



## **Fideuram Risparmio**

Fondo ad accumulazione dei proventi  
della categoria Assogestioni  
"Obbligazionari Euro governativi breve  
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**

Il Fondo Fideuram Risparmio ha cambiato politica di investimento e benchmark nel corso del periodo. Nella prima parte del semestre, ha seguito un benchmark costituito dall'indice Mts Bot e la composizione del portafoglio è stata mantenuta in linea con l'indice di riferimento in vista del passaggio al comparto di titoli governativi del segmento da 1 a 3 anni della curva. Nella prima fase di gestione come fondo 1-3 anni non sono state aggiunte posizioni in derivati e si è tentato di seguire il benchmark il più fedelmente possibile, in modo tale da mantenere la duration neutrale. 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 influito negativamente; è stata registrata, infatti, una raccolta netta negativa di circa 0,5 milioni di Euro.

### **Operatività in derivati**

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

### **Eventi che hanno interessato il fondo**

Il Fondo Fideuram Risparmio ha cambiato politica di investimento e benchmark 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 5,2 a 4,7 milioni di Euro. L'andamento della raccolta ha influito negativamente; è stata registrata, infatti, una raccolta netta negativa di circa 0,5 milioni di Euro.

Nel corso del primo semestre del 2019 il valore della quota ha registrato un decremento del -0,02%, mentre il benchmark ha registrato una variazione positiva del 0.60%. Il Fondo, anche tenuto conto del pro-quota semestrale dei costi di gestione, ha realizzato una performance 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 RISPARMIO AL 28/06/2019**

**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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI</b>	<b>4.641.164</b>	<b>97,90</b>	<b>5.567.787</b>	<b>105,28</b>
A1. Titoli di debito	4.641.164	97,90	5.567.787	105,28
A1.1 titoli di Stato	4.641.164	97,90	5.567.787	105,28
A1.2 altri				
A2. Titoli di capitale				
A3. Parti di OICR				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B2. Titoli di capitale				
B3. Parti di OICR				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
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				
<b>D. DEPOSITI BANCARI</b>				
D1. A vista				
D2. Altri				
<b>E. PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>				
<b>F. POSIZIONE NETTA LIQUIDITÀ</b>	<b>59.011</b>	<b>1,25</b>	<b>-278.075</b>	<b>-5,26</b>
F1. Liquidità disponibile	54.706	1,16	101.896	1,93
F2. Liquidità da ricevere per operazioni da regolare	50.201	1,06		
F3. Liquidità impegnata per operazioni da regolare	-45.896	-0,97	-379.971	-7,19
<b>G. ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>40.045</b>	<b>0,85</b>	<b>-865</b>	<b>-0,02</b>
G1. Ratei attivi	39.021	0,83	-865	-0,02
G2. Risparmio di imposta				
G3. Altre	1.024	0,02		
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>4.740.220</b>	<b>100,00</b>	<b>5.288.847</b>	<b>100,00</b>

**FIDEURAM RISPARMIO AL 28/06/2019**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

<b>PASSIVITÀ E NETTO</b>	Situazione al 28/06/2019	Situazione a fine esercizio precedente
	Valore complessivo	Valore complessivo
<b>H. FINANZIAMENTI RICEVUTI</b>		
<b>I. PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI E OPERAZIONI ASSIMILATE</b>		
<b>L. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
L1. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati quotati		
L2. Opzioni, premi o altri strumenti finanziari derivati non quotati		
<b>M. DEBITI VERSO I PARTECIPANTI</b>	<b>3.602</b>	
M1. Rimborsi richiesti e non regolati	3.602	
M2. Proventi da distribuire		
M3. Altri		
<b>N. ALTRE PASSIVITÀ</b>	<b>12.978</b>	<b>13.523</b>
N1. Provvigioni ed oneri maturati e non liquidati	3.123	5.436
N2. Debiti di imposta		
N3. Altre	9.855	8.087
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>16.580</b>	<b>13.523</b>
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	<b>4.723.640</b>	<b>5.275.324</b>
Numero delle quote in circolazione	<b>290.232,822</b>	<b>324.072,624</b>
Valore unitario delle quote	<b>16,275</b>	<b>16,278</b>

<b>Movimenti delle quote nell'esercizio</b>	
Quote emesse	7.626,735
Quote rimborsate	41.466,537

## Fideuram Risparmio/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.
FRTR 0 02/21	310.000,000	101,144000	1,000000	313.544	6,61%
BTPS 0.35 11/21	310.000,000	99,830000	1,000000	309.473	6,53%
SPGB 5.85 01/22	220.000,000	116,225000	1,000000	255.695	5,39%
FRTR 0 05/22	225.000,000	102,007000	1,000000	229.516	4,84%
BTP 3.75 08/21	200.000,000	106,980000	1,000000	213.960	4,51%
FRTR 0 02/22	210.000,000	101,813000	1,000000	213.807	4,51%
SPGB 0.05 01/21	200.000,000	100,743000	1,000000	201.486	4,25%
DBR 0 04/21	170.000,000	101,333000	1,000000	172.266	3,63%
BTP 3.75 03/21	155.000,000	105,950000	1,000000	164.223	3,46%
SPGB 0.75 07/21	160.000,000	102,466000	1,000000	163.946	3,46%
FRTR 3.25 10/21	145.000,000	109,258000	1,000000	158.424	3,34%
DBR 2 01/22	140.000,000	107,038000	1,000000	149.853	3,16%
BGB 4.25 09/21	133.000,000	111,158000	1,000000	147.840	3,12%
OBL 0 04/22	140.000,000	102,155000	1,000000	143.017	3,02%
BTP 1.35 04/22	140.000,000	101,770000	1,000000	142.478	3,01%
FRTR 0 05/21	140.000,000	101,305000	1,000000	141.827	2,99%
FRTR 0.25 11/20	140.000,000	101,266000	1,000000	141.772	2,99%
OBL 0.25 10/20	140.000,000	101,257000	1,000000	141.760	2,99%
NETH 3.25 07/21	130.000,000	108,173000	1,000000	140.625	2,97%
BTPS 0.35 06/20	120.000,000	100,374000	1,000000	120.449	2,54%
DBR 2.5 01/21	110.000,000	105,020000	1,000000	115.522	2,44%
BTPS 0.45 06/21	100.000,000	100,320000	1,000000	100.320	2,12%
BTPS 0.05 04/21	100.000,000	99,698000	1,000000	99.698	2,10%
BTPS 0.2 10/20	90.000,000	100,292000	1,000000	90.263	1,90%
RAGB 3.9 07/20	80.000,000	104,684000	1,000000	83.747	1,77%
RAGB 3.5 09/21	70.000,000	109,301000	1,000000	76.511	1,61%
BGB 3.75 09/20	70.000,000	105,408000	1,000000	73.786	1,56%
FRTR 2.5 10/20	70.000,000	104,158000	1,000000	72.911	1,54%
OBL 0 10/21	70.000,000	101,751000	1,000000	71.226	1,50%
IRISH 5 10/20	60.000,000	107,301000	1,000000	64.381	1,36%
DBR 3.25 07/21	40.000,000	108,101000	1,000000	43.240	0,91%
DBR 2.25 09/21	40.000,000	106,617000	1,000000	42.647	0,90%
DBR 2.25 09/20	20.000,000	103,523000	1,000000	20.705	0,44%
RFGB 0.375 09/20	20.000,000	101,231000	1,000000	20.246	0,43%
<b>Totale strumenti finanziari</b>				<b>4.641.164</b>	<b>97,90%</b>