

RELAZIONE GESTIONE FINANZIARIA

Settimana 1. 5 giugno

LO SCENARIO

I mercati azionari a livello globale hanno registrato un'altra settimana positiva. L'indice MSCI AC World ha guadagnato il 3,08%. Il sostegno a livello globale viene dalla decrescita diffusa dei contagi, nonostante quasi tutto il globo sia nella fase 2 con la ripresa delle attività. La decrescita dei casi è un dato importante, perché scongiura un ritorno all'utilizzo del lockdown. Nel dettaglio la settimana è stata in forte rialzo per i mercati USA con l'indice Nasdaq, ormai è tornato in terreno positivo da inizio anno, che ha recuperato completamente le perdite del secondo bimestre. L'Europa ha chiuso la settimana con rialzi importanti; infatti, l'Eurostoxx50 chiude con un rialzo del 5,40%.

Questa settimana notizie positive sono arrivate anche dalla BCE che ha sorpreso i mercati con una delibera di € 600mld (500mld attesi) di ulteriori acquisti di titoli sul mercato che porta così il totale 1.350mld di € per un anno estendendo la scadenza dal 31 dicembre 2020 al 30 giugno 2021. Questo ha ulteriormente dato spunto per acquisti sui governativi così che anche gli spread sono in deciso calo, con il BTP a 170bp con un rendimento attualmente all'1,40%.

IL COMPARTO GARANTITO

Il Benchmark del Comparto è composto dai seguenti indici:

Indice BENCHMARK	Peso
JP MORGAN ITALY 1-5 ANNI	40%
JP MORGAN ITALY 1-3 ANNI	15%
JP MORGAN EGBI INVESTMENT GRADE 1-5 ANNI	10%
BoFA MERRYL LYNCH 1-5 EURO CORPORATE INDEX	30%
MSCI WORLD TOTAL RETURN NET DIVIDEND	5%

Settimana di prese di beneficio in alcune scadenze sui governativi con riacquisti su titoli del debito Spagna. Il portafoglio cresce grazie alla componente obbligazionaria che beneficia degli assestamenti in atto.

Alla data del 5 giugno il patrimonio del comparto si presenta con l'asset seguente:

Garantito			
Asset	Importo	% / Portafoglio	
Monetario	3.438.396,03	2,03%	2,03%
Obbl Corporate	39.658.982,58	23,40%	95,28%
Obbl. Governative	121.844.450,94	71,88%	
Etf Azionari	4.564.069,30	2,69%	2,69%
Totali*	165.575.167,36	100%	100%

*Le percentuali nella fotografia settimanale non tengono conto delle operazioni in pending

IL COMPARTO BILANCIATO

La gestione finanziaria del comparto ha preso il via il 7 febbraio 2019 e ha le seguenti caratteristiche

STILE DI GESTIONE: Total return;

OBIETTIVO RENDIMENTO: Eurostat Eurozone HICP ex Tabacco Unrevised Series NSA (CPTFEMU Index) maggiorato su base annua di 150 punti base; cioè inflazione Europa + 1,5%;

VOLATILITA': entro l'8% su base annua corrispondente a un VAR95% 1 mese pari al 4%ca;

ASSET ALLOCATION: 70% obbligazioni (45% governativi e 25% corporate) con rating on inferiore a BBB e 30% azioni (min. 10% e max 40%);

ORIZZONTE TEMPORALE: 10 – 15 anni

Nessuna variazione di rilievo nella settimana. L'incremento del portafoglio è dovuto alla crescita dei corsi per tutto quanto analizzato nello scenario.

La fotografia del portafoglio alla data del 5 giugno è la seguente:

Bilanciato			
Monetario	5.800.847,30	25,00%	25,00%
Obbl. Gov. EUR all mats	3.670.776,17	15,82%	35,34%
Obbl. Gov. Inflation Linked all mats	357.332,19	1,54%	
Obbl. Gov. World all mats (euro hdg)	2.867.938,90	12,36%	
Obbl. Gov. Emergenti Global I.G. (euro hdg)	1.304.030,47	5,62%	
Obbl. Corp. Euro all mats	2.427.074,51	10,46%	16,45%
Obbl. Corp. USD all mats (euro hdg)	1.136.966,07	4,90%	
Obbl. Corp. Glob. HY BB-B all mats (euro hdg)	252.916,94	1,09%	
Az. Europa	1.536.064,36	6,62%	23,21%
Az. World Extra Europa	1.624.237,24	7,00%	
Az. Emergenti	2.225.205,02	9,59%	
Totale*	23.203.389,18	100,00%	100,00%

*le percentuali nella fotografia settimanale non tengono conto delle operazioni in pending