

# AXA World Funds - Euro Government Bonds A Capitalisation EUR

**Categoria Morningstar™**  
Obbligazionari Governativi EUR  
EUR  
Usato nel Report

**Benchmark Morningstar**  
Morningstar Eurozone Treasury Bond GR  
EUR

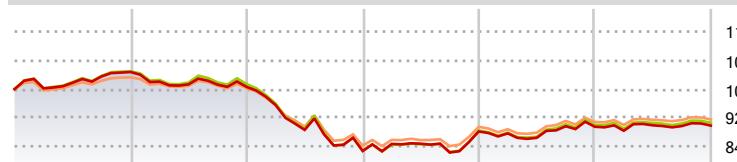
**Benchmark Dichiarato**  
JPM EMU Investment Grade TR EUR

**Morningstar Rating™**  
★★★

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

Il comparto mira a conseguire un mix di crescita del reddito e del capitale investendo in obbligazioni governative ad alto rating denominate in euro, in un orizzonte temporale di medio termine. Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato dei titoli governativi in euro con rating investment grade. Le decisioni d'investimento seguenti sono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato: gestione della duration (la duration misura, in numero di anni, la sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse); posizionamento sulla curva dei rendimenti (la curva dei rendimenti illustra il rapporto tra la durata dell'investimento e il rendimento...).

## Rendimenti



2020	2021	2022	2023	2024	2025-12
4,76	-3,94	-17,69	6,55	1,49	0,35
4,97	-3,41	-18,21	6,73	1,77	0,63
3,30	-2,95	-15,58	6,23	1,53	0,84

## Misure di Rischio

3Y Alpha	-0,24	3Y Sharpe Ratio	-0,02
3Y Beta	1,00	3Y Std Dev	5,00
3Y R-Squared	99,36	3Y Risk	Med
3Y Info Ratio	-0,62	5Y Risk	Med
3Y Tracking Error	0,40	10Y Risk	Med

Basati su Morningstar Eurozone Treasury Bond GR EUR (dove applicabile)

Rend. Cumulati %	Fondo	Bmk	Cat
3-Mesi	-0,79	-0,67	-0,63
6-Mesi	-0,19	0,08	0,19
1-Anno	1,25	1,51	1,50
3-Anni Ann.ti	1,85	2,13	1,88
5-Anni Ann.ti	-2,81	-2,69	-2,29
10-Anni Ann.ti	-0,28	0,07	-0,26

Rendimenti aggiornati al 22/01/2026

Rendimenti Trimestrali %	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	-	-	-	-
2025	-1,24	1,71	-0,23	0,14
2024	-0,61	-1,39	3,71	-0,15
2023	2,37	0,08	-2,90	7,11
2022	-5,03	-7,20	-4,88	-1,83

## Portafoglio 31/12/2025



Asset Allocation %	Netta
• Azioni	0,00
• Obbligazioni	99,49
• Liquidità	0,32
• Altro	0,19



Duration Effettiva  
Maturity effettiva  
Qualità Credito Media

Fondo

Credit Quality %	Fond	Credit Quality %	Fond
AAA	14,97	BBB	27,04
AA	33,98	BB	0,00
A	21,16	B	0,00
		Below B	0,00
		Not Rated	2,85

## Titoli principali

Nome	Settore	%
Euro Schatz Future Mar 26	—	3,64
Spain (Kingdom of)	—	2,47
France (Republic Of)	—	2,19
Germany (Federal Republic Of)	—	2,14
France (Republic Of)	—	2,13
Euro Bund Future Mar 26	—	2,02
France (Republic Of)	—	1,78
Italy (Republic Of)	—	1,78
France (Republic Of)	—	1,76
Italy (Republic Of)	—	1,75
% Primi 10 Titoli sul Patrimonio		21,66
Numero Complessivo di Titoli Azionari		0
Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari		168

## Fixed Income Sector Weightings %

Fondo
Governativo
Societario
Cartolarizzazioni
Enti Locali
Liquidità ed equivalenti
Derivati

## Scadenze %

Fondo
da 1 a 3
da 3 a 5
da 5 a 7
da 7 a 10
da 10 a 15
da 15 a 20
da 20 a 30
oltre 30

## Anagrafica

Società di Gestione	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	Patrimonio Classe (Mln)	152,47 EUR	Investimento Min. Ingresso
Telefono	+33 (0)145 252 525	(22/01/2026)		Investimento Min. Successivo
Web	www.bnpparibas-am.fr	Domicilio	LUSSEMBURGO	T.E.R.
Data di Partenza	01/02/2010	Valuta del Fondo	EUR	Spese correnti
Nome del Gestore	Mikaël Pacot	UCITS	Si	Commissione di incentivo
Data Inizio Gestione	27/09/2022	Inc/Acc	Acc	
NAV (22/01/2026)	EUR 130,19	ISIN	LU0482268843	
Patrimonio Netto (Mln)	1.149,85 EUR			
(31/12/2025)				