

**Finanziaria Internazionale
Investments SGR S.p.A.**



GRUPPO BANCA FINANZIARIA INTERNAZIONALE

**Fondo comune di investimento aperto
OICVM italiano**

Fondo Finint Economia Reale Italia

**Relazione semestrale sulla gestione
al 30 giugno 2022**

APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVESTMENTS SGR S.P.A.
IN DATA 28 LUGLIO 2022

SOCIETÀ DI GESTIONE

Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A.

Gruppo Banca Finanziaria Internazionale

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

dott. Giovanni Perissinotto – Presidente del Consiglio di Amministrazione

dott. Mauro Sbroggiò – Consigliere Delegato

dott. Roberto Benaglia – Consigliere indipendente

dott. Paolo Gabriele – Consigliere

dott. Leonardo Pagni – Consigliere indipendente

dott. Roberto Cassanelli – Consigliere

dott.ssa Cristina Levis – Consigliera

COLLEGIO SINDACALE

dott. Elzeario Chinazzi - Presidente del Collegio Sindacale

dott. Filippo Maria Berneri - Sindaco Effettivo

dott. Pasquale Mazza – Sindaco Effettivo

dott. Matteo Mardegan - Sindaco Effettivo

dott. Denis Bozzetto – Sindaco Supplente

DEPOSITARIO

State Street Bank International GmbH, Italy branch

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE	5
SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2022	16

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

NOTA ILLUSTRATIVA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

FORMA E CONTENUTO

La Relazione Semestrale del Fondo Finint Economia Reale Italia è stata redatta conformemente alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia contenute nel Provvedimento del 19 gennaio 2015 in attuazione del Decreto legislativo n. 58 del 1998 ed è composta da una Situazione Patrimoniale e dalla presente Nota Illustrativa, volta a dare indicazioni sulla politica di investimento seguita nella gestione del patrimonio, nonché sulle prospettive di investimento in relazione all'evoluzione dei mercati nei settori di interesse per il Fondo, nel presupposto della continuità gestionale del Fondo. Tale presunzione si fonda sulla ragionevole aspettativa che il Fondo possa in futuro (e per un periodo di almeno 12 mesi) continuare la sua regolare operatività.

Nella redazione della Relazione Semestrale sono stati applicati i principi contabili di generale accettazione per la tipologia di Fondo in oggetto; tali principi risultano coerenti con quelli utilizzati nel corso dell'esercizio per la predisposizione del prospetto di calcolo del valore della quota.

Ove non diversamente specificato, gli importi sono espressi in Euro. Si evidenzia inoltre che la Relazione Semestrale, come da normativa della Banca d'Italia attualmente in vigore, non è soggetta a certificazione da parte di società di revisione.

SCENARIO MACROECONOMICO E ANDAMENTO DEI SETTORI DI INTERESSE

Europa

Situazione attuale

Primo semestre 2022 all'insegna della volatilità, a causa dell'aumento dell'inflazione nell'area amplificata dallo scoppio del conflitto ucraino che ha provocato uno shock significativo sul fronte delle materie prime energetiche e una significativa revisione al ribasso dei tassi di crescita dell'area per l'anno in corso e il triennio associato, costringendo la Banca centrale europea ad una revisione delle politiche monetarie in atto.

Temi centrali / temi d'investimento

Mercati finanziari in territorio negativo su quasi tutte le asset class alle prese con l'aumento dell'inflazione e la prospettiva di impatto sui bilanci delle imprese. Lo shock al ribasso, iniziato alla fine del primo trimestre ha portato notevole stress sull'andamento della componente azionaria e obbligazionaria, sia governativa che corporate con gli investitori alle prese con la prospettiva di una possibile futura recessione tecnica e il ritorno dell'aumento dei tassi di interesse a breve/medio termine.



Politiche della Banca Centrale

Cambio di prospettiva per la politica monetaria ultra-espansiva per far fronte al rinnovato scenario inflattivo: in allineamento con quanto già in corso oltreoceano, la Bce, dopo l'iniziale intervento con lo stop al rinnovo dei programmi di acquisto di titoli utilizzati durante la pandemia, preannuncia la volontà di rivedere al rialzo i tassi di interesse lungo il corso dell'anno rendendosi disponibile, al fine di gestire al meglio la volatilità, ad attivare un coerente programma di acquisti di titoli di stato (Tpi) a salvaguardia degli effetti di trasmissione della politica monetaria sugli spread sovrani dell'area.

