

**Finanziaria Internazionale
Investments SGR S.p.A.**



GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE

**Fondo comune di investimento aperto
OICVM italiano**

Fondo Finint Economia Reale Italia

**Relazione semestrale sulla gestione
al 30 giugno 2021**

APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVESTMENTS SGR S.P.A.
IN DATA 23 LUGLIO 2021

SOCIETÀ DI GESTIONE

Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A.

Gruppo Banca Finanziaria Internazionale

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

dott. Giovanni Perissinotto – Presidente del Consiglio di Amministrazione

dott. Mauro Sbroggiò – Consigliere Delegato

dott. Leonardo Pagni – Consigliere indipendente

dott. Roberto Benaglia – Consigliere indipendente

dott. Paolo Gabriele – Consigliere

dott. Roberto Cassanelli – Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

dott. Dott. Elzeario Chinazzi - Presidente del Collegio Sindacale

dott. Filippo Maria Berneri - Sindaco Effettivo

dott. Dott. Matteo Mardegan - Sindaco Effettivo

dott. Jessica Rosolen- Sindaco Supplente

dott. Denis Bozzetto – Sindaco Supplente

DEPOSITARIO

State Street Bank International GmbH, Italy branch

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE	5
SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2021	15

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

FORMA E CONTENUTO

La Relazione Semestrale del Fondo Finint Economia Reale Italia è stata redatta conformemente alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia contenute nel Provvedimento del 19 gennaio 2015 in attuazione del Decreto legislativo n. 58 del 1998 ed è composta da una Situazione Patrimoniale e dalla presente Nota Illustrativa, volta a dare indicazioni sulla politica di investimento seguita nella gestione del patrimonio, nonché sulle prospettive di investimento in relazione all'evoluzione dei mercati nei settori di interesse per il Fondo, nel presupposto della continuità gestionale del Fondo. Tale presunzione si fonda sulla ragionevole aspettativa che il Fondo possa in futuro (e per un periodo di almeno 12 mesi) continuare la sua regolare operatività.

Nella redazione della Relazione Semestrale sono stati applicati i principi contabili di generale accettazione per la tipologia di Fondo in oggetto; tali principi risultano coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione del prospetto di calcolo del valore della quota.

Ove non diversamente specificato, gli importi sono espressi in Euro. Si evidenzia inoltre che la Relazione Semestrale, come da normativa della Banca d'Italia attualmente in vigore, non è soggetta a certificazione da parte di società di revisione.

SCENARIO MACROECONOMICO E ANDAMENTO DEI SETTORI DI INTERESSE

Europa

Situazione attuale

Primo semestre 2021 a due velocità, con un inizio d'anno ancora all'insegna del lockdown da Covid-19, con situazioni differenziate tra gli stati membri, come conseguenza dei rallentamenti nelle consegne dei vaccini e nei corrispondenti avvii delle campagne vaccinali, ed una seconda parte in netta ripresa, con delle revisioni al rialzo generalizzate del Pil nell'Eurozona, un completamento degli iter di presentazione dei PNRR nazionali ed una situazione sanitaria meno preoccupante con l'avvicinarsi della bella stagione.

Temi centrali / temi d'investimento

Mercati finanziari in spolvero nel primo trimestre, anticipando la ripresa sul fronte dell'economia reale, grazie al sostegno delle politiche fiscali e monetarie espansive dell'Eurozona. In aumento, nel secondo trimestre, anche l'inflazione, fenomeno ritenuto per ora transitorio e non di rilevante preoccupazione, ma degno di essere monitorato per il proseguo d'anno.

Politiche della Banca Centrale

Prosegue la politica monetaria ultra-espansiva della BCE anche per il 2021, unitamente alla reiterata rassicurazione riguardo la messa in atto di tutte le azioni e gli strumenti necessari a fronteggiare la situazione, a garanzia di una prosecuzione del periodo di stabilizzazione degli spread. Attenzione puntata sulle eventuali decisioni di tapering come conseguenza dell'aumento dell'inflazione nel secondo trimestre.

Stati Uniti

Situazione attuale

Inizio d'anno all'insegna del programma vaccinale promosso nei primi 100 giorni della nuova amministrazione presidenziale: economia americana in netto recupero su tutti i fronti, guidata dai massicci programmi di politica fiscale espansiva messi in atto e sostenuta dal mantenimento delle politiche monetarie della Fed.

