

As of 31/07/2026

**Strategia di Investimento**

Fondo UCITS bilanciato obbligazionario appartenente alla categoria PIR (piani individuali di risparmio, ex lege 232/16).

Stile di gestione attivo con approccio di tipo value e bottom up.

Il fondo investe in: obbligazioni senior e subordinate, sia corporate che finanziarie, azioni italiane, sia big cap che mid-small cap, e in OICVM e FIA aperti non riservati.

Investimento minimo su strumenti emessi da società italiana: 70%. Massimo 35% in azioni, 60% in obbligazioni corporate (finanziarie e non) e massimo 10% in titoli subordinati o ibridi.

**Rendimento dal Lancio**

Time Period: 22/11/2022 to 31/07/2026



— Finint Economia Reale Italia I

**Team di Gestione**



Riccardo Igne  
Executive Director  
Head of Debt Investments  
riccardo.igne@finint.com



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

**Rendimenti**

|                                | 2024 | 2025 | YTD  | 1 Year |
|--------------------------------|------|------|------|--------|
| Finint Economia Reale Italia I | 5,79 | 8,61 | 3,02 | 6,03   |

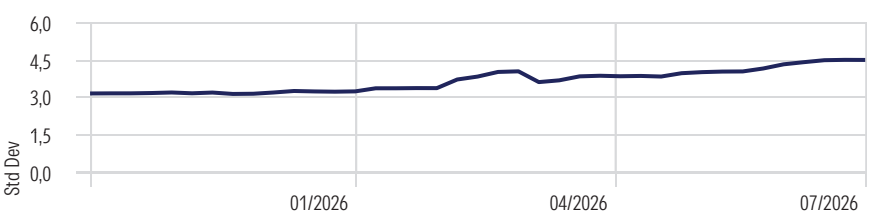
**KID Summary Risk Indicator**



**Caratteristiche**

|                           |                                                |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| UCITS                     | Yes                                            |
| ISIN                      | IT0005473688                                   |
| Domicile                  | Italy                                          |
| Firm Name                 | Finanziaria Internazionale Investments SGR SpA |
| Custodian                 | State Street Bank GmbH - Succursale Italia     |
| Inception Date            | 15/05/2022                                     |
| Fund Size                 | 42.038.022 €                                   |
| Fund Size Date            | 31/07/2026                                     |
| Management Fee            | 0,9%                                           |
| Performance Fee (HWM)     | 5,0%                                           |
| Minimum Investment        | 5, 000 Euro                                    |
| Base Currency             | Euro                                           |
| Distribution Status       | Acc                                            |
| EU SFDR Fund type         | Article 8                                      |
| Average Modified Duration | 2,5                                            |
| Average Credit Rating     | BBB-                                           |
| Average YTM               | 4,8%                                           |
| P/E Ratio (TTM)           | 17,5                                           |
| P/B Ratio (TTM)           | 2,2                                            |
| Firm Phone                | +39 0438 360407                                |
| Firm E-Mail               | sales@finint.com                               |

**Volatilità'**



— Finint Economia Reale Italia I

\*Volatilità' rolling a un anno con frequenza settimanale

**Prime 10 Posizioni**

|                                           | (%)  |
|-------------------------------------------|------|
| Janus Henderson €ShrtDurlncActvCrETF€Acc  | 6,13 |
| Dolomiti Energia S.p.A. 3.5%              | 5,96 |
| WIIT S.p.A. 4.375%                        | 5,95 |
| Carraro Finance SA 5.25%                  | 4,90 |
| Newprinces S.p.A. 4.75%                   | 4,67 |
| Germany (Federal Republic Of) 2.3%        | 4,58 |
| Gruppo San Donato S.p.A. 6.5%             | 3,45 |
| Banca Generali                            | 2,73 |
| Tamburi Investment Partners S.p.A. 4.625% | 2,42 |
| LA Doria Spa 5.525%                       | 2,40 |

## Commento del Team di Gestione

Il fondo FERi ha chiuso il mese di luglio con una performance negativa pari al -0,51%, con un rendimento da inizio anno positivo pari al +3,02%. Il risultato del mese è stato determinato sia dall'impatto negativo della componente azionaria (-0,41%) che da quello della componente obbligazionaria (-0,10%).

Nel mese di riferimento il fondo ha aumentato nuovamente la quota di corporate Investment Grade (+12,5%) riducendo contestualmente la quota dedicata all'azionario (-12,5%). Sul lato degli acquisti, il fondo ha preso esposizione su 3 titoli Corporate IG e su due titoli azionari del comparto utilities. Sul lato delle vendite, il fondo ha liquidato diverse posizioni azionarie del settore finanziario e due titoli appartenenti all'indice FTSE Italia Mid Cap.

