

31/07/2024

## 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

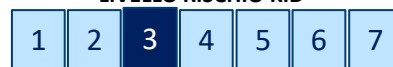
**Commissione di ingresso:** max 3%

**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](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 € 538,279

Classe PIR - Retail

ISIN IT0005273575

Bloomberg FIERPIR IM

Valore quota € 538,279

Classe I - Istituzionale

ISIN IT0005473688

Bloomberg FIERIST IM

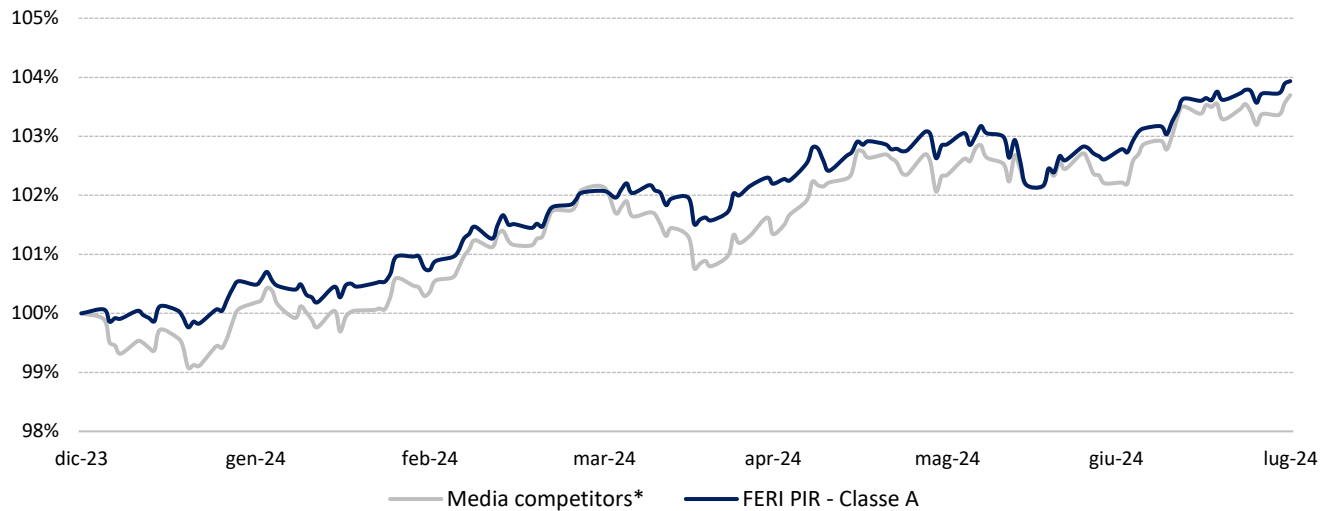
Valore quota € 542,600

## Performance del Fondo

	1 mese	3 mesi	6 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	da avvio
<b>Classe A</b>	1,29%	1,70%	3,21%	3,94%	6,80%	2,77%	10,20%	7,65%
<b>Classe I</b>	1,34%	1,82%	3,40%	4,15%	7,13%			9,25%

