

30/04/2024

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 far 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 € **529,272**

Classe PIR - Retail

ISIN **IT0005273575**

Bloomberg **FIERPIR IM**

Valore quota € **529,272**

Classe I - Istituzionale

ISIN **IT0005473688**

Bloomberg **FIERIST IM**

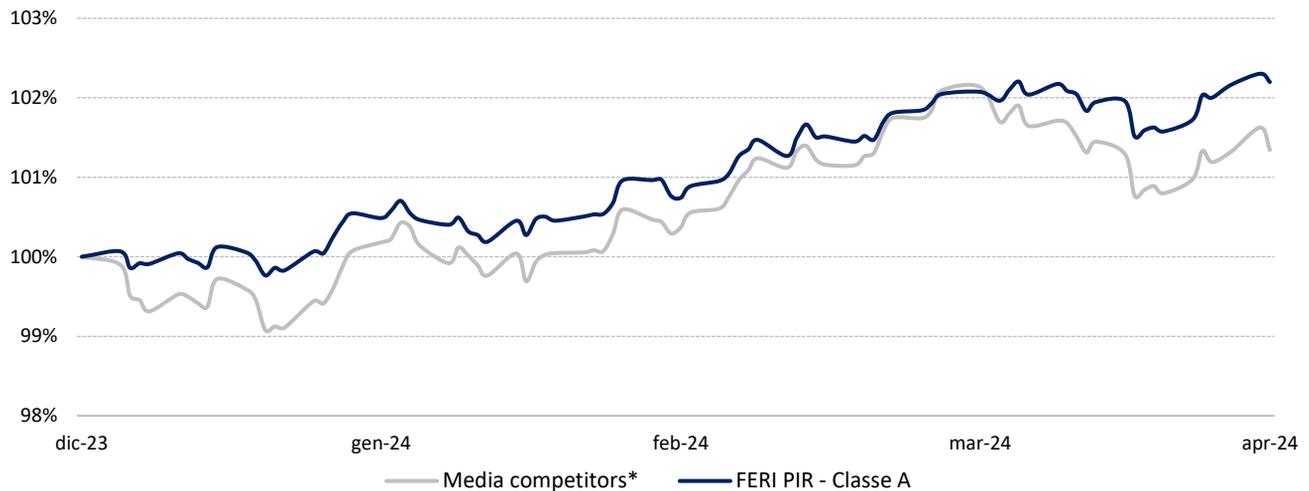
Valore quota € **532,882**

Performance del Fondo

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	da avvio
Classe A	0,12%	1,48%	7,36%	2,20%	6,56%	3,67%	7,80%	5,85%
Classe I	0,16%	1,55%	7,40%	2,28%	6,86%			7,29%

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

Performance FERI Classe A YTD vs media competitors*



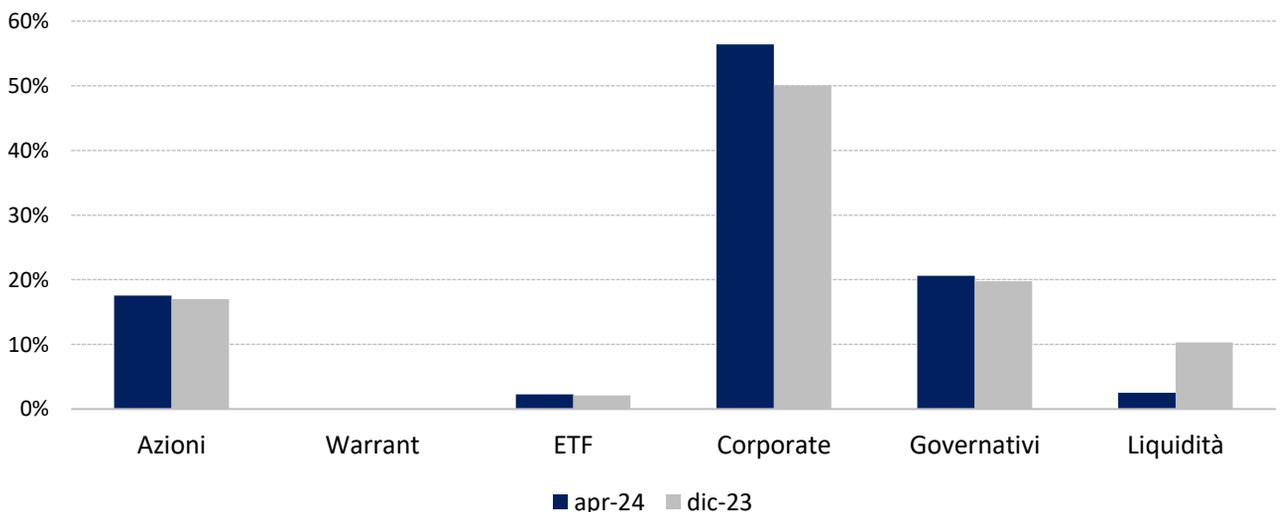
*Media calcolata come ponderazione dei 14 principali PIR italiani bilanciati ed equiponderati.