Temi centrali / Temi d'investimento

I Mercati finanziaria americani proseguono il trend positivo della fine del 2020, con risultati record sul fronte high-tech e un recupero dei settori operanti nell'economia reale, incoraggiati dall'evoluzione positiva della situazione sanitaria e dalla prospettiva di un rapido ritorno alla normalità pre-covid. Preoccupa l'aumento dell'inflazione nel secondo trimestre, conseguente ad una ripresa molto repentina della crescita, nonostante per ora sia ancora ritenuto un fenomeno di natura transitoria.

Politiche della Banca Centrale

Proseguono anche per il 2021 le Politiche ultraespansive della Federal Reserve messe in atto nel corso dell'anno precedente per fronteggiare la crisi da Covid-19. Rassicurazioni anche sul fronte di un eventuale tapering conseguente all'aumento dell'inflazione statunitense, ritenuta per il momento ancora sotto controllo: forward guidance rivista a partire dal 2023.

SCOPO E CARATTERISTICHE DEL FONDO

Il Fondo Finint Economia Reale Italia, gestito da Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. (di seguito la "Società di Gestione" o la "SGR"), appartenente al Gruppo Banca Finanziaria Internazionale, è stato costituito dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione che ha approvato il regolamento in data 7 aprile 2017.

Ai sensi dell'art. 37 comma 5 del D.Lgs n.58/1998 (Testo Unico della finanza), il regolamento di gestione del Fondo non è stato sottoposto all'approvazione della Banca d'Italia.

Il Depositario del Fondo è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia.

Il Fondo ha iniziato la propria operatività il 5 luglio 2017.

Il Fondo prevede due classi di quote, denominate quote di classe A e quote di classe PIR. Le quote di classe PIR sono destinate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine e possono essere acquistate unicamente da persone fisiche residenti fiscalmente nel territorio dello Stato italiano.

Non è ammessa la distribuzione dei proventi della gestione ai partecipanti in quanto il Fondo è del tipo "ad accumulazione dei proventi" e pertanto vengono reinvestiti nel patrimonio del Fondo medesimo.

Il valore unitario della quota è determinato con cadenza giornaliera.

POLITICHE DI INVESTIMENTO

Il Fondo Finint Economia Reale Italia è un fondo bilanciato obbligazionario, che mira all'accrescimento del valore del capitale investito ed investe in azioni di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione fino al 35%, in obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea fino al 30%, in obbligazioni corporate fino al 60%. L'area geografica di investimento è principalmente l'Italia. Il fondo non utilizza strumenti finanziari derivati e non assume esposizione al rischio di cambio. La durata media del portafoglio obbligazionario è compresa tra 1 e 7 anni. La politica di investimento è coerente con la normativa dei Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 232/16. Il 70% del valore complessivo del fondo è emesso o stipulato con imprese che svolgono attività non immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25%, corrispondente al 17,5% del portafoglio, è investito in strumenti finanziari emessi da imprese diverse da quelle dell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti ed almeno un ulteriore 5%, che corrisponde al 3,5% del totale dell'attivo, è investito in strumenti finanziari emessi da imprese residenti in Italia o in Stati UE o SEE con stabili organizzazioni in Italia diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

RISULTATO DI GESTIONE

Al 30 giugno 2021 il Fondo Finint Economia Reale Italia presenta un Valore complessivo netto pari ad Euro 13.352.747 ed ha realizzato una performance positiva pari a +6,19%.

Il valore unitario è il medesimo per entrambe le classi di quote ed è pari ad Euro 520,530.

Nel corso del primo semestre 2021 il Fondo ha registrato un risultato positivo pari ad Euro 592.531, determinato prevalentemente dalle plusvalenze da rivalutazione degli attivi per Euro 543.591, dai proventi da investimenti su titoli di debito e di capitale per Euro 150.420, dagli utili da realizzo sugli strumenti finanziari

per Euro 9.133 e dagli altri ricavi per Euro 48, al netto degli oneri di gestione per Euro 102.072 e degli altri oneri per Euro 8.588.

