

31/05/2024

## 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](mailto:daniele.vadori@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 **IT0005261125**

Bloomberg **FIERITA IM**

Valore quota € **532,740**

Classe PIR - Retail

ISIN **IT0005273575**

Bloomberg **FIERPIR IM**

Valore quota € **532,740**

Classe I - Istituzionale

ISIN **IT0005473688**

Bloomberg **FIERIST IM**

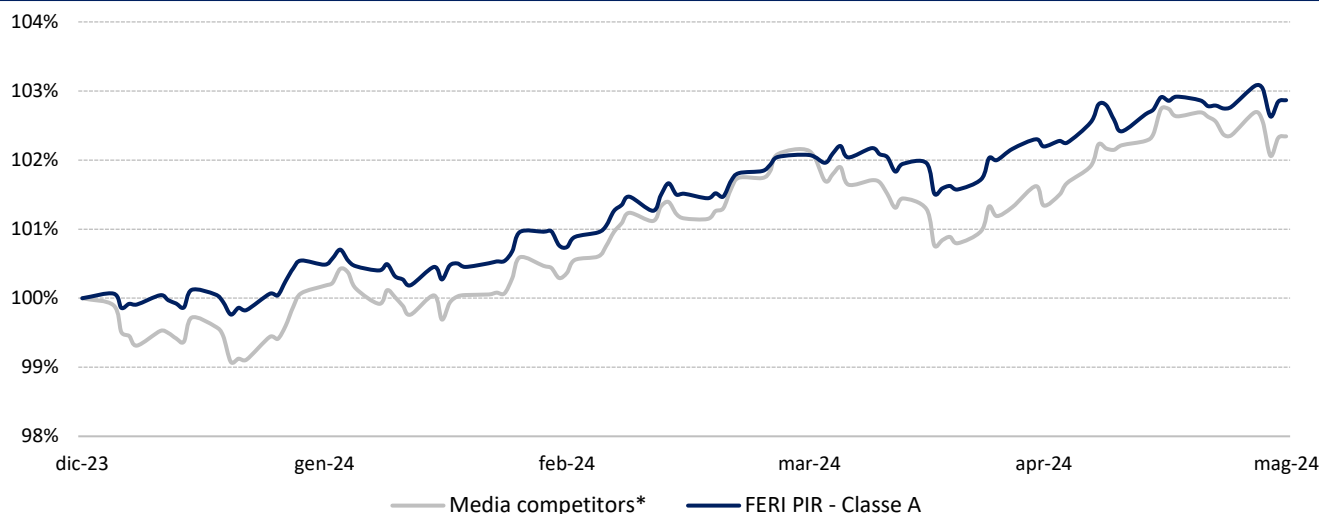
Valore quota € **536,508**

## Performance del Fondo

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	da avvio
<b>Classe A</b>	0,66%	2,11%	4,92%	2,87%	7,43%	2,86%	12,00%	6,55%
<b>Classe I</b>	0,68%	2,17%	4,98%	2,98%	7,72%			8,02%

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

## Performance FERI Classe A YTD vs media competitors\*



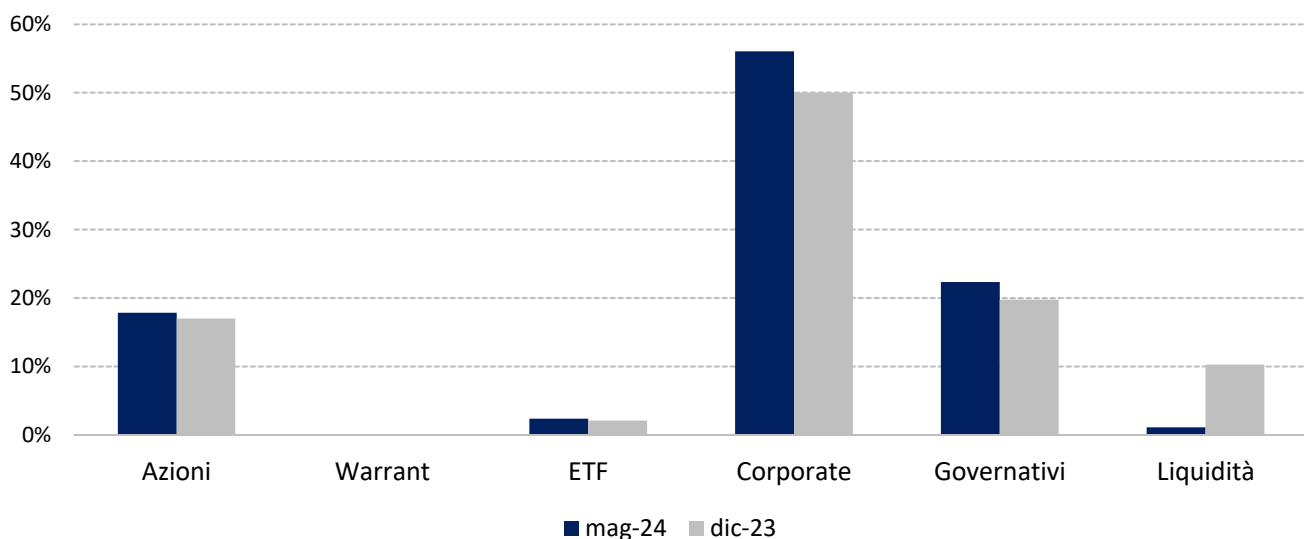
\*Media calcolata come ponderazione dei 14 principali PIR italiani bilanciati ed equiponderati.

