

Gestiele Obiettivo Risparmio - Classe A

Carta d'identità

Cat. Assogestioni	Obbligazionari Flessibili
Data di Avvio	31/05/1999
Benchmark	non previsto
Gestore	Aletti Gestiele SGR
Sistema	Sistema Gestiele
Domicilio	Italia
Team di Gestione	Giuseppe Benigno
Codice Isin/Bloomberg	IT0001097804
Distribuzione di proventi	No

Report Aggiornato al 28/09/2018

Rating Costi CFS



Valore Quota € 8,441

Patrimonio Nav (mln €) 638

Profilo di rischio/rendimento

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



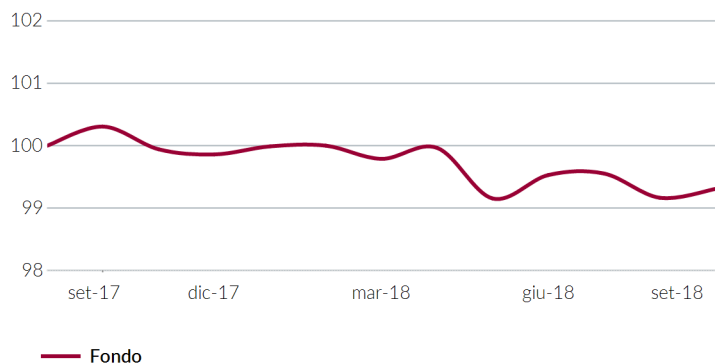
Rendimenti

	Fondo	Benchmark
Anno in corso (YTD)	-0,55%	-
Ultimi 12 mesi	-0,69%	-
Media annua 3 anni	0,76%	-
Media annua 5 anni	1,28%	-

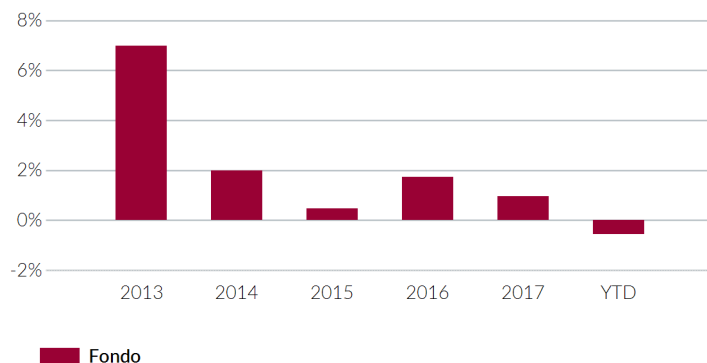
Indicatori di rischio

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità Portafoglio	1,32%	1,65%	1,64%
Indice di Sharpe		0,70	0,92
Massimo Drawdown	-2,03%	-3,40%	-3,81%

Performance a 12 mesi (inizio=100)



Rendimenti annui



Portafoglio di investimento

Classe di Attività	Fondo 31/08/2018	Fondo 30/09/2018	Benchmark 30/09/2018
Obbligazioni	75,5%	75,7%	-
Liquidità	24,5%	24,3%	-

Gestione Obiettivo Risparmio - Classe A

Titoli

Principali titoli	Fondo
	30/09/2018
Buoni Poliennali Del Tes Btps 1.65 04/23/20	7,7%
Cert Di Credito Del Tes Ictz 0 05/30/19	6,7%
Us Treasury N/B T 1 1/2 12/31/18	5,7%
Spain I/L Bond Spgbei 0.3 11/30/21	5,1%
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0 02/28/19	4,7%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 0.05 10/15/19	4,7%
Us Treasury N/B T 1 1/4 12/31/18	3,4%
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0 12/14/18	3,3%
Buoni Poliennali Del Tes Btps 1.05 12/01/19	3,2%
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0 03/14/19	3,1%

Valute

Esposizione valutaria	Fondo	Fondo	Benchmark
	31/08/2018	30/09/2018	30/09/2018
Euro	91,8%	91,6%	-
Dollaro statunitense	4,7%	4,7%	-
Corona norvegese	2,9%	3,0%	-
Corona svedese	0,3%	0,3%	-

Obbligazioni

Esposizione geografica	Fondo	Fondo	Benchmark
	31/08/2018	30/09/2018	30/09/2018
Italia	57,7%	57,7%	-
USA	9,9%	10,0%	-
Spagna	5,5%	5,6%	-

Tipologia emittente	Fondo	Fondo	Benchmark
	31/08/2018	30/09/2018	30/09/2018
Titoli di stato	59,7%	61,4%	-
Titoli societari	6,7%	6,7%	-
Liquidità	3,1%	3,1%	-
Obbligazioni Garantite	1,8%	1,8%	-
Quasi- e sovra-nazionali	3,2%	1,7%	-
Convertibili	1,0%	1,0%	-

Rating di portafoglio

Esterno	Fondo	Interno	Fondo
AA	10,0%	A	15,6%
A	5,6%	B	52,3%
BBB	52,3%	C	5,0%
NIG	5,0%	NR	2,8%
NR	2,8%		
Totale	75,7%	Totale	75,7%

Duration

Anni	Fondo
Fondo 30/09/18	0,6
Fondo 31/08/18	0,6
Bench 30/09/18	0,0

Esposizione per classe di duration

Anni	Fondo	Fondo	Benchmark
	31/08/2018	30/09/2018	30/09/2018
0 - 1	42,4%	42,7%	-
1 - 3	32,2%	32,2%	-
3 - 7	3,7%	3,7%	-
7 - 10	-2,9%	-2,9%	-
> 10	0,1%	0,1%	-

Commento del gestore

Il mese di settembre è stato caratterizzato da un andamento moderatamente positivo dei mercati finanziari. L'indice Eurostoxx 50 ha chiuso a +0,5% nel mese e l'indice S&P ha chiuso con un aumento del 0,4 % circa.

Sul mercato obbligazionario governativo, il rendimento del titolo di stato Americano con scadenza decennale ha chiuso il mese al 3,05% (+20 bps nel mese); il titolo con scadenza a 2 anni a 2,82% (+20bp nel mese). Nell'area europea il titolo di stato tedesco con scadenza a dieci anni si è attestato a 0,52% (+18 bps); il due anni è passato al -0,50% (+10 bps).

Le aspettative di inflazione rimangono stabili in US (inflation swaps a 10yrs) al 2,37% (+2bps) e rimangono stabili anche in EU all'1,59% (+1bps). Lo spread del decennale italiano contro quello tedesco si attesta a 235bps (-55 bps). Per quanto attiene alla composizione del portafoglio, la duration rimasta stabile a 0,51. L'allocazione della componente non governativa è diminuita al 10% circa, di cui 2 % ha Rating inferiore alla B. Dal punto di vista valutario, l'esposizione complessiva è positiva rispetto il dollaro americano +5%.

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.