Nel primo semestre 2021 sono state emesse 7.337,926 quote di classe A, corrispondenti ad un importo sottoscritto di Euro 3.724.767, e sono state rimborsate 72,055 quote di classe A per un importo complessivo di Euro 37.578. Le quote di classe PIR emesse nel corso del semestre sono state pari a 3.607,743 corrispondenti ad Euro 1.837.693, mentre le quote di classe PIR rimborsate sono state pari a 598,081 per un controvalore di Euro 302.469.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

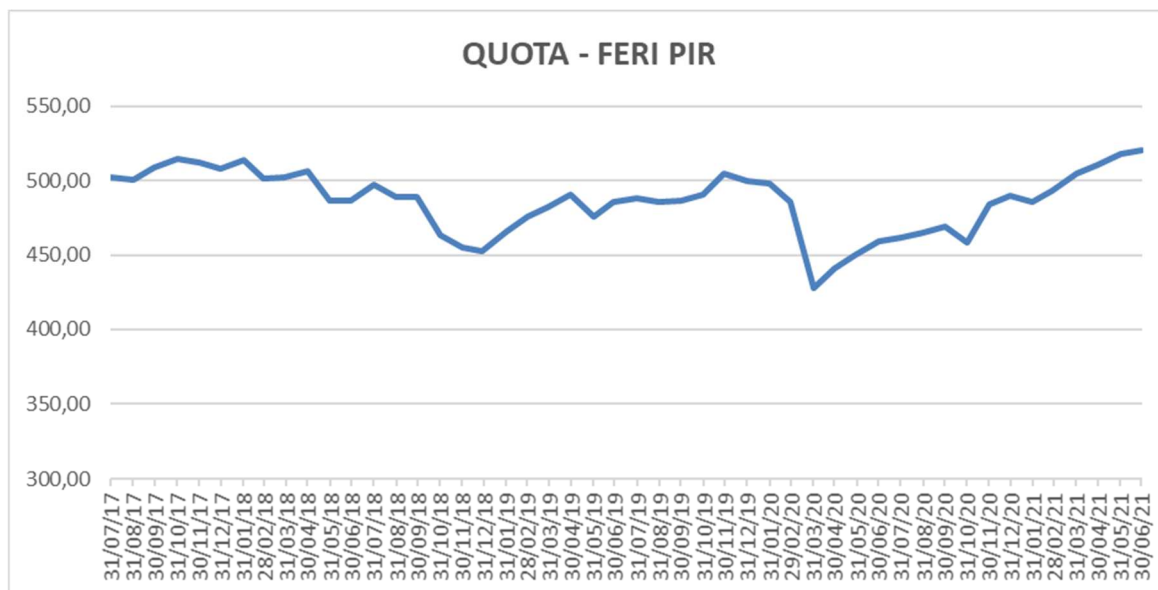
La strategia di gestione del Fondo mantiene le stesse caratteristiche generali adottate per i mesi trascorsi. In una situazione dei mercati migliorata ma ancora da tenere sotto controllo, viste le molte incognite sulle aspettative e le tempistiche di una ripresa stabile e duratura dell'economia e di una stabilizzazione concreta della situazione sanitaria; rimane alta l'attenzione della gestione sul controllo e il monitoraggio del rischio come direttrice principale dello sviluppo della politica di gestione.

Il focus target rimane il mercato italiano delle PMI e l'orizzonte temporale degli investimenti si manterrà sul breve-medio periodo. Modifiche all'attuale assetto d'investimento verranno valutate durante tutto l'arco dell'esercizio come conseguenza di un eventuale mutamento delle condizioni generali dei mercati e della situazione economica generale.

ANDAMENTO DEL VALORE QUOTA DALL'AVVIO DELL'OPERATIVITÀ

Nel corso del I semestre 2021 il Fondo ha registrato una performance pari allo +6,19%. Il rendimento annualizzato da inception risulta pari a +1,01%.

La volatilità del portafoglio risulta essere all'interno dell'intervallo dichiarato nel documento KIID relativo alla classe Mifid 4 ed il VaR, calcolato con il metodo Monte Carlo ad un giorno con intervallo di probabilità al 99%, non è mai stato superato durante il periodo in esame.



