Investiper Italia PIR25. Il Fondo che investe nell'economia reale italiana

Factsheet - Gennaio 2018

Relazione sulla gestione

Il mese di dicembre si è chiuso con una lieve flessione del fondo, anche se gli indici di riferimento hanno segnato perdite più corpose. Come per i mesi precedenti il fondo ha confermato un'esposizione ai titoli italiani sopra l'80%, e un peso azionario tra il 25% e il 30%. La performance nel mese è stata quindi di -0,39%, di cui, al lordo delle spese di gestione, per poco più del 60% imputabile alla discesa degli indici azionari. Nel periodo sotto osservazione l'indice azionario italiano di larga capitalizzazione, il Ftsemib ha lasciato sul terreno il 2,1%, mentre più contenute sono state le perdite dell'indice Ftse Mid che ha perso circa l'1%. Il resto della flessione proviene dal mercato corporate, in un contesto, che rimane di supporto agli asset più rischiosi, grazie ai dati macroeconomici che continuano a confermare un ciclo economico robusto. È interessante far notare che nello stesso periodo in esame, le performance degli indici azionari globali sono state positive. Si è quindi verificato, nell'ultimo mese dell'anno, una particolare flessione degli indici azionari italiani. Due sono i motivi principali che spiegano il fenomeno, intanto sul finire dell'anno molti fondi hanno prudenzialmente preso profitto su posizioni su cui avevano corpose plusvalenze e inoltre l'avvicinarsi dello scioglimento delle camere ha cominciato a far riapparire lo spettro della turbolenza politica in Italia. Uno sguardo più dettagliato al portafoglio equity ci rimanda una debolezza su tutti i settori, anche se non sono mancate delle situazioni speciali in netta controtendenza. Nel settore delle utilities ha spiccato la performance positiva di Falck Renewables, di cui il mercato ha mostrato di apprezzare molto il piano industriale presentato a dicembre in cui il gruppo non solo ha rivisto al rialzo le stime ma ha sottolineato l'importanza del solare nelle strategie di gruppo. In generale, rimaniamo positivi sugli asset di rischio, in particolare il mercato azionario, anche se il meglio dell'accelerazione nel momentum della crescita globale l'abbiamo già sperimentato, ci sono buone ragioni di pensare che l'attività globale rimarrà ben supportata anche per l'anno prossimo. Tutte le principali regioni dovrebbero crescere sopra il trend, anche se la crescita non sarà ai livelli dell'anno precedente. Sul fronte obbligazionario il contributo negativo è arrivato soprattutto dai titoli di stato e dai corporate investment grade, con un contributo positivo dei titoli high yield, guidati dal parziale recupero di Astaldi.

Caratteristiche principali

ISIN	IT0005248601 (nominativo) IT0005252363 (portatore)
Categoria Assogestioni	Flessibile
Comm. Gestione	1,30%
Comm. Sottoscrizione	1,50% (max)
Comm. Incentivo	10% incremento assoluto valore quota
Sottoscrizione minima PAC	- Iniziale: 50 € - Successivo: multipli di 25 €
Sottoscrizione minima PIC	500 Euro

Profilo di rischio / rendimento:

1	2	3	**4**	5	6	7

Rischio più basso e rendimento potenzialmente più basso

Rischio più elevato e rendimento potenzialmente più elevato

Informazioni chiave

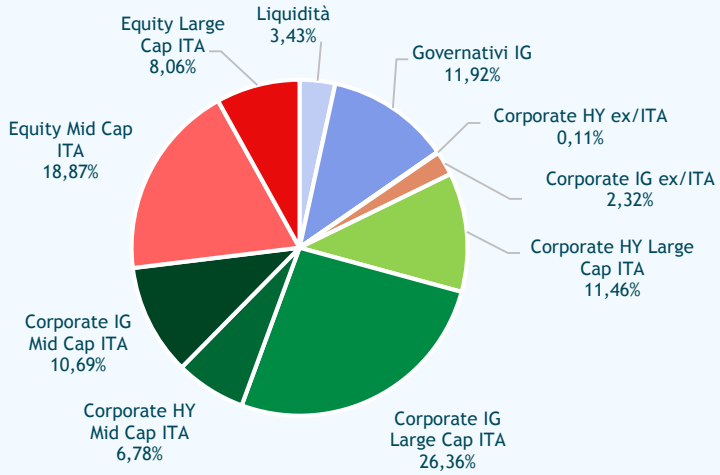
Valore quota	€ 5,057
Patrimonio in gestione	€ 188.606.600,00
Data valorizzazione	29/12/2017

Performance del fondo

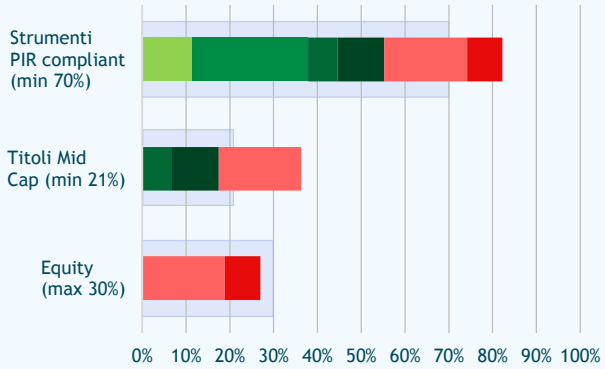
1 mese	-0,55%
Da inizio anno	--
1 anno	--
Dal lancio	1,14%