Stati Uniti

Situazione attuale

Inizio d'anno all'insegna dell'inflazione record negli Stati Uniti con conseguente aumento della volatilità nei mercati finanziari e il cambio di approccio monetario da parte della Federal Reserve sul fronte dei tassi, con un programma di rialzi iniziato già ad aprile, dopo la sospensione dei programmi di *easing* obbligazionari della fine del 2021.

Temi centrali / Temi d'investimento

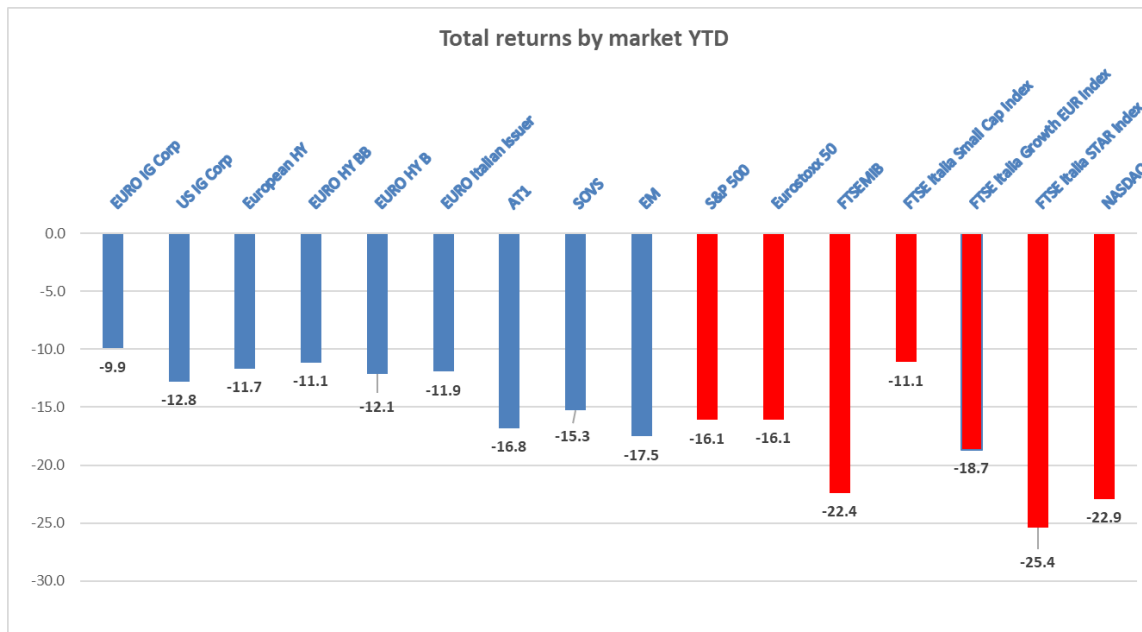
Mercati finanziaria americani in netto ribasso nel primo semestre 2022 come conseguenza dell'aumento dell'inflazione e relative azioni delle banche centrali. La volatilità è significativamente aumentata vista la difficoltà di valutazione dello scenario, con un mercato del lavoro ancora molto tonico e semestrali in tenuta in molti settori nonostante le significative revisioni al ribasso per la crescita nell'anno e la paura che l'intervento della banca centrale possa provocare l'ingresso dell'economia in una fase di recessione tecnica.

Politiche della Banca Centrale

Cambio di rotta per le politiche ultraespansive della Federal Reserve che decide di intervenire sull'inflazione record attraverso un programma di rialzo dei tassi già a partire dal mese di aprile per poi proseguire lungo l'arco dell'anno con l'obiettivo di raggiungere il 3,5% 3,75% entro la fine dell'anno.