ELENCO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DETENUTI DAL FONDO

TITOLI OBBLIGAZIONARI

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
XS1733958927	PROGST 0 24	500.000,00	478.280,00	3,57%
XS2254184547	VRITAS 12/27	450.000,00	445.743,00	3,32%
XS1694763142	BPOPA 5 6/22	300.000,00	307.014,00	2,29%
XS1221097394	IMM.GRANDE DISTRIBUZIONE 2.65	250.000,00	248.000,00	1,85%
XS1975757789	BPSOIM 2.375 04/03/24	200.000,00	208.718,00	1,56%
XS2337326727	ADRIT 1 t 07/30/31	200.000,00	208.198,00	1,55%
XS2289795465	NEWFOD 02/27	200.000,00	203.642,00	1,52%
XS2331288212	IWBIM 2 λ 05/13/27	200.000,00	202.274,00	1,51%
XS2345190263	CEDCRI FLOAT 05/15/28 REGS	200.000,00	201.168,00	1,50%
XS2124192654	IFIM 06/24	200.000,00	200.726,00	1,50%
XS2339500170	KEDRION 05/26	200.000,00	198.968,00	1,48%
XS1713858576	BORMPH	200.000,00	198.804,00	1,48%
XS1707063589	IPGIM 10/24	200.000,00	197.978,00	1,48%
XS2247614493	CRASTI 9 1/4	200.000,00	196.368,00	1,46%
XS0304963373	BAMIIM FLOAT PERP	200.000,00	194.666,00	1,45%
XS1883354976	FIREBC FLOAT 09/30/24 CORP	200.000,00	192.646,00	1,44%
IT0005399123	A. CARRARO 24	200.000,00	183.334,00	1,37%
XS1624210933	ANSALD 2 31/5	150.000,00	152.281,50	1,14%
XS1645687416	KEDRIM 12/22	150.000,00	152.145,00	1,13%
XS2295690742	TITANL 02/28	150.000,00	149.877,00	1,12%
XS2237434803	UNIIM 23/30	100.000,00	112.409,00	0,84%
XS1078235733	USIMIT 5 PERP	100.000,00	109.973,00	0,82%
XS2291911282	MANTEN 7 ÷ 02/01/26 REGS	100.000,00	107.560,00	0,80%

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
IT0005275166	PIAVE SER 4%	200.000,00	106.910,00	0,80%
XS2212625656	DOBIM 5 08/25	100.000,00	104.655,00	0,78%
XS2081611993	AZIMUT 1 12/12	100.000,00	103.903,00	0,77%
XS2102392276	IPGIM3.625 27	100.000,00	103.375,00	0,77%
XS2069040389	ANIMIM 1 3/4 10/23/26	100.000,00	102.781,00	0,77%
XS2244936659	INWIM 1 10/28	100.000,00	101.812,00	0,76%
XS2346563500	MCLIM 6,125 11/15/26 REGS	100.000,00	101.715,00	0,76%
XS1591523755	SPMIM 2 1/4 04/05/22 EMTN	100.000,00	101.672,00	0,76%
XS1757843146	PCIM 0 0123	100.000,00	101.584,00	0,76%
XS2110110686	MONTE 2 5/8	100.000,00	101.235,00	0,75%
XS1700435453	IFIM 10/27	100.000,00	100.989,00	0,75%
XS2325743990	BPEIM 03/27	100.000,00	100.625,00	0,75%
XS2334857138	ENIIM 2 3/4 PERP	100.000,00	100.521,00	0,75%
XS2325733413	STLA 0 5/8 03/30/27	100.000,00	100.402,00	0,75%
XS2324772453	FERROV 03/25	100.000,00	100.393,00	0,75%
XS2208645882	GAMMAB 07/25	100.000,00	100.371,00	0,75%
XS2331921390	ANIMIM 04/28	100.000,00	100.349,00	0,75%
XS2344735811	ENIIM 0628	100.000,00	100.271,00	0,75%
XS2361258317	ILTYIM 4,375 10/2031	100.000,00	100.000,00	0,75%
XS2353073161	POSIM 2,625 PERP	100.000,00	99.848,00	0,74%
XS2334852253	ENIIM 2 PERP	100.000,00	99.840,00	0,74%
XS2332980932	AMCOSP 04/28	100.000,00	99.550,00	0,74%
XS2270393379	MONTE 01/26	100.000,00	99.012,00	0,74%
XS2353182020	ENELIM 0 06/17/27	100.000,00	98.812,00	0,74%
XS2288109676	TITIM 01/29	100.000,00	98.295,00	0,73%
XS2342638033	GOLGOO FLOAT 05/14/27	100.000,00	98.024,00	0,73%
XS2249858940	SELNSW 8 4/26	47.182,00	48.558,77	0,36%
XS2249859328	SELNSW 10 7/26	16.320,00	15.667,20	0,12%
XS1645764694	CMCRAV 6 22	150.000,00	2.478,00	0,02%
TOTALE VALORE DI MERCATO			7.544.420,47	56,26%

