

31/07/2024

## Informazioni del Fondo

**Tipologia di Fondo:** OICVM

**Asset Class:**

- Azionario fino al 60%
- Obbligazionario complementare

**Data di Avvio:** 01/07/2022

**Valuta:** EURO

**Sottoscrizione Minima:**

- Euro 1 migliaia – classe retail
- Successive: 500 euro (Pac 500€ da 10 a 50 versamenti)
- Euro 5 migliaia – classe istituzionale
- Successive: 100 euro

**Frequenza calcolo NAV e liquidità:** giornaliera

**Commissione di sottoscrizione:** 0%

**Commissione di uscita:** 0%

**Management Fee:** 1,0% classe I, 1,6% classe A

**Performance Fee:** 10% HWM Assoluto

LIVELLO RISCHIO KID



## Strategia e Razionale

**Strategie:**

- Real estate e Infrastrutture fisiche e digitali
- Materie prime e grandi transizioni
- Family Business Quality SMEs
- Bond Corporate e HY

**Strumenti:**

- **Parti di OICR, armonizzati** (inclusi gli Exchange Traded Fund - ETF), quotati o meno in mercati regolamentati la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo
- **Titoli obbligazionari**
- **ETF e altri strumenti finanziari collegati al rendimento di attività (Exchange Trade Commodities, Exchange Trade Notes)** quotati o meno in mercati regolamentati
- **Strumenti di mercato monetario** emessi da Stati, istituzioni sovranazionali, o amministrazioni pubbliche di Paesi Sviluppati ed Emergenti e/o da società con sede legale in un Paese Sviluppato o Emergente

**Limiti di Investimento:**

- **60% del patrimonio netto in strumenti di natura azionaria e correlati ad azioni** (ivi inclusi parti di OICR, armonizzati (inclusi gli Exchange Traded Fund - ETF), quotati o meno in mercati regolamentati la cui politica di investimento è compatibile con quella del Fondo, negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC
- **Max 30% del patrimonio netto in strumenti finanziari di natura obbligazionaria non "investment grade" o prive di rating;**
- **Max 80% del patrimonio netto in quote di OICVM con politica di investimento compatibile con quella del Fondo**

## Team di Gestione

**Riccardo Igne**

*Executive Director  
Head of Debt Investments*  
[riccardo.igne@finint.com](mailto:riccardo.igne@finint.com)



**Valentino Gori**

*Fund Manager  
Fixed Income*  
[valentino.gori@finint.com](mailto:valentino.gori@finint.com)



## Informazioni classi di Quote

Classe A - Retail

ISIN IT0005490161

Bloomberg FINECRA IM

Valore Quota € 530,106

Classe I - Istituzionale

ISIN IT0005490187

Bloomberg FINECRI IM

Valore quota € 536,46

## Perché investire nel FERG?

- **Adatto a un mutato contesto economico**
- **In linea con la mission** di Gruppo sull'Economia
- È **molto diversificato come** logiche di contribuzione
- **Differenziante** rispetto ai pochi prodotti già esistenti
- **Offre yield reali** e prospettive di apprezzamento interessanti
- **Partecipa sia ai trend recenti che ad alcune dinamiche di lungo termine**
- Buon entry point per **rendimenti obbligazionari** e **superiori alle medie storiche**

