

È possibile  
investire  
nell'eccellenza  
e nel talento?



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

### Factsheet - Ottobre 2017

#### Relazione sulla gestione

Nel mese di settembre il fondo ha mantenuto un'esposizione ai titoli italiani intorno al 75%, con un peso azionario tra il 25% e il 30%. Continua a spiccare la performance del mercato azionario che ha visto un allungo maggiore dell'indice a larga capitalizzazione rispetto a quello di media capitalizzazione (Ftsemib +5% contro il +3,9% dell'indice Mid). I dati macroeconomici segnalano un buono stato di salute per l'economia italiana, in particolare segnaliamo il forte aumento della fiducia delle imprese, che ha toccato i massimi degli ultimi 10 anni, e di quella dei consumatori. Anche il contesto globale in miglioramento sta dando un contributo prezioso allo scenario degli asset del Belpaese. Le valutazioni azionarie rimangono attraenti e il momentum economico appare destinato a crescere ancora; il rischio maggiore che vediamo all'orizzonte riguarda l'evoluzione del quadro politico. Non possiamo escludere che, con l'approssimarsi della fine dell'anno e in linea con gli aggiornamenti sugli schieramenti elettorali, il livello della volatilità potrà avere oscillazioni maggiori, mettendo pressione anche sugli spread obbligazionari. Questi ultimi comunque ci sembrano, al momento, ben supportati dal miglioramento macro nonché dai fondamentali sul debito, con un rapporto debito/pil previsto in calo per fine anno. Il contributo del comparto obbligazionario, governativo e corporate, nel mese è stato di poco positivo, la duration rimane a livelli medio-bassi (inferiore a 2 anni). Le dinamiche del comparto azionario ci consegnano un mercato interessato a storie di ripresa industriale. Nel settore la performance di titoli come Carraro, azienda specializzata nella progettazione e costruzione di assali e trasmissioni per trattori agricoli e macchine movimento terra, o Panariagroup, uno dei principali produttori italiani di ceramica per pavimenti e rivestimenti, mostrano come il cuore dell'industria italiana stia cominciando ad avere un importante risveglio.

#### Caratteristiche principali

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

#### Profilo di rischio / rendimento:



#### Informazioni chiave

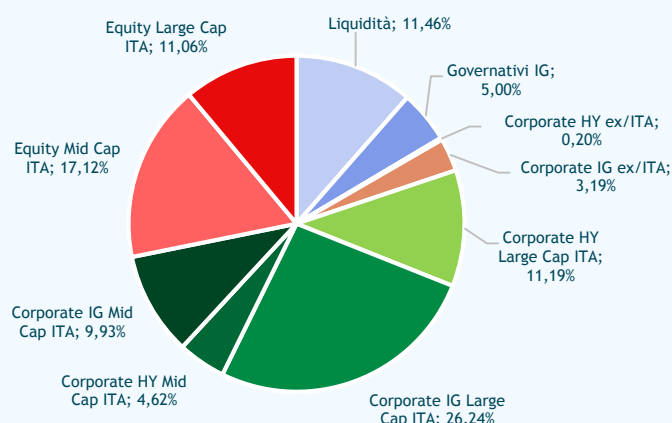
Valore quota	€ 5,093
Patrimonio in gestione	€ 127.961.829,00
Data valorizzazione	29/09/2017

#### Performance del fondo

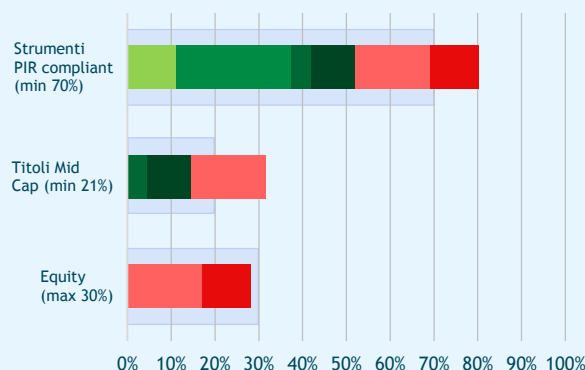
1 mese	1,33%
Da inizio anno	n.d.
1 anno	n.d.
Dal lancio	1,86%



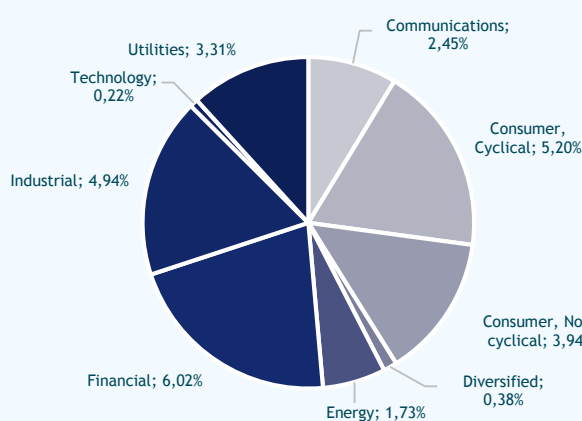
## Allocazione per asset class



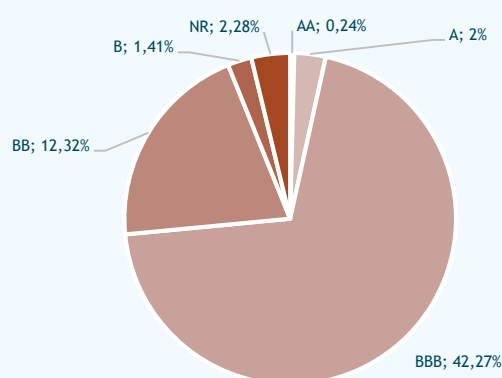
## Rispetto asset allocation e vincoli PIR



## Equity: allocazione settoriale



## Obbligazioni: scomposizione per rating



Duration media di Portafoglio: 1,86 anni  
Rating Medio di Portafoglio: BBB

## Principali titoli azionari

Denominazione	% NAV
PRYSMIAN SPA	0,62%
UNICREDIT SPA	0,60%
INTESA SANPAOLO	0,59%
MEDIOBANCA SPA	0,58%
ENI SPA	0,58%
FERRARI NV	0,54%
ATLANTIA SPA	0,54%
YOOX NET-A-PORTER GROUP	0,53%
ENEL SPA	0,51%
DIASORIN SPA	0,50%

## Principali titoli obbligazionari

Denominazione	% NAV
ENELIM 4 7/8 02/20/18 4,875 20/02/2018	2,66%
ATLIM 3 5/8 11/30/18 3,625 30/11/2018	2,47%
ENIIM 2 5/8 11/22/21 2,625 22/11/2021	2,33%
BTPS 0.95 03/15/23 0,95 15/03/2023	2,16%
ASSGEN 5 1/8 09/16/24 5,125 16/09/2024	1,99%
BTPS 1.2 04/01/22 1,2 01/04/2022	1,94%
HERIM 0 7/8 10/14/26 0,875 14/10/2026	1,78%
UCGIM 6.95 10/31/22 6,95 31/10/2022	1,69%
ISPIM 2 06/18/21 2 18/06/2021	1,64%
TRNIM 0 7/8 02/02/22 0,875 02/02/2022	1,59%

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.