Elaborazioni: Finint SGR su dati Bloomberg

## Statistiche del fondo e asset allocation

**NAV al 31 Maggio 2024** 37.329.309

<b>Monthly performance</b>	0,68%	<b>Average return (annual)</b>	1,25%
<b>YTD performance</b>	2,98%	<b>Average return (month)</b>	0,10%
<b>% of Positive months</b>	59%	<b>Dev. Standard (month)</b>	2,29%
<b>Best month</b>	nov-20	<b>Gain Mean</b>	1,43%
<b>Worst month</b>	mar-20	<b>Loss Mean</b>	-1,81%
		<b>Sharpe Ratio</b>	-0,32



## Commento del team di gestione

Il fondo chiude il mese di maggio con segno positivo (è il settimo consecutivo), ottenendo una performance mensile dello 0,68%, con un rendimento YTD che si attesta al 2,98%. Al risultato del mese hanno contribuito positivamente sia la componente obbligazionaria (+0,39%) che quella azionaria (+0,29%).

Sul mercato obbligazionario, il mese di maggio è stato contrassegnato da una fase rialzista dopo un mese di aprile negativo. Durante questo periodo, l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello 1,02%, mentre l'Indice Corporate IG ha segnato un risultato dello 0,27%. Positivo anche il comparto finanziario, con l'indice dei senior finanziari che ottiene un risultato mensile dello 0,46% e con l'indice dei titoli subordinati che registra una performance dell'1,23%.

Nel contesto azionario italiano, è proseguita anche nel mese di maggio la fase laterale iniziata durante il mese precedente, senza nessun driver predominante nel guidare i listini, con l'indice principale sulla parità rispetto ad inizio mese. Permangono le incertezze sul fronte geopolitico, nel contesto medio-orientale in primis, unitamente alle aspettative riguardanti l'evoluzione delle politiche monetarie delle banche centrali, in attesa della tornata elettorale europea della prima metà di giugno.

Sulla componente del portafoglio dedicata al fixed income, il fondo ha proseguito la propria strategia di investimento mediante l'acquisto di emissioni corporate sul primario (La Doria, Alperia) e mediante il top up su una posizione finanziaria senior (Banca IFIS). Questi acquisti sono stati finanziati mediante la vendita di titoli con un rendimento non più in linea con gli obiettivi del fondo (ENI Ibrido, SEA) e di emissioni che presentano, nel breve termine, un rischio specifico non compatibile con gli obiettivi del fondo (BFF, Dovalue). 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 96 posizioni, di cui 42 emissioni obbligazionarie per 36 emittenti e 54 strumenti di tipo azionario. Il portafoglio obbligazionario presenta un rendimento medio a scadenza pari al 4,99%, una duration pari a 1,90 anni ed un rating medio ponderato pari a BBB-. Il portafoglio azionario presenta un'esposizione del 21% in titoli appartenenti al comparto Euronext Growth, 31% nei confronti di emittenti del segmento Small-Mid Cap e un'esposizione del 37% verso titoli appartenenti all'indice FTSE MIB. Lo score ESG di portafoglio è pari a 3,9 punti in su una scala che va da 0 a 5 punti, in aumento rispetto allo score registrato nel mese di aprile.

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. 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**