Mercati di riferimento

Il primo semestre del 2022 è stato caratterizzato da una tendenza negativa per tutti i mercati finanziari. In particolare, per quel che riguarda il mercato del credito e principali listini azionari i risultati YTD al 21/07/22 sono i seguenti:



Lo spread dell'indice europeo IG è aumentato da inizio anno di 97bps portandosi a 192bps. L'indice HY europeo è aumentato di 220bps arrivando ad un valore di 587bps. Lo spread dell'indice dei titoli bancari *Contingent Capital* è aumentato di 290bps arrivando ad un valore di 663bps. Lo spread sui titoli di stato italiani 10Y è in area 230bps, avendo raggiunto un massimo di 242bps a giugno. Il tasso decennale è in area 3.36% dopo aver raggiunto un valore di 4.17% a giugno.

SCOPO E CARATTERISTICHE DEL FONDO

Il Fondo Finint Economia Reale Italia, gestito da Finanziaria Internazionale Investments SGR S.p.A. (di seguito la "Società di Gestione" o la "SGR"), appartenente al Gruppo Banca Finanziaria Internazionale, è stato costituito dal Consiglio di Amministrazione della Società di Gestione che ha approvato il regolamento in data 7 aprile 2017.

Ai sensi dell'art. 37 comma 5 del D.Lgs n.58/1998 (Testo Unico della finanza), il regolamento di gestione del Fondo non è stato sottoposto all'approvazione della Banca d'Italia.

Il Depositario del Fondo è State Street Bank International GmbH – Succursale Italia.

Il Fondo ha iniziato la propria operatività il 5 luglio 2017.

Il Fondo prevede due classi di quote, denominate quote di classe A e quote di classe PIR. Le quote di classe PIR sono destinate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine e possono essere acquistate unicamente da persone fisiche residenti fiscalmente nel territorio dello Stato italiano.

Non è ammessa la distribuzione dei proventi della gestione ai partecipanti in quanto il Fondo è del tipo "ad accumulazione dei proventi" e pertanto vengono reinvestiti nel patrimonio del Fondo medesimo.



Il valore unitario della quota è determinato con cadenza giornaliera.

POLITICHE DI INVESTIMENTO

Il Fondo Finint Economia Reale Italia è un fondo bilanciato obbligazionario, che mira all'accrescimento del valore del capitale investito ed investe in azioni di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione fino al 35%, in obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea fino al 30%, in obbligazioni corporate fino al 60%. L'area geografica di investimento è principalmente l'Italia. Il fondo non utilizza strumenti finanziari derivati e non assume esposizione al rischio di cambio. La durata media del portafoglio obbligazionario è compresa tra 1 e 7 anni. La politica di investimento è coerente con la normativa dei Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla Legge 232/16. Il 70% del valore complessivo del fondo è emesso o stipulato con imprese che svolgono attività non immobiliare, residenti nel territorio dello Stato italiano, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25%, corrispondente al 17,5% del portafoglio, è investito in strumenti finanziari emessi da imprese diverse da quelle dell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti ed almeno un ulteriore 5%, che corrisponde al 3,5% del totale dell'attivo, è investito in strumenti finanziari emessi da imprese residenti in Italia o in Stati UE o SEE con stabili organizzazioni in Italia diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

RISULTATO DI GESTIONE

Al 30 giugno 2022 il Fondo Finint Economia Reale Italia presenta un Valore complessivo netto pari ad Euro 20.839.894 ed ha realizzato una performance negativa pari a -11,23%.

Il valore unitario è il medesimo per entrambe le classi di quote ed è pari ad Euro 468,650.

Nel corso del primo semestre 2022 il Fondo ha registrato un risultato negativo pari ad Euro -1.990.621, determinato prevalentemente dalle minusvalenze da rivalutazione degli attivi per Euro -2.158.239.

Nel primo semestre 2022 sono state emesse 12.882,543 quote di classe A, corrispondenti ad un importo sottoscritto di Euro 6.360.021, e sono state rimborsate 357,024 quote di classe A per un importo complessivo di Euro 37.578. Le quote di classe PIR emesse nel corso del semestre sono state pari a 6.998,438 corrispondenti ad Euro 3.475.052, mentre le quote di classe PIR rimborsate sono state pari a 319,085 per un controvalore di Euro 160.139.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La strategia di gestione del Fondo mantiene le stesse caratteristiche generali adottate negli ultimi mesi, in una situazione che vede i mercati alle prese con lo shock inflattivo e l'evoluzione del conflitto Ucraino, i

