



Fideuram Rendimento

Fondo a distribuzione dei proventi della
categoria Assogestioni
"Obbligazionari Euro governativi
medio/lungo termine "

Relazione semestrale
al 28 giugno 2019

Parte specifica

Società di gestione: Fideuram Investimenti SGR S.p.A.

Depositario: State Street Bank International GmbH –
Succursale Italia

Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI - PARTE SPECIFICA

Politica di gestione e prospettive di investimento

Nel corso del semestre non sono state effettuate modifiche di rilievo nella struttura del portafoglio. Si è mantenuta un'esposizione alla duration leggermente più alta sulla parte a breve della curva italiana, che riteniamo possa dare maggiori garanzie in caso di nuove criticità sul fronte politico nella seconda parte dell'anno. Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha posto in essere operazioni su strumenti finanziari derivati. In prospettiva manterremo un approccio neutrale all'investimento. Nel corso del semestre non sono stati detenuti né acquistati strumenti emessi dalle società del gruppo di appartenenza dell'SGR.

Rapporti con società del gruppo di appartenenza

Nel corso del primo semestre 2019 il Fondo non ha aderito ad alcuna delle operazioni di collocamento effettuate da soggetti del gruppo.

Attività di collocamento delle quote

L'andamento della raccolta ha però influito negativamente; è stata registrata, infatti, una raccolta netta negativa di circa 0,26 milioni di Euro.

Operatività in derivati

Non sono state poste in essere operazioni su strumenti finanziari derivati.

Eventi che hanno interessato il fondo

Nessun evento significativo è intervenuto nel corso del periodo.

Elementi significativi che hanno determinato variazioni del valore del patrimonio e delle quote

Nel corso del primo semestre del 2019 il patrimonio netto del Fondo è passato da 21.6 a 22.1 milioni di Euro. L'andamento della raccolta ha però influito negativamente; è stata registrata, infatti, una raccolta netta negativa di circa 0.26 milioni di Euro.

Nel corso del primo semestre del 2019 il valore della quota ha registrato un incremento pari al 3.68%, mentre il benchmark ha registrato una variazione positiva del 4.45%. Il Fondo, tenuto conto del pro-quota semestrale dei costi di gestione, ha realizzato una performance lievemente inferiore a quella del benchmark di riferimento.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.

Dopo la chiusura del periodo non si sono registrati eventi significativi.

Milano, 26 luglio 2019

L'Amministratore Delegato

Dr. Gianluca La Calce

FIDEURAM RENDIMENTO AL 29/06/2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	Situazione al 28/06/2019		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	In percentuale del totale attività	Valore complessivo	In percentuale del totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI	21.566.887	96,87	21.109.320	97,21
A1. Titoli di debito	21.566.887	96,87	21.109.320	97,21
A1.1 titoli di Stato	21.566.887	96,87	21.109.320	97,21
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI				
B1. Titoli di debito				
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 LIQUIDITÀ	547.174	2,46	444.051	2,05
F1. Liquidità disponibile	547.174	2,46	995.874	4,59
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare				
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare			-551.823	-2,54
G. ALTRE ATTIVITÀ	148.665	0,67	160.641	0,74
G1. Ratei attivi	147.643	0,66	160.641	0,74
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1.022	0,01		
TOTALE ATTIVITÀ	22.262.726	100,00	21.714.012	100,00

FIDEURAM RENDIMENTO AL 28/06/2019

SITUAZIONE PATRIMONIALE

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 28/06/2019	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	61.863	45.931
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	24.937	9.005
M2. Proventi da distribuire	36.926	36.926
M3. Altri		
N. ALTRE PASSIVITÀ	34.692	31.499
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	24.837	23.412
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	9.855	8.087
TOTALE PASSIVITÀ	96.555	77.430
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	22.166.171	21.636.582
Numero delle quote in circolazione	2.099.629,544	2.125.040,058
Valore unitario delle quote	10,557	10,182

Movimenti delle quote nell'esercizio	
Quote emesse	144.562,552
Quote rimborsate	169.973,066

Fideuram Rendimento/Fideuram Investimenti SGR S.p.A. – Relazione al 28 giugno 2019