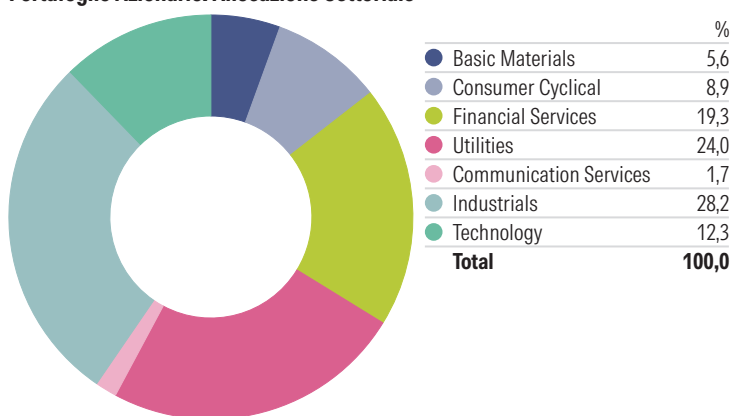
Il fondo conta 52 posizioni, di cui 31 emissioni obbligazionarie, che rappresentano il 79% del controvalore del portafoglio e 20 azioni (21%), riferite a 50 emittenti. Il portafoglio obbligazionario presenta rendimento medio a scadenza pari al 4,9%, duration pari a 2,6 anni e rating medio pari a BB+. Il portafoglio azionario presenta un'esposizione del 16% a titoli appartenenti al comparto Euronext Growth, e dell'84% nei confronti di emittenti del segmento Small-Mid Cap. Non sono presenti titoli appartenenti all'indice FTSE MIB. Lo score ESG di portafoglio si attesta a 3,5 punti, su una scala che va da 0 a 5.

Nel breve-medio termine, l'orientamento della gestione del portafoglio manterrà un rischio di credito complessivamente contenuto, con l'obiettivo di cogliere comunque opportunità di investimento sul segmento Corporate High Yield, operando principalmente sul mercato primario. La quota del portafoglio dedicata al mercato azionario perseguirà una strategia maggiormente focalizzata sull'investimento in titoli appartenenti all'indice Mid Cap.

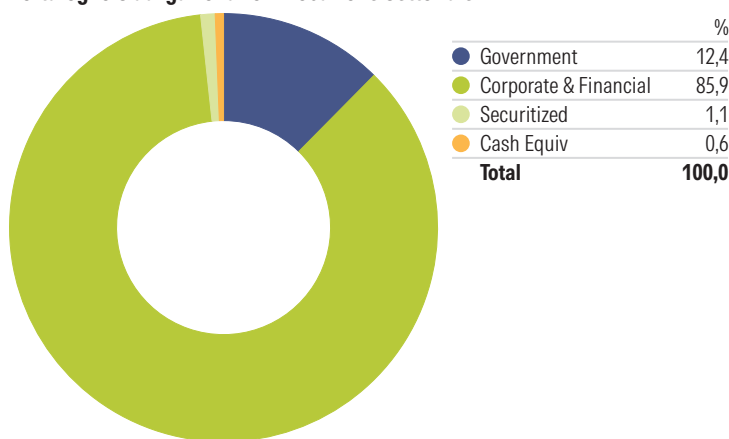
## Asset Allocation



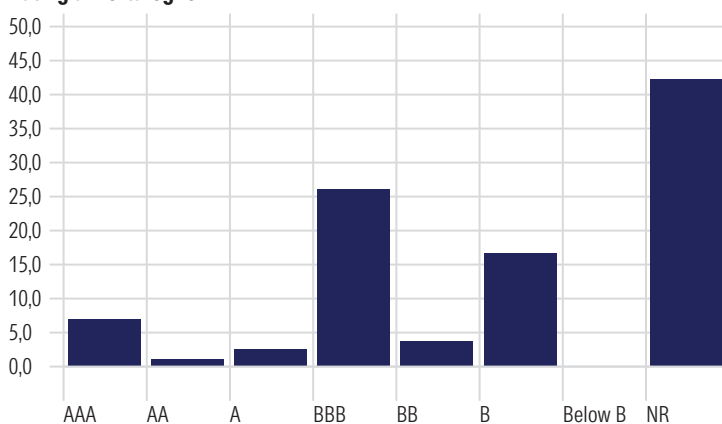
## Portafoglio Azionario: Allocazione Settoriale



## Portafoglio Obbligazionario: Allocazione Settoriale



## Rating di Portafoglio



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 validità 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**