TITOLI AZIONARI

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
IT0005244402	BANCA FARMAFACTORING	21.304,00	180.018,80	1,34%
IT0005282865	REPLY N	1.275,00	176.715,00	1,32%
IT0003115950	DE LONGHI SPA ORD	4.476,00	164.448,24	1,23%
IT0004967292	FILA	12.000,00	128.880,00	0,96%
IT0004171440	ZIGNAGO VETRO	7.523,00	126.386,40	0,94%
IT0005054967	RAI WAY	24.558,00	124.754,64	0,93%
IT0005176406	ENAV	31.866,00	121.090,80	0,90%
IT0001250932	HERA	32.763,00	114.146,29	0,85%

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
IT0001078911	INTERPUMP GROUP	2.286,00	114.162,84	0,85%
IT0003428445	MARR	5.549,00	111.534,90	0,83%
IT0005444259	REVO SPA ORD	10.000,00	100.400,00	0,75%
IT0005090300	INWIT	10.539,00	100.246,97	0,75%
IT0003132476	ENI SPA - ORD.	9.600,00	98.592,00	0,74%
IT0004093263	ASCOPIAVE SPA	27.340,00	97.057,00	0,72%
IT0000072618	BANCA INTESA	40.000,00	93.180,00	0,69%
IT0003153415	SNAM RETE GAS - ORD	17.600,00	85.800,00	0,64%
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	7.600,00	84.740,00	0,63%
IT0005379406	COPERNICO SIM	13.750,00	81.812,50	0,61%
IT0000062072	GENERALI ASS. - ORD.	4.700,00	79.453,50	0,59%
IT0003128367	ENEL SPA - ORD.	10.000,00	78.320,00	0,58%
IT0005374035	OFFICINA STELLARE SPA	4.400,00	75.680,00	0,56%
IT0005353815	POWERSOFT AUDIO	14.850,00	71.280,00	0,53%
IT0005379737	RADICI PIETRO	35.200,00	60.192,00	0,45%
IT0001384590	AEFFE	36.894,00	58.144,94	0,43%
IT0005366767	NEXI SPA	3.000,00	55.530,00	0,41%
IT0005378457	FRIULCHEM	45.000,00	54.900,00	0,41%
IT0004998065	ANIMA HOLDING	13.039,00	54.646,45	0,41%
IT0001029492	SAES GETTERS	2.327,00	50.961,30	0,38%
IT0001037081	SAES GETTERS RISPARMIO	2.767,00	48.145,80	0,36%
FR0000064578	COVIVIO (FONCIERE DES REGIONS)	665,00	47.880,00	0,36%
IT0005239881	UNIEURO	1.946,00	47.482,40	0,35%
IT0005439861	ABP NOCIVELLI SPA	12.000,00	43.800,00	0,33%
IT0005136681	COIMA RES	6.213,00	39.887,46	0,30%
IT0005241192	AQUAFIL	5.777,00	38.417,05	0,29%
IT0005322612	IGD SIIQ N	8.898,00	36.125,88	0,27%
IT0005221517	GPI	2.000,00	27.700,00	0,21%
IT0005043507	OVS	9.860,00	15.736,56	0,12%
IT0005285942	DBA GROUP	8.700,00	11.397,00	0,08%
IT0005353799	PWRSFT WRT	6.750,00	3.327,75	0,02%
IT0005379372	COPERNICO WRT	4.583,00	2.628,81	0,02%
IT0005379703	RADICI WRT	16.000,00	2.640,00	0,02%
IT0005444911	REVO SPA DIRITTI	1.000,00	1.550,00	0,01%
IT0005378366	FRIULCHEM WRT	45.000,00	1.305,00	0,01%
IT0005241200	WARRANT AQUAFIL S.P.A.	1.000,00	285,20	0,00%
XSCCLASSA1000	SELECTA CLASS A1	5.463,00		0,00%
XSCCLASSA2000	SELECTA CLASS A2	10.925,00		0,00%
TOTALE VALORE DI MERCATO			3.111.383,48	23,20%

O.I.C.R.

