

Descrizione**Fondo indicizzato obbligazionario area Euro**

Il fondo ha l'obiettivo di replicare l'andamento del mercato dei titoli di Stato dell'area Euro ed è indicizzato al indice *Citigroup European Government Bond* (EGBI).

Benchmark	Citigroup EGBI (<i>SBEGEU Index</i>)
Stile di gestione	Passivo
Categoria Assogestioni	Fondi obbligazionari Euro governativi medio/lungo termine

Politica di investimento

Il fondo si pone l'obiettivo di conseguire il medesimo rendimento del *benchmark* di riferimento, il Citigroup EGBI, al netto della ritenuta fiscale, e di contenere il *tracking error* annuale mediamente entro il limite del 1,5%.

Il portafoglio è gestito attraverso un modello quantitativo di ottimizzazione che permette di replicare la composizione dell'indice di riferimento in termini di *duration* e distribuzioni per paesi e scadenze mediante un portafoglio composto da un numero ridotto di titoli, mantenendo sotto controllo il numero di operazioni, i costi di transazione ed il *tracking error* del fondo. La costruzione del portafoglio modello è realizzata in collaborazione con il *provider* dell'indice, con la possibilità di conoscere mensilmente l'esatta composizione del *benchmark* e di eseguire, quindi, le operazioni di ribilanciamento del portafoglio in maniera tempestiva ed efficiente. La *duration* media sarà sempre in linea con quella del *benchmark*, pari a circa sei anni.

Il fondo investe esclusivamente in titoli obbligazionari governativi denominati in Euro, riducendo al minimo il rischio di credito ed escludendo ogni rischio di cambio. Il fondo può realizzare, in via residuale, operazioni di prestito titoli in via temporanea e senza alterare la composizione del portafoglio stesso, al fine di incrementare il rendimento atteso.

La gestione del fondo, inoltre, prevede l'introduzione di una componente non discrezionale di *yield enhancing*, basata su una strategia di arbitraggio in termini di *Option Adjusted Spread (OAS)* e sviluppata attraverso il medesimo modello di ottimizzazione con il quale il portafoglio viene costruito, senza modificarne il profilo di bassa volatilità relativa.

Struttura del fondo e terms**Fondo di diritto italiano non armonizzato riservato ad investitori istituzionali**

Valuta di denominazione	Euro
Commissioni di gestione	0,15%
Commissioni di performance	No
Investimento minimo	250.000 Euro
Frequenza sottoscrizioni / rimborsi e calcolo NAV	Giornaliera
Codice Bloomberg	FONEUGV IM Equity
Codice Isin	IT0003764211
Banca Depositaria	BNP Paribas Securities Services
Data di avvio	Gennaio 2005