## Statistiche del Fondo e Asset Allocation

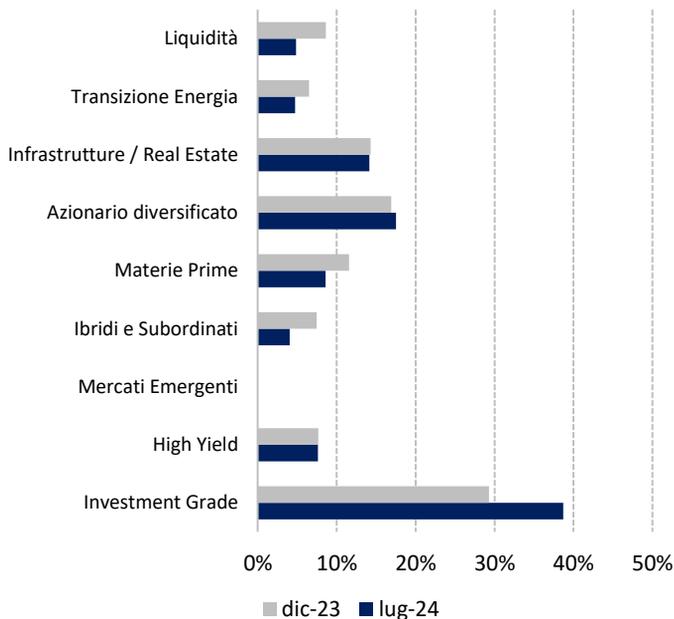
N. titoli in portafoglio 30

### Dati sul portafoglio obbligazionario

Rendimento a scadenza 3,91%

Duration media 2,37

Rating medio BBB+



## Rendimenti del Fondo

### Classe A

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Da avvio
Fondo	1,44%	2,44%	5,53%	6,05%	8,78%			6,02%

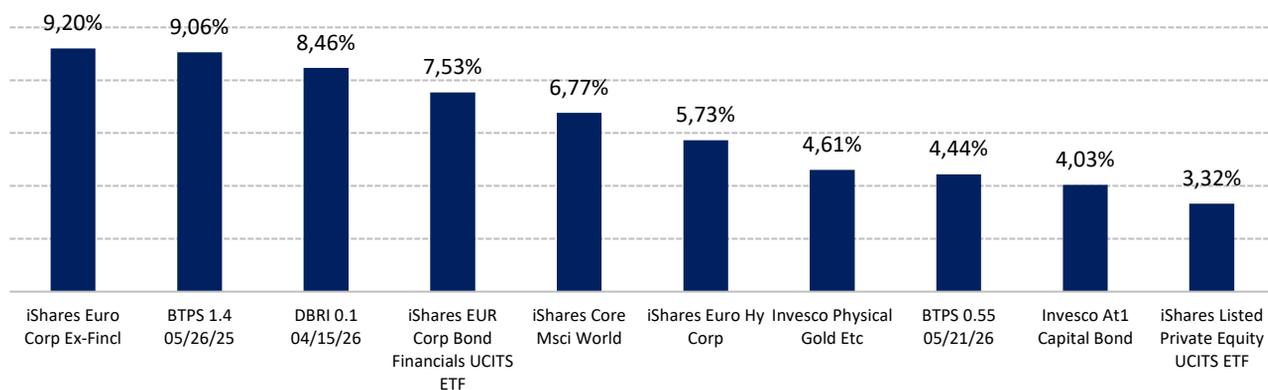
### Classe I

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Da avvio
Fondo	1,49%	2,59%	5,76%	6,34%	9,38%			7,29%

## Performance del Fondo da avvio



## Top 10 holdings



## Commento del Team di Gestione

Il fondo FERG chiude il mese di luglio con una performance dello 1,49%, ottenendo una performance dei primi 6 mesi dell'anno pari al 6,34%.

Al risultato del mese le diverse componenti hanno contribuito nel seguente modo: la componente obbligazionaria ha registrato +0,57%, la componente azionaria +1,30%, le commodity -0,15%.

Luglio si è rivelato un mese volatile in quanto i mercati hanno avuto conferma di alcuni dati macro più deboli del previsto, tra cui il CPI statunitense più debole del previsto ed i dati sul mercato del lavoro statunitense. Ha invece rassicurato gli investitori la Fed, che ha annunciato che inizierà presto a tagliare i tassi di interesse. Gli investitori ora si aspettano il primo taglio dei tassi della Fed a settembre e attualmente stanno scontando quasi tre tagli dei tassi statunitensi quest'anno, con tagli di circa 150 punti base entro giugno 2025.

In questo contesto l'indice Corporate HY ha registrato una performance dell'1,72%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dell'1,23%. Positivo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ottiene un risultato mensile dell'1,55% e con l'indice dei titoli subordinati che registra una performance dell'1,58%. Positivo, infine, anche il mercato degli ABS, con l'indice di riferimento che registra una performance dello 0,68%.