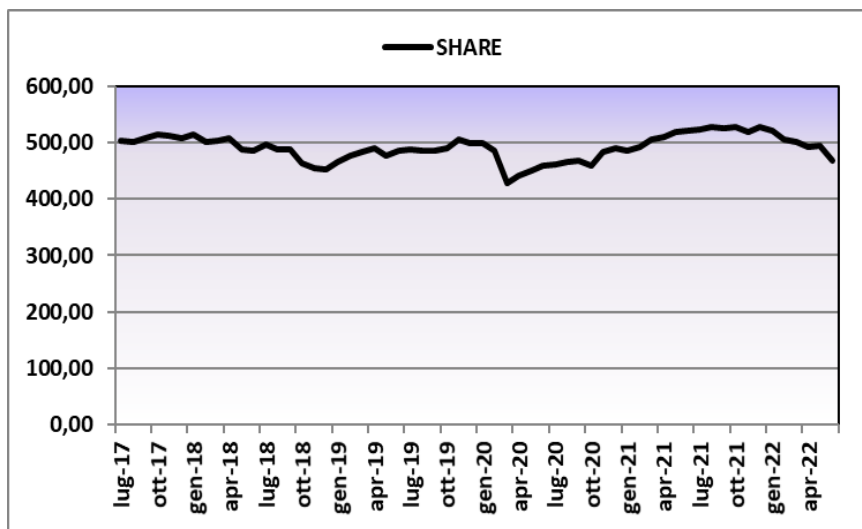
possibili impatti sui bilanci delle aziende alla luce della revisione al ribasso della crescita e gli impatti sulla tenuta del debito sovrano del cambio di approccio nelle politiche monetarie. Date le molte incognite sulle aspettative e le tempistiche di una stabilizzazione dell'attuale contesto, rimane alta l'attenzione della gestione sul controllo e il monitoraggio del rischio come direttrice principale dello sviluppo della politica di gestione.

Il focus target rimane il mercato italiano delle PMI e l'orizzonte temporale degli investimenti si manterrà sul breve-medio periodo. Modifiche all'attuale assetto d'investimento verranno valutate durante tutto l'arco dell'esercizio come conseguenza di un eventuale mutamento delle condizioni generali dei mercati e della situazione economica generale.

ANDAMENTO DEL VALORE QUOTA DALL'AVVIO DELL'OPERATIVITÀ

Nel corso del primo semestre 2022 il Fondo ha registrato una performance pari allo -11,23%. Il rendimento in inception risulta pari a -6,27%.

La volatilità del portafoglio risulta essere all'interno dell'intervallo dichiarato nel documento KIID relativo alla classe Mifid 4 ed il VaR, calcolato con il metodo Monte Carlo ad un giorno con intervallo di probabilità al 99%, non è mai stato superato durante il periodo in esame.



