

È possibile
investire
nell'eccellenza
e nel talento?

Investiper Italia PIR50. Il Fondo che investe nell'economia reale italiana

Factsheet - Gennaio 2018

Relazione sulla gestione

La performance del fondo durante il mese di Dicembre è stata negativa dello -0.61%, per la maggior parte imputabile all'esposizione azionaria, mitigando tuttavia le perdite rispetto agli indici di riferimento. 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%. 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. 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 e quindi abbiamo confermato il nostro posizionamento di tipo "barbell" con l'esposizione azionaria stabile al 65% e una consistente parte del portafoglio invece investita in cash, 15%, al fine di bilanciare la rischiosità. Da segnalare infine l'introduzione verso la fine del mese di un ulteriore fondo azionario in portafoglio al fine di diversificare meglio l'esposizione, mantenendo tuttavia la nostra preferenza verso SICAV direzionali rispetto a quelle multiasset. In termini di selezione SICAV nel mese di riferimento tutti i fondi inseriti hanno riportato una performance negativa, anche se per quanto riguarda gli azionari, tutti hanno sovraperformato il FTSE MIB.

Caratteristiche principali

ISIN	IT0005282071 (portatore) IT0005282063 (nominativo)
Categoria Assogestioni	Flessibile
Comm. Gestione	1,50%
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:

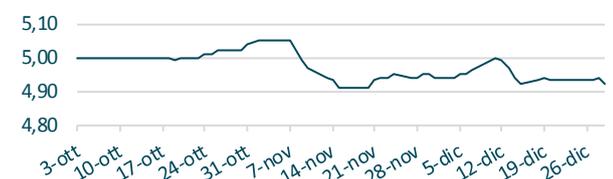
1	2	3	4	5	6	7
Rischio più basso e rendimento potenzialmente più basso					Rischio più elevato e rendimento potenzialmente più elevato	

Informazioni chiave

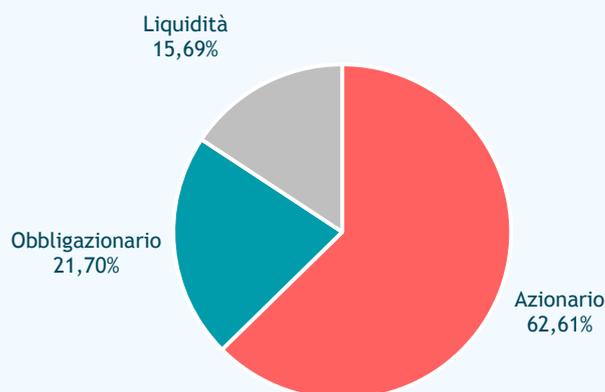
Valore quota	4,92 €
Patrimonio in gestione	22.164.587,05 €
Data valorizzazione	29/12/2017

Performance del fondo

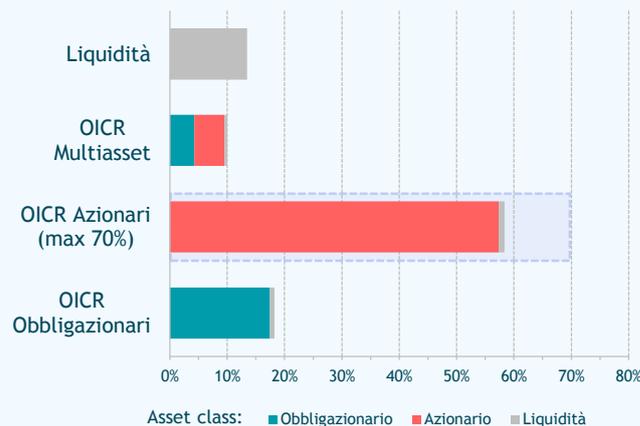
1 mese	-0,61%
Da inizio anno	n.d.
1 anno	n.d.
Dal lancio (2/10/2017)	-1,60%



Allocazione per Asset Class



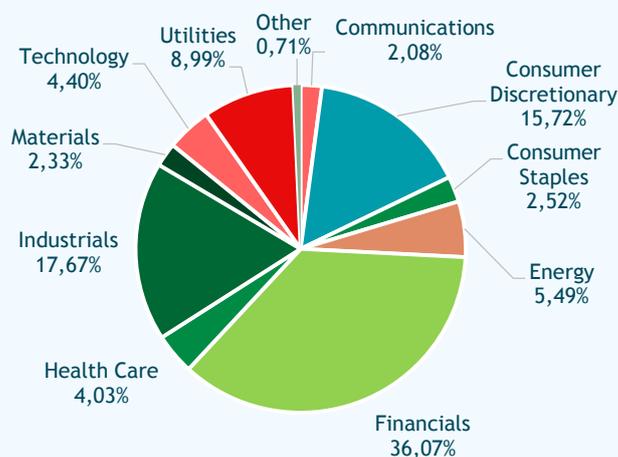
Allocazione per tipologia di OICR target



OICR in portafoglio

New Millennium Augustum Italian Diversified Bond	18,24%
GLOBERSEL P.M.I	10,89%
AXA WF Framlington Italy	10,66%
Credit Suisse Italy	10,39%
FF - Italy Fund	10,34%
Schroder ISF Italian Equity	10,27%
JPMorgan Funds - Multi-Asset Italy PIR Fund	6,80%
Oyster Italian Opportunities	5,78%
New Millennium PIR Bilanciato Sistema Italia	3,17%

Allocazione settoriale azionaria



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.