

28/06/2024

Informazioni del Fondo

Tipologia di Fondo: OICVM

Asset Class: Obbligazionario bilanciato

Data di Avvio: 05/07/2017

Valuta: EURO

Sottoscrizione Minima:

- Prima €500; successive €50

Performance Fee: 5% HWM Assoluto

Da regolamento, il fondo non fa ricorso alla leva finanziaria

Frequenza calcolo NAV e liquidità: giornaliera

Commissione di ingresso: max 3%

Commissione di uscita: 0%

Management Fee:

- Classe A 1,5%;
- Classe PIR 1,5%;
- Istituzionali 0,90%.

LIVELLO RISCHIO KID



Strategia e Razionale

Caratteristiche del Fondo:

- Fondo UCITS bilanciato obbligazionario di diritto italiano (65% obbligazionario, 35% azionario)
- Appartenente alla categoria dei piani individuali di risparmio (Legge 232/16)

Strumenti investibili:

- Obbligazioni senior, subordinate, convertibili e/o cum warrant
- Azioni e strumenti partecipativi
- Depositi bancari e altri strumenti di mercato monetario
- OICVM e FIA aperti non riservati
- Derivati per finalità di copertura

Strategie:

- Stile di gestione attivo con approccio bottom up
- Strategia che mira ad un mix tra le grandi società italiane e le migliori small-cap domestiche presenti sul mercato.

Gestori



Daniele Vadori
Fund Manager
Head of Equity Investments
daniele.vadori@finint.com

Valentino Gori
Fund Manager
Fixed Income
valentino.gori@finint.com



Informazioni classi di Quote

Classe A - Retail

ISIN **IT0005261125**

Bloomberg **FIERITA IM**

Valore quota € **531,410**

Classe PIR - Retail

ISIN **IT0005273575**

Bloomberg **FIERPIR IM**

Valore quota € **531,410**

Classe I - Istituzionale

ISIN **IT0005473688**

Bloomberg **FIERIST IM**

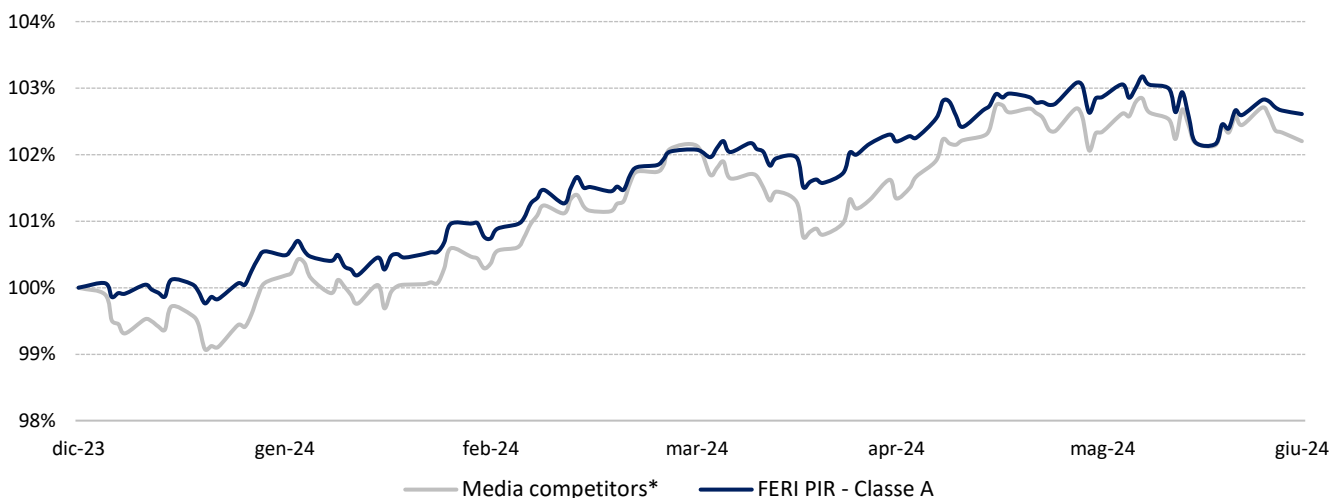
Valore quota € **535,411**

Performance del Fondo

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	da avvio
Classe A	-0,25%	0,53%	2,61%	2,61%	6,51%	2,09%	9,42%	6,28%
Classe I	-0,20%	0,64%	2,77%	2,77%	6,79%			7,80%