**ELENCO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DETENUTI DAL FONDO****TITOLI OBBLIGAZIONARI**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2022	% sul totale attivo
XS2254184547	VRITAS 12/27	650.000	594.094	2,84%
XS2200215213	INWIM 1 07/26	400.000	369.548	1,77%
XS2291911282	MANTEN 7 ? 02/01/26 REGS	300.000	259.383	1,24%
XS2445840809	CERVIM FLOAT 02/15/29	200.000	185.336	0,89%
IT0005399123	A. CARRARO 24	200.000	116.668	0,56%
XS2249858940	SELNSW 8 4/26	49.708	46.426	0,22%
XS2249859328	SELNSW 10 7/26	18.292	16.588	0,08%
XS2026202643	MONTE 4 07/22	400.000	397.072	1,90%
XS1733958927	PROGST 0 24	500.000	378.750	1,81%
IT0005224891	IMIFAB 5,2 06/15/23	500.000	359.748	1,72%
XS2339500170	KEDRION 05/26	400.000	353.064	1,69%
XS1694763142	BPOAA 5 6/22	300.000	291.438	1,39%
XS1975757789	BPSOIM 2.375 04/03/24	300.000	294.225	1,41%
XS2485537828	BPEIM 3 3/8 06/30/25	300.000	294.255	1,41%
XS2212625656	DOBIM 5 08/25	300.000	284.883	1,36%
XS2124192654	IFIM 06/24	300.000	290.976	1,39%
XS1808984501	PIAGGIO & C. SPA	300.000	284.814	1,36%
XS2115092285	FBRICC FLOAT 31/08/26	300.000	282.735	1,35%
XS2353073161	POSIM 2,625 PERP	400.000	278.488	1,33%
XS2090859252	BACRED 0,875 15/01/26	300.000	274.164	1,31%
XS2325743990	BPEIM 03/27	300.000	261.276	1,25%
XS2334857138	ENIIM 2 3/4 PERP	300.000	220.164	1,05%
XS2495521515	BPEIM 4 5/8 22/01/25	200.000	200.466	0,96%
XS2455938212	ARNIM 3,5 17/05/2028 CORP	200.000	198.074	0,95%
XS2491189408	AEMSPA 2 1/2 15/06/2026	200.000	196.432	0,94%
XS1078235733	USIMIT 5 PERP	200.000	194.464	0,93%
XS1881594946	ROSINI 6,75 10/30/25	200.000	192.154	0,92%
XS2377768366	WIITIM 2,375 10/07/26	200.000	189.042	0,90%
XS2208645882	GAMMAB 07/25	200.000	188.072	0,90%
XS2331288212	IWBIM 2 ? 05/13/27	200.000	189.060	0,90%
XS2289795465	NEWFOD 02/27	200.000	187.042	0,89%
XS2247614493	CRASTI 9 1/4	200.000	185.774	0,89%
XS2345190263	CEDCRI FLOAT 05/15/28 REGS	200.000	185.046	0,88%
XS1707063589	IPGIM 10/24	200.000	181.948	0,87%
XS1883354976	FIREBC FLOAT 09/30/24 CORP	200.000	180.782	0,86%
XS2395580892	ARNIM 2,25 11/03/27	200.000	177.392	0,85%
XS2398286471	BAMIIM 7 PERP CORP	200.000	175.916	0,84%



Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2022	% sul totale attivo
XS2241097687	CNTRNB 09/26	200.000	175.858	0,84%
XS2365097455	BAMIIM 0.875 15/07/26	200.000	176.174	0,84%
XS2367103780	DOBIM 3.375 07/31/26	200.000	172.290	0,82%
XS2363719050	BPSOIM 1,25 13/07/27	200.000	171.728	0,82%
XS2436585355	FISITA 5.625 08/01/27 CORP	200.000	169.092	0,81%
XS2332980932	AMCOSP 04/28	200.000	172.638	0,83%
XS2433828071	BPEIM 3,875 07/25/32	200.000	169.678	0,81%
XS2337326727	ADRID 1 ? 07/30/31	200.000	152.972	0,73%
XS1624210933	ANSALD 2 31/5	150.000	145.121	0,69%
XS2295690742	TITANL 02/28	150.000	125.972	0,60%
XS1700435453	IFIM 10/27	100.000	96.059	0,46%
IT0005461295	GENERA FLOAT 10/28/16	100.000	95.583	0,46%
XS2237434803	UNIIM 23/30	100.000	91.219	0,44%
XS2361258317	ILTYIM 4,375 10/2031	100.000	85.953	0,41%
XS2110110686	MONTE 2 5/8	100.000	88.587	0,42%
XS2342638033	GOLGOO FLOAT 05/14/27	100.000	86.736	0,41%
XS2398807383	FINBAN 0.5 10/21	100.000	86.966	0,42%
XS2346563500	MCLIM 6,125 11/15/26 REGS	100.000	86.497	0,41%
XS2344735811	ENIIM 0628	100.000	86.833	0,42%
XS2325733413	STLA 0 5/8 03/30/27	100.000	86.306	0,41%
XS2102392276	IPGIM3.625 27	100.000	82.691	0,40%
XS2270393379	MONTE 01/26	100.000	83.358	0,40%
XS2437324333	IPGIM 3,875 07/28/26	100.000	82.232	0,39%
XS2397065330	ARCPLN 4,5 10/31/28	100.000	82.369	0,39%
IT0005275166	PIAVE SER 4%	200.000	77.862	0,37%
XS2288109676	TITIM 01/29	100.000	72.329	0,35%
IT0005440646	CMC 2022-2026	15.355	3.244	0,02%
TOTALE VALORE DI MERCATO			11.962.104	57,18%