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

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



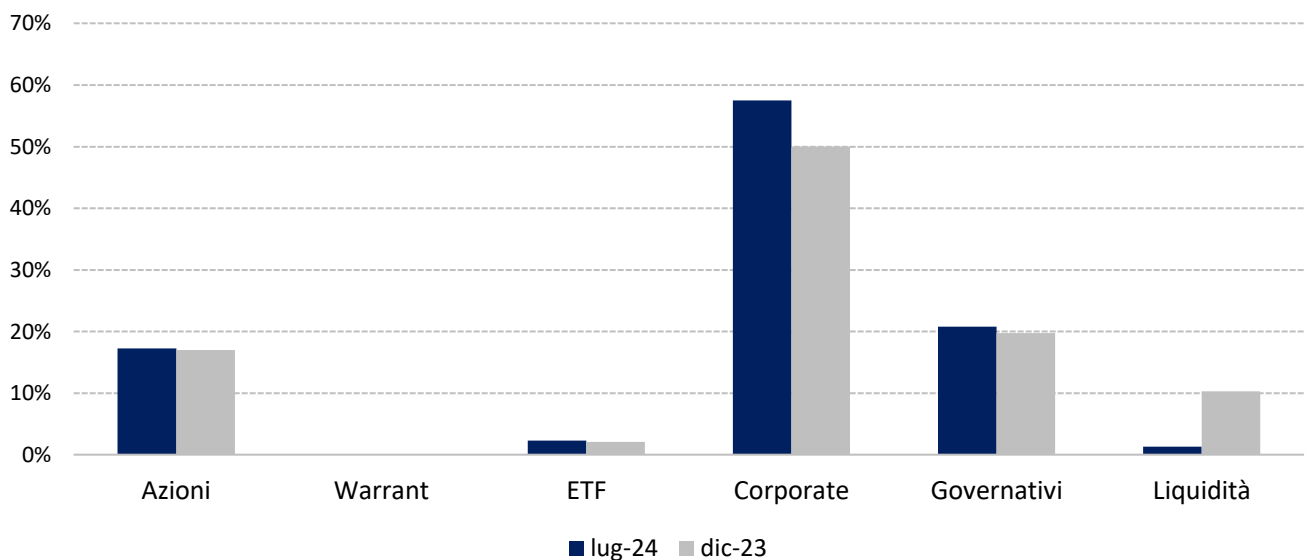
\*Media calcolata come ponderazione dei 14 principali PIR italiani bilanciati ed equiponderati.

Elaborazioni: Finint SGR su dati Bloomberg

## Statistiche del fondo e asset allocation

NAV al 31 Luglio 2024 38.216.279

<b>Monthly performance</b>	1,34%	<b>Average return (annual)</b>	1,37%
<b>YTD performance</b>	4,15%	<b>Average return (month)</b>	0,11%
<b>% of Positive months</b>	59%	<b>Dev. Standard (month)</b>	2,27%
<b>Best month</b>	nov-20	<b>Gain Mean</b>	1,43%
<b>Worst month</b>	mar-20	<b>Loss Mean</b>	-1,77%
		<b>Sharpe Ratio</b>	-0,28



## Commento del team di gestione

Il fondo FER1 chiude il mese di luglio con una performance positiva dell'1,34%, con una performance da inizio anno che si attesta al 4,15%. Al risultato del mese hanno contribuito positivamente sia la componente azionaria (0,65%), che la componente obbligazionaria (0,79%).

Sul fronte credito, in questo mese l'indice Corporate HY ha registrato una performance dello 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%.

Performance positiva a luglio per l'indice FTSE MIB, con un risultato pari al 1,84%. Il comparto azionario ha recuperato leggermente la battuta d'arresto di giugno, evidenziando una solida performance nonostante le incertezze macroeconomiche che hanno influenzato i mercati. Questo risultato positivo è stato trainato dal settore bancario e dal settore energetico, che hanno beneficiato di utili trimestrali superiori alle attese e della stabilizzazione dei prezzi delle materie prime. Altro fattore di supporto, è stato l'esito delle elezioni francesi e la mancata maggioranza del partito di estrema destra. Ciò ha ridotto le preoccupazioni politiche in Europa, migliorando il sentiment tra gli investitori.

Sulla componente del portafoglio dedicata al fixed income, il fondo ha proseguito la propria strategia di investimento mediante l'acquisto di due emissioni corporate sul primario (Zegona Finance, Kiko) e mediante l'acquisto di titoli governativi francesi (indicizzato all'inflazione) e olandesi. Questi acquisti sono stati finanziati mediante la presa di profitto verso due emissioni corporate (TUI, Eni) e mediante la riduzione della quota di titoli governativi italiani. 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 91 posizioni, di cui 39 emissioni obbligazionarie per 34 emittenti e 52 strumenti di tipo azionario. Il portafoglio obbligazionario presenta un rendimento medio a scadenza pari al 4,53%, una duration pari a 2,04 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 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**