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
FR0011758085	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP PIR	500,00	81.920,00	0,61%
LU1605710802	LYXOR ITALIA EQUITY PIR UCITS	600,00	76.836,00	0,57%
IE00BF5LJ058	ISHARES FTSE ITALIA MID-SMALL	12.000,00	75.228,00	0,56%
TOTALE VALORE DI MERCATO			233.984,00	1,74%

TITOLI GOVERNATIVI

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
IT0005240830	BTP 06/27	1.000.000,00	1.113.740,00	8,30%
IT0005410912	BTPSI 1,4 05/26/25	100.000,00	108.074,00	0,81%
IT0005451361	CCTS FLOAT 04/15/29	100.000,00	99.913,00	0,75%
TOTALE VALORE DI MERCATO			1.321.727,00	9,86%

RAPPORTI INTRATTENUTI CON LE ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Si segnala che al 30 giugno 2021 la capogruppo Banca Finanziaria internazionale S.p.A. detiene 7.000,000 quote di classe A e che il Fondo, al fine di gestire la redditività della liquidità, ha in essere presso la medesima un rapporto di conto corrente. Nello specifico al 30 giugno 2021 la liquidità depositata presso suddetto istituto di credito risulta pari ad Euro 1.392.

ATTIVITÀ DI COLLOCAMENTO DI QUOTE

L'attività di collocamento delle Quote del Fondo è effettuata direttamente dalla SGR ovvero per il tramite di soggetti che operano sulla base di convenzioni di collocamento stipulate con la stessa SGR. Nello specifico si evidenzia che le convenzioni di collocamento in essere al 30 giugno 2020 sono state stipulate con Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., Banca Valsabbina S.C.p.A. e Copernico SIM S.p.A..

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL 30 GIUGNO 2021

Nessun evento da segnalare.

Conegliano, lì 23 Luglio 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Consigliere Delegato

dott. Mauro Sbrogì

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2021

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2021

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	11.921.271	88,89	6.596.611	86,54
A1. Titoli di debito	7.254.177	54,09	3.942.561	51,72
A1.1 titoli di stato	1.321.727	9,86	105.812	1,39
A1.2 altri			3.836.749	50,33
A2. Titoli di capitale	3.111.383	23,20	2.562.252	33,61
A3. Parti di OICR	233.984	1,74	91.799	1,20
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	290.244	2,16	634.832	8,33
B1. Titoli di debito	290.244	2,16	634.832	8,33
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	1.126.385	8,40	335.719	4,40
F1. Liquidità disponibile	1.326.131	9,89	335.719	4,40
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-199.746	-1,49		
G. ALTRE ATTIVITÀ	73.065	0,54	55.656	0,73
G1. Ratei attivi	70.175	0,52	53.437	0,70
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	2.890	0,02	2.219	0,03
TOTALE ATTIVITÀ	13.410.965	100,00	7.622.818	100,00

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/12/2020	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	-58.218	-85.016
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-58.218	-41.727
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre		-42.289
TOTALE PASSIVITÀ	-58.218	-85.016
VALORE COMPLESSO NETTO DEL FONDO (comparto)	13.352.747	7.537.802
Quote di Classe A	7.425.808	3.431.465
Quote di Classe PIR	5.926.939	4.106.337
Numero delle quote in circolazione	25.652,234	15.376,701
Quote di Classe A	14.265,871	7.000,000
Quote di Classe PIR	11.386,363	8.376,701
Valore unitario delle quote	520,530	490,209
Quote di Classe A	520,530	490,209
Quote di Classe PIR	520,530	490,209

Movimenti delle quote nell'esercizio	
Quote emesse di Classe A	7.337,926
Quote emesse di Classe PIR	3.607,743
Quote rimborsate di Classe A	72.,055
Quote rimborsate di Classe PIR	598,081