TITOLI AZIONARI

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2022	% sul totale attivo
IT0003132476	ENI SPA - ORD.	25.600	289.997	1,39%
IT0005482333	TECHNOPROBE	37.700	253.721	1,21%
IT0000072618	BANCA INTESA ORD	142.000	252.760	1,21%
IT0005282865	REPLY N	2.125	245.863	1,18%
IT0005337818	INTRED SPA	16.600	235.720	1,13%
IT0005244402	BANCA FARMA FACTORING	32,400,00	207.230	0,99%
IT0005374035	OFFICINA STELLARE SPA	15.650	205.798	0,98%
IT0005176406	ENAV	49.866	198.766	0,95%
IT0005054967	RAI WAY	38.058	194.096	0,93%



Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2022	% sul totale attivo
IT0005090300	INWIT	18.039	174.690	0,84%
IT0001250932	HERA	54.763	151.146	0,72%
IT0005144784	GENERALFINANCE SPA	20.833	150.310	0,72%
IT0004093263	ASCOPIAVE SPA	42.340	122.151	0,58%
NL0015000N33	ARIS IM EQUITY	15.000	117.225	0,56%
IT0001463063	DIRECTA SIM - ORD	24.500	111.475	0,53%
IT0004967292	FILA	12.000	99.720	0,48%
IT0005353815	POWERSOFT AUDIO	21.600	95.040	0,45%
IT0003153415	SNAM RETE GAS - ORD	17.600	87.982	0,42%
IT0004171440	ZIGNAGO VETRO	7.523	87.417	0,42%
IT0005444259	REVO SPA ORD	10.000	86.600	0,41%
IT0001078911	INTERPUMP GROUP	2.286	83.165	0,40%
IT0003115950	DE LONGHI SPA ORD	4.476	79.404	0,38%
IT0005379406	COPERNICO SIM	13.750	76.313	0,36%
IT0003428445	MARR	5.549	73.025	0,35%
IT0000062072	GENERALI ASS. - ORD.	4.700	71.558	0,34%
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	7.600	67.731	0,32%
IT0005136681	COIMA RES	6.213	61.447	0,29%
IT0001384590	AEFFE	36.894	53.865	0,26%
IT0003128367	ENEL SPA - ORD.	10.000	52.200	0,25%
IT0001029492	SAES GETTERS	2.327	49.332	0,24%
IT0005439861	ABP NOCIVELLI SPA	12.000	47.520	0,23%
IT0004998065	ANIMA HOLDING	13.039	45.610	0,22%
IT0005378457	FRIULCHEM	45.000	45.450	0,22%
IT0001037081	SAES GETTERS RISPARMIO	2.767	39.706	0,19%
IT0005241192	AQUAFIL	5.777	36.164	0,17%
FR0000064578	COVIVIO (FONCIERE DES REGI	665	34.514	0,16%
IT0005379737	RADICI PIETRO	35.200	33.792	0,16%
IT0005322612	IGD SIIQ N	8.898	31.588	0,15%
IT0005239881	UNIEURO	1.946	28.840	0,14%
IT0005221517	GPI	2.000	26.400	0,13%
IT0005366767	NEXI SPA	3.000	23.712	0,11%
IT0005043507	OVS	12.642	19.671	0,09%
IT0005285942	DBA GROUP	8.700	14.007	0,07%
IT0005444911	REVO SPA DIRITTI	5.000	7.750	0,04%
IT0005379372	COPERNICO WRT	4.583	1.786	0,01%
IT0005378366	FRIULCHEM WRT	45.000	900	0,00%
IT0005241200	WARRANT AQUAFIL S.P.A.	1.000	150	0,00%
XSCLASSA1000	SELECTA CLASS A1	5.463		0,00%
XSCLASSA2000	SELECTA CLASS A2	10.925		0,00%
TOTALE VALORE DI MERCATO			4.473.305	21,38%

**O.I.C.R.**

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2022	% sul totale attivo
LU1605710802	LYXOR ITALIA EQUITY PIR UC	1.860	210.440	1,01%
FR0011758085	LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	1.520	208.514	1,00%
IE00BF5LJ058	ISHARES FTSE ITALIA MID-SM	38.000	204.136	0,98%
TOTALE VALORE DI MERCATO			623.090	2,98%