Elenco analitico degli strumenti finanziari in portafoglio al 28 giugno 2019

Titolo	Quantità	Prezzo	Cambio	Controvalore	% su Totale attività.
BTP 3.75 05/21	1.114.000,000	106,390000	1,000000	1.185.181	5,30%
BTP 3.75 09/24	904.000,000	111,800000	1,000000	1.010.672	4,54%
BTP 0.9 08/22	1.000.000,000	100,320000	1,000000	1.003.200	4,51%
BTP 7.25 11/26	660.000,000	138,140000	1,000000	911.724	4,10%
BTPS 0.45 06/21	898.000,000	100,320000	1,000000	900.874	4,05%
BTP 5 09/40	604.000,000	133,950000	1,000000	809.058	3,63%
BTP 4.5 03/24	690.000,000	114,690000	1,000000	791.361	3,56%
BTP 1.05 12/19	700.000,000	100,503000	1,000000	703.521	3,16%
BTP 5.75 02/33	506.000,000	138,640000	1,000000	701.518	3,15%
BOTS ZC 10/19	700.000,000	100,059000	1,000000	695.687	3,13%
BTP 5.5 11/22	593.000,000	115,050000	1,000000	682.247	3,07%
BTP 3.5 14/12.30	585.000,000	112,730000	1,000000	659.471	2,96%
BOTS ZC 07/19	650.000,000	100,018000	1,000000	647.992	2,91%
BTPS 2.25 09/36	665.000,000	97,410000	1,000000	647.777	2,91%
BTP 4 09/20	600.000,000	104,680000	1,000000	628.080	2,82%
BTP 2.15 12/21	600.000,000	103,890000	1,000000	623.340	2,80%
BTP 5 08/34	466.000,000	131,700000	1,000000	613.722	2,76%
BTP 6 05/31	436.000,000	138,680000	1,000000	604.645	2,72%
BTPS 0.95 03/23	600.000,000	99,900000	1,000000	599.400	2,69%
BTP 4.75 09/28	451.000,000	124,450000	1,000000	561.270	2,52%
BTPS 3.45 03/48	501.000,000	110,270000	1,000000	552.453	2,48%
BTP 1.6 06/26	547.000,000	100,240000	1,000000	548.313	2,46%
BTP 4.75 09/44	412.000,000	131,890000	1,000000	543.387	2,44%
BTPS 0.2 10/20	500.000,000	100,292000	1,000000	501.460	2,25%
BTP 1.5 06/25	449.000,000	100,190000	1,000000	449.853	2,02%
BTP 2 12/25	404.000,000	102,800000	1,000000	415.312	1,87%
BTP 6.5 11/27	300.000,000	135,980000	1,000000	407.940	1,83%
BTP 4.5 03/26	300.000,000	118,280000	1,000000	354.840	1,59%
BTP 4.75 08/23	300.000,000	114,600000	1,000000	343.800	1,54%
BTP 1.35 04/22	300.000,000	101,770000	1,000000	305.310	1,37%
BTPS 2.45 10/23	250.000,000	105,400000	1,000000	263.500	1,18%
CCTS FR 02/24	250.000,000	96,520000	1,000000	241.300	1,08%
CCTS FR 04/25	230.000,000	95,130000	1,000000	218.799	0,98%
BTPS 2.2 06/27	200.000,000	103,400000	1,000000	206.800	0,93%
BTP 1.65 03/32	210.000,000	94,040000	1,000000	197.484	0,89%
CCTS FR 07/23	200.000,000	97,470000	1,000000	194.940	0,88%
CCT FR 12/22	194.000,000	98,220000	1,000000	190.547	0,86%
CCT FR 06/22	160.000,000	98,350000	1,000000	157.360	0,71%
CCT FR 12/20	150.000,000	100,431000	1,000000	150.647	0,68%
CCT FR 11/19	150.000,000	100,408000	1,000000	150.612	0,68%
CCTS FR 10/24	150.000,000	96,940000	1,000000	145.410	0,65%
CCTS FR 09/25	50.000,000	92,160000	1,000000	46.080	0,21%
Totale strumenti finanziari				21.566.887	96,87%