*I rendimenti della classe A sono equivalenti rispetto alla classe PIR

Performance FERI Classe A YTD vs media competitors*



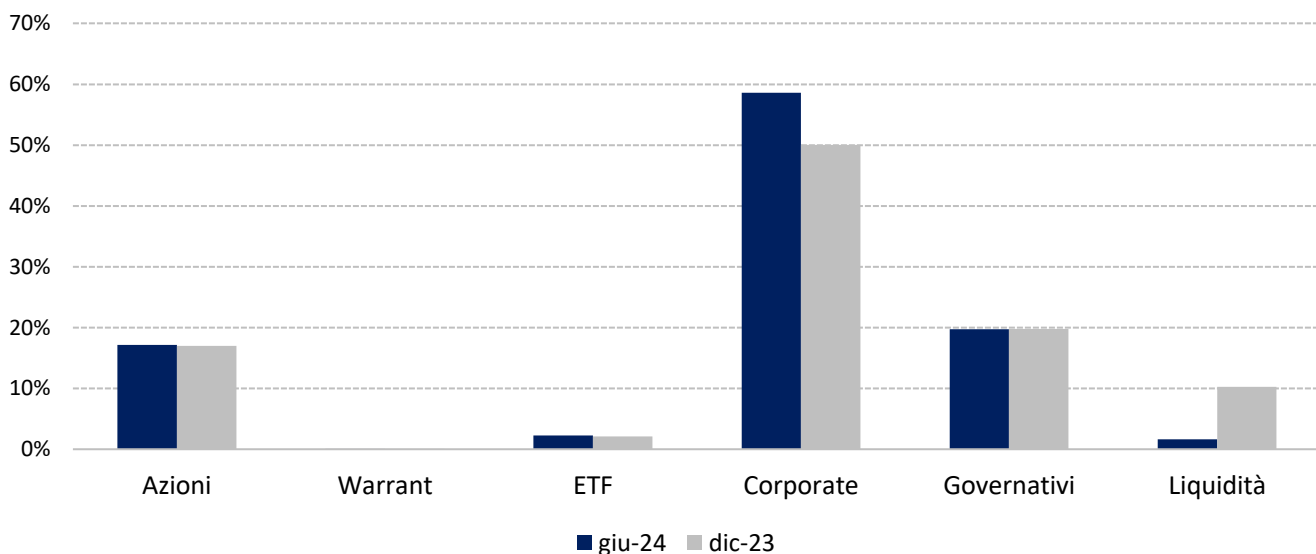
*Media calcolata come ponderazione dei 14 principali PIR italiani bilanciati ed equiponderati.

Elaborazioni: Finint SGR su dati Bloomberg

Statistiche del fondo e asset allocation

NAV al 28 Giugno 2024 37.962.502

Monthly performance	-0,20%	Average return (annual)	1,20%
YTD performance	2,77%	Average return (month)	0,10%
% of Positive months	58%	Dev. Standard (month)	2,28%
Best month	nov-20	Gain Mean	1,43%
Worst month	mar-20	Loss Mean	-1,77%
		Sharpe Ratio	-0,30



Commento del team di gestione

Il fondo FERI chiude il mese di giugno in territorio negativo (-0,20%), chiudendo il primo semestre dell'anno con un rendimento pari al 2,77%. Al risultato del mese la componente azionaria ha contribuito negativamente (-0,55%), mentre la componente obbligazionaria ha in parte bilanciato il risultato negativo (+0,35%).

Nonostante le incertezze sul fronte politico emerse a seguito delle elezioni europee, gli indici obbligazionari hanno chiuso positivamente il mese di giugno. In particolare, l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello 0,32%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dello 0,66%. Positivo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ottiene un risultato mensile dello 0,50% e con l'indice dei titoli subordinati che registra una performance dell'1,05%.

Lieve battuta d'arresto durante il mese di giugno per il comparto azionario, ancora alle prese con le incertezze che fin qui hanno caratterizzato il primo semestre 2024: il contesto geopolitico e la difficoltà nell'intravedere un percorso comune di politica monetaria ad opera delle banche centrali, unitamente alle prossime tornate elettorali in Francia, e, in autunno, negli Stati Uniti, continuano ad essere i principali elementi di incertezza nello scenario attuale e a rendere difficile l'interpretazione dello stato dell'economia reale e delle prospettive per la seconda parte dell'anno. Il settore bancario/assicurativo gode ancora di ottima salute e anche le prospettive di crescita del comparto rimangono positive; analoghe considerazioni anche sul fronte dei principali titoli energetici, sia in ambito Oil&gas che Utilities. Diverso è il sentiment per il contesto Pmi, dove, causa la ridotta capitalizzazione e la liquidità giornaliera sui titoli, risulta ancora difficile riconoscere chiari driver per una ripresa generalizzata del comparto; di qui la necessità di una più attenta attività di stock picking anche per il prossimo semestre.

Sulla componente del portafoglio dedicata al fixed income, il fondo ha proseguito la propria strategia di investimento mediante l'acquisto di un'emissione corporate sul primario (Pirelli) e mediante l'incremento della quota di titoli governativi tedeschi indicizzati all'inflazione. Questi acquisti sono stati finanziati mediante la presa di profitto verso emissioni con un rendimento non più in linea con gli obiettivi del fondo (Monte Paschi, Poste Italiane Ibrido, Istituto per il Credito Sportivo). Il portafoglio azionario non è stato oggetto di ribilanciamenti in considerazione del fatto che le condizioni di mercato suggerivano di mantenere l'allocazione invariata.

Grazie a queste operazioni, il fondo conta 94 posizioni, di cui 41 emissioni obbligazionarie per 34 emittenti e 53 strumenti di tipo azionario. Il portafoglio obbligazionario presenta un rendimento medio a scadenza pari al 4,91%, una duration pari a 1,92 anni ed un rating medio ponderato pari a BBB-. Il portafoglio azionario presenta un'esposizione del 22% in titoli appartenenti al comparto Euronext Growth, 31% nei confronti di emittenti del segmento Small-Mid Cap e un'esposizione del 36% verso titoli appartenenti all'indice FTSE MIB. Lo score ESG di portafoglio è pari a 3,8 punti in su una scala che va da 0 a 5 punti, in leggera diminuzione rispetto allo score registrato il mese precedente.

Per quanto concerne la quota obbligazionaria di portafoglio, pur mantenendo un focus sull'aumento del rendimento medio del portafoglio nel medio termine, in considerazione delle limitate opportunità di investimento con elevate potenzialità di apprezzamento e dell'outlook incerto di mercato, nel breve termine la gestione resta orientata a perseguire obiettivi di protezione del capitale. Confermiamo il bias positivo per il comparto azionario nel medio termine, mantenendo un approccio opportunistico con l'obiettivo di cogliere eventuali situazioni di volatilità che potrebbero emergere durante il trimestre estivo.

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