TITOLI GOVERNATIVI

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Quantità nominale	Valore di Mercato 30 giugno 2021	% sul totale attivo
IT0005240830	BTP 06/27	1.400.000	1.388.352	6,64%
IT0005497323	BOTS 0 06/14/23	1.000.000	994.165	4,75%
IT0005410912	BTPSI 1,4 05/26/25	100.000	104.223	0,50%
IT0005497000	BTPS 1.6 06/28/30	500.000	497.730	2,38%
TOTALE VALORE DI MERCATO			2.984.470	14,27%

RAPPORTI INTRATTENUTI CON LE ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO DI APPARTENENZA DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE

Si segnala che al 30 giugno 2022 la capogruppo Banca Finanziaria internazionale S.p.A. detiene 7.000,000 quote di classe A e che il Fondo. Al fine di gestire la redditività della liquidità, ha in essere presso la medesima un rapporto di conto corrente. Nello specifico al 30 giugno 2022 la liquidità depositata presso suddetto istituto di credito risulta pari ad Euro 1.240.

ATTIVITÀ DI COLLOCAMENTO DI QUOTE

L'attività di collocamento delle Quote del Fondo è effettuata direttamente dalla SGR ovvero per il tramite di soggetti che operano sulla base di convenzioni di collocamento stipulate con la stessa SGR. Nello specifico si evidenzia che le convenzioni di collocamento in essere al 30 giugno 2022 sono state stipulate con Banca Finanziaria Internazionale S.p.A., Banca Valsabbina S.C.p.A, Copernico SIM S.p.A., Banca Consulia S.p.A..



EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI CHIUSURA DEL 30 GIUGNO 2022

Nessun evento da segnalare.

Conegliano, lì 28 Luglio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Consigliere Delegato

dott. Mauro Sbroggiò

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2022

**SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2022**

ATTIVITÀ	Situazione al 30/06/2022		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	19.389.864	92,69	11.900.382	88,77
A1. Titoli di debito	11.309.000	54,06	8.089.990	60,35
A1.1 titoli di stato	2.984.470	14,27	872.156	6,51
A1.2 altri			7.217.834	53,84
A2. Titoli di capitale	4.473.304	21,38	3.557.608	26,54
A3. Parti di OICR	623.090	2,98	252.784	1,89
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI	653.105	3,12	359.873	2,68
B1. Titoli di debito	653.105	3,12	359.873	2,68
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Margini presso organismi di compensazione e garanzia				
C2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati				
C3. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati				
D. DEPOSITI BANCARI				
D1. A vista				
D2. Altri				
E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE				
F. POSIZIONE NETTA DI LIQUIDITÀ	726.567	3,47	1.058.956	7,90
F1. Liquidità disponibile	1.720.294	8,22	1.058.956	7,90
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-993.727	-4,75		
G. ALTRE ATTIVITÀ	149.696	0,72	86.148	0,64
G1. Ratei attivi	146.627	0,70	83.702	0,62
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	3.069	0,01	2.446	0,02
TOTALE ATTIVITÀ	20.919.232	100,00	13.405.359	100,00



PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 30/06/2022	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
H. FINANZIAMENTI RICEVUTI		
I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE		
L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI		
M1. Rimborsi richiesti e non regolati		
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	-79.338	-68.530
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	-76.742	-67.015
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	-2.596	-1.515
TOTALE PASSIVITÀ	-79.338	-68.530
VALORE COMPLESSO NETTO DEL FONDO (comparto)	20.839.894	13.336.829
Quote di Classe A	12.546.127	7.520.471
Quote di Classe PIR	8.293.767	5.816.357
Numero delle quote in circolazione	44.467,951	25.263,079
Quote di Classe A	26.771,054	14.245,535
Quote di Classe PIR	17.696,897	11.017,544
Valore unitario delle quote	468,650	527,918
Quote di Classe A	468,650	527,918
Quote di Classe PIR	468,650	527,918

Movimenti delle quote nell'esercizio	
Quote emesse di Classe A	12.882,253
Quote emesse di Classe PIR	6.998,438
Quote rimborsate di Classe A	357,024
Quote rimborsate di Classe PIR	319,085