Sul lato azionario le asset class sensibili ai tassi di interesse hanno sovraperformato: small cap (SPDR Russel 2000 US Small Cap ETF +9,23%), REITS (Vaneck Global Real Estate ETF +6,26%) ed utilities (éharus Best Regulated Companies + 8,57%) tra i migliori performer della strategia. I titoli growth sono stati particolarmente deboli, in quanto gli investitori sono diventati più scettici riguardo al potenziale di rendimento degli investimenti nell'intelligenza artificiale. In questo contesto performano bene anche i Gold Miners in compiacenza della performance positiva del metallo giallo nel mese (La Française CM-AM Global Gold +8,01%).

Le materie prime hanno perso terreno, l'indice generalista Bloomberg Commodity Index in calo del 4,0% nel corso del mese. I prezzi del petrolio hanno subito un contraccolpo in quanto il mercato ha dato più peso all'impatto della debolezza della domanda da parte della Cina piuttosto che ai problemi di offerta derivanti dalle tensioni in Medio Oriente. In questo contesto di incertezza l'oro performa positivamente.

A fine luglio, il portafoglio del Fondo conta complessivamente 30 posizioni, con un peso del 45% della parte obbligazionaria, un peso del 38% della quota azionaria e un peso del 9% su commodity. Il portafoglio obbligazionario presenta un rating medio pari a BBB+, una duration di portafoglio pari a 2,37 anni ed un rendimento a scadenza pari al 3,91%.

## Avvertenza Importante

Il presente documento è stato elaborato da Finint Investments SGR. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data riportata nella cover page, salvo diversamente specificato nel documento medesimo. Fatti ed eventi che accadano successivamente a tale data possono incidere sulla attualità delle informazioni contenute nel presente documento e, come conseguenza, i destinatari del presente documento sono informati che le informazioni ivi contenute potrebbero non essere aggiornate o complete dopo la data indicata sulla pagina iniziale. Finint Investments SGR non si è impegnata né si impegnerà ad aggiornare le informazioni contenute in questo documento o ad informare i destinatari dello stesso di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la summenzionata data.

Né Finint Investments SGR né i suoi amministratori e dipendenti forniscono alcuna espressa o implicita garanzia di veridicità, accuratezza e completezza dei dati e informazioni contenuti nel presente documento e, di conseguenza, non possono essere considerati responsabili per perdite, danni, costi, spese derivanti dall'uso di dati e informazioni contenuti nel presente documento.

Il presente documento non prevede che siano forniti servizi di consulenza in relazione agli strumenti finanziari citati né costituisce un parere professionale su aspetti finanziari, legali o fiscali, né le previsioni ivi contenute sono volte a costituire un'attestazione che l'investimento negli strumenti finanziari citati nel documento potrebbero essere profittevoli o appropriate. Il documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato. In particolare il presente documento non costituisce: (I) un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli art. 94 e successivi del Decreto Legislativo 24 02 1998 n°58 (il "Testo Unico della Finanza" e dei relativi regolamenti di attuazione. Questo documento non è stata sottoposto all'approvazione della CONSOB né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in esso contenute; (II) un'offerta né una sollecitazione di investimento nelle giurisdizioni dei paesi in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione è illegale o dove la persona che proponga l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo, o laddove le stesse vengano proposte a parti alle quali non sia permesso essere destinatarie di tali offerte o sollecitazioni; (III) un'offerta di collocamento fuori sede.

La distribuzione di questo documento e le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari oggetto dello stesso potrebbero essere soggette a restrizioni in talune giurisdizioni e conseguentemente sarà un onere dei destinatari dello stesso rispettare tutti gli obblighi legali applicabili. Il presente documento è strettamente riservato e non può essere riprodotto o ceduto a terzi senza il consenso scritto di Finint Investments SGR; le informazioni in esso contenute dovranno essere mantenute riservate e non divulgate a terzi. Gli obblighi di riservatezza non si applicheranno alle informazioni che siano diventate di pubblico dominio senza violazione di obblighi di legge. Tali obblighi di riservatezza s'intendono tacitamente accettati con il ricevimento del presente documento e comportano una responsabilità personale di rispetto degli stessi.

**I rendimenti passati non sono indicativi delle performance future**