Investiper Italia PIR25. Il Fondo che investe nell'economia reale italiana

Allocazione per asset class



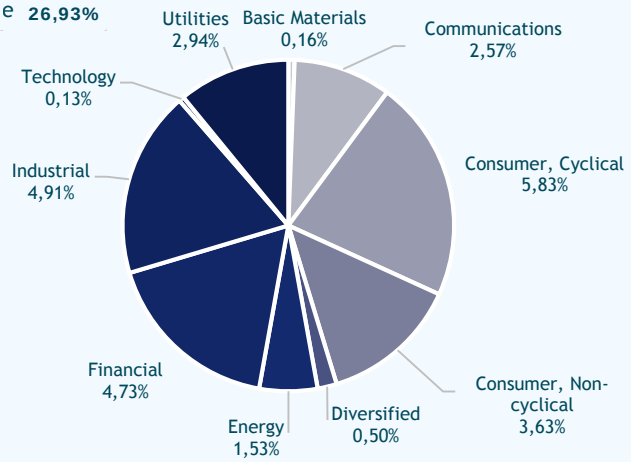
Rispetto asset allocation e vincoli PIR



La colorazione delle Asset Class corrisponde a quella utilizzata nel grafico a sinistra

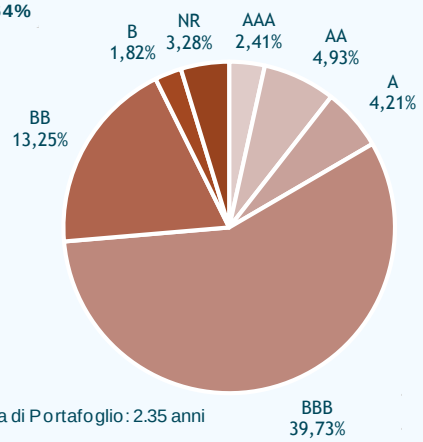
Equity: allocazione settoriale

Totale **26,93%**



Obbligazioni: scomposizione per rating

Totale **69,64%**



Duration media di Portafoglio: 2.35 anni

Rating Medio di Portafoglio: BBB

Principali titoli azionari

Denominazione	% NAV
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	0,60%
FALCK RENEWABLES SPA	0,60%
ASTM SPA	0,59%
AUTOGRILL SPA	0,58%
BIESSE SPA	0,58%
INTERPUMP GROUP SPA	0,57%
MEDIOBANCA SPA	0,55%
DIASORIN SPA	0,53%
CARRARO SPA	0,52%
INTESA SANPAOLO	0,51%

Principali titoli obbligazionari

Denominazione	% NAV
NETHER 0 01/15/22	2,57%
FRTR 0 05/25/21	2,57%
FRTR 0 03/25/23	2,55%
IRISH 0.8 03/15/22	2,54%
ENIIM 2 5/8 11/22/21	2,48%
UCGIM 6.95 10/31/22	2,18%
ATLIM 3 5/8 11/30/18	2,10%
AEMSPA 4 3/8 01/10/21	1,98%
ENELIM 4 7/8 02/20/18	1,95%
HERIM 0 7/8 10/14/26	1,85%

Il presente documento è distribuito unicamente a scopo informativo ed è destinato a investitori professionali. Le informazioni in esso riportate non costituiscono un'offerta ad acquistare o una sollecitazione a vendere nessuna azione o quota di qualsiasi fondo cui si fa riferimento né nessun servizio, da parte o per qualunque soggetto in tutte le giurisdizioni in cui tale offerta, sollecitazione o distribuzione sia illegale, o in cui la persona che presenta tale offerta o sollecitazione non sia qualificata per farlo, o nelle giurisdizioni in cui sia illegale rivolgere tale offerta o sollecitazione al destinatario. Se non è diversamente indicato, tutte le opinioni espresse sono in ogni momento soggette a cambiamento, in base al mercato e ad altre condizioni, e non è possibile assicurare che i Paesi, i mercati o i settori registrino le performance attese. Il valore dell'investimento e il suo rendimento potrebbero perciò diminuire così come aumentare e gli investitori potrebbero perdere tutto l'importo investito. Per ulteriori informazioni siete invitati a richiedere un prospetto gratuito. Si prega di leggere attentamente il prospetto prima di effettuare un investimento. Il rendimento passato non è garanzia di analoghi rendimenti futuri. La Società formula per iscritto, applica e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interesse che tiene conto delle circostanze connesse con la struttura e le attività dei soggetti appartenenti al medesimo Gruppo. Quanto fin qui presentato non deve in alcun modo essere copiato e/o distribuito a terzi, né per nessun motivo può essere utilizzato nei confronti della clientela.