'indice S&P ha chiuso con un rialzo di 7,9%.

Sul mercato obbligazionario governativo, il rendimento del titolo di stato Americano con scadenza decennale ha chiuso all' 3,12% (+7bp nel mese); il titolo con scadenza a 2 anni a 2,85% (+2bp nel mese). Nell'area europea il titolo di stato tedesco con scadenza a dieci anni si è attestato a 0,36% (-16bps); il due anni è passato al -0,62% (- 13bps).

Le aspettative di inflazione americane diminuiscono lievemente in US (inflation swaps a 10yrs) al 2,23% (-13bps) e diminuiscono anche in EU all'1,53% (-5bps). Lo spread del decennale italiano contro quello tedesco si attesta a 310 (+40bps).

Per quanto attiene alla composizione del portafoglio, la duration è rimasta stabile a 3,22 anni, inferiore rispetto al benchmark (4). L'allocazione della componente non governativa è rimasta stabile nel mese in questione al 2% circa.

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.