Elaborazioni: Finint SGR su dati Bloomberg

Statistiche del fondo e asset allocation

NAV al 30 Aprile 2024 37.974.189

Monthly performance	0,16%	Average return (annual)	1,17%
YTD performance	2,28%	Average return (month)	0,17%
% of Positive months	59%	Dev. Standard (month)	2,30%
Best month	nov-20	Gain Mean	1,45%
Worst month	mar-20	Loss Mean	-1,81%
		Sharpe Ratio	-0,33



Commento del team di gestione

Nel mese di aprile, il fondo ha ottenuto una performance mensile dello 0,16%, con un rendimento YTD che si attesta al 2,28%. Entrambe le componenti del portafoglio, obbligazionaria (0,09%) e azionaria (0,07%), hanno contribuito positivamente a questo risultato.

Sul mercato obbligazionario, il mese di aprile è stato contrassegnato da una fase ribassista dopo un primo trimestre positivo. Durante questo periodo, l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello -0,08%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dello -0,85%. Negativo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ha ottenuto un risultato del -0,63%, mentre l'indice dei titoli subordinati ha registrato una performance dello -0,07%.

Il mercato azionario è stato caratterizzato da una fase laterale, influenzato principalmente dalle evidenze sull'inflazione americana e conseguenti attese riguardo le prossime azioni delle banche centrali. Buone le trimestrali del comparto bancario e l'andamento dei titoli energetici sulla scia del trend positivo del prezzo del petrolio. L'indice principale italiano oscilla intorno ai massimi di periodo, con la fine del mese che vede l'inizio della campagna di distribuzione dividendi per l'anno corrente e relativi ai risultati 2023, mentre rimangono ancora deboli i tentativi dei vari comparti PMI di recuperare il gap con l'indice FTSE MIB, principalmente per motivi legati alla minore liquidità dei sottostanti che compongono tali indici.

Grazie ad un mercato liquido sia sul primario che sul secondario, il fondo ha proseguito la propria strategia di investimento mediante l'acquisto di emissioni bancarie senior (Monte Paschi, BFF) e corporate (Telecom, Cassa Depositi e Prestiti) al fine di aumentare il rendimento medio a scadenza del portafoglio. Questi acquisti sono stati finanziati mediante la vendita di titoli con un profilo di rendimento giudicato non più in linea con gli obiettivi del fondo (ENI, BPER, Leasys). 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 99 posizioni, di cui 45 emissioni obbligazionarie per 37 emittenti e 54 strumenti di tipo azionario. Il portafoglio obbligazionario presenta un rendimento medio a scadenza pari al 5,13%, una duration pari a 2,05 anni ed uno standing creditizio ponderato investment grade pari a BBB-. Il portafoglio azionario presenta un'esposizione del 20% in titoli appartenenti al comparto Euronext Growth, 35% nei confronti di emittenti del segmento Small-Mid Cap e un'esposizione del 35% 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 ed è in linea con lo score registrato a fine marzo.

La strategia nei prossimi mesi per la quota obbligazionaria del portafoglio si focalizzerà sulla diminuzione del numero di emissioni e sull'aumento della quota di titoli ad alto rendimento e con scadenze più elevate. Sul fronte azionario, il mercato Italiano continua a rimanere nel medio termine, ancora il più interessante in termini di rendimento, soprattutto in confronto al contesto europeo. Manteniamo un bias positivo sulle posizioni detenute (hold) e un approccio opportunistico per l'eventuale incremento di esposizioni, con occhio di riguardo ai titoli con elevato dividend yield all'approssimarsi del periodo di stacco dividendi nel secondo trimestre e un'attenzione specifica per le azioni delle banche centrali sul fronte della riduzione dei tassi e sugli effetti di breve termine che gli aggiornamenti di politica monetaria potrebbero generare sul mercato.

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