

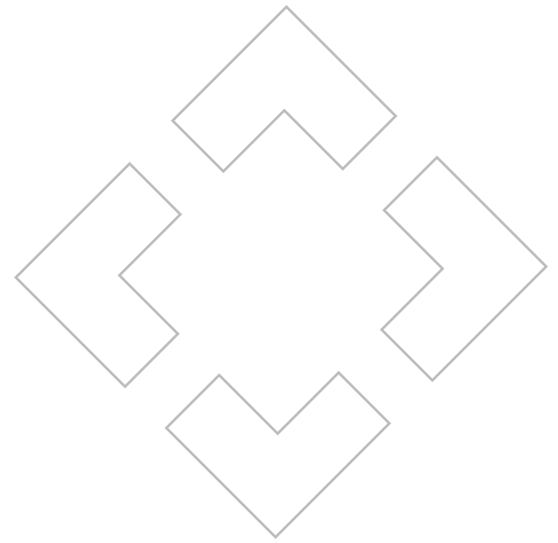
Fineco AM Euro Credit Bond Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRMFJ35
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	91,80



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo di investimento del Fondo è quello di offrire un ritorno a lungo termine investendo in obbligazioni di elevata qualità (governative e societarie) denominate in euro. Le obbligazioni devono avere un rating creditizio minimo di Baa3 / BBB- (rispettivamente secondo Moody's e Standard & Poor's). Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio in obbligazioni non denominate in euro, sia nei mercati sviluppati che emergenti. Il Fondo può investire fino al 10% in emissioni ad alto rendimento (high yield) e fino al 10% in titoli convertibili contingenti (CoCo). Il Fondo può investire fino al 10% del suo patrimonio in liquidità e/o strumenti del mercato monetario, ed in ogni modo non può investire più del 10% in quote o azioni di fondi. Può, infine, investire in derivati per raggiungere il proprio obiettivo di investimento, per una gestione efficiente del portafoglio e a fini di copertura.

Commento

Il credito societario ha messo a segno una significativa ripresa nella prima metà di aprile grazie soprattutto al restringimento degli spread dei settori e dei titoli che erano stati maggiormente penalizzati a marzo. Ciò è esemplificato al meglio dal settore immobiliare, i cui differenziali hanno registrato una contrazione più che doppia rispetto al benchmark più ampio. In questo contesto, oltre ai finanziari, anche materiali, tecnologia e comunicazioni hanno beneficiato di un calo degli spread. I settori a basso beta e più difensivi, come sanità e utility, hanno segnato il passo, penalizzando la performance relativa del Fondo. Il maggiore ottimismo ha favorito la riapertura dei mercati primari. Le nuove operazioni sono state accolte con favore, con livelli medi di oversubscription pari a circa quattro volte. Ragionevolmente interessanti i premi di emissione, a circa 8 pb rispetto al secondario. Il Fondo continua a partecipare selettivamente alle operazioni sul mercato primario, mantenendo al contempo un posizionamento più difensivo. Continuiamo ad aumentare il livello di diversificazione tra gli emittenti, con una forte propensione per quelli di alta qualità.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
European Investment Bank 1.000 04/14/32	Government	4.78%
European Investment Bank 1.500 06/15/32	Government	3.69%
European Investment Bank 1.000 03/14/31	Government	3.13%
European Investment Bank 0.375 09/15/27	Government	2.76%
European Union 04/22/31	Government	2.75%
European Investment Bank 05/15/28	Government	2.67%
Toronto-Dominion Bank 1.707 07/28/25	Financials	2.40%
Royal Bank of Canada 0.125 03/25/25	Financials	2.38%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.375 10/31/28 '23	Financials	2.30%
ING Groep NV 1.625 09/26/29 '24	Financials	2.09%

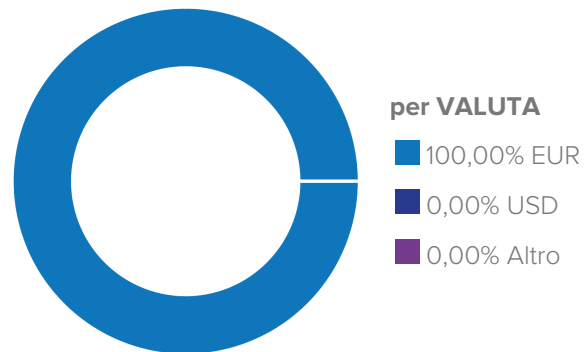
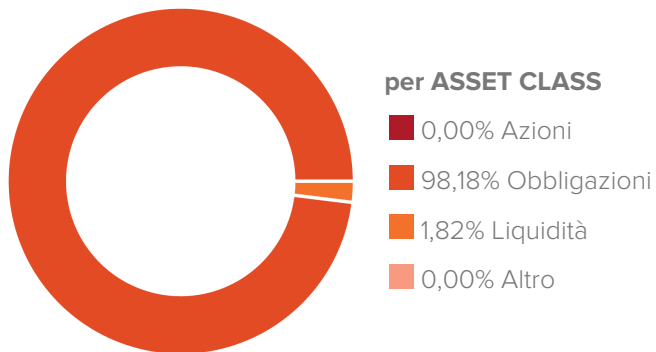
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,37%	1,45%	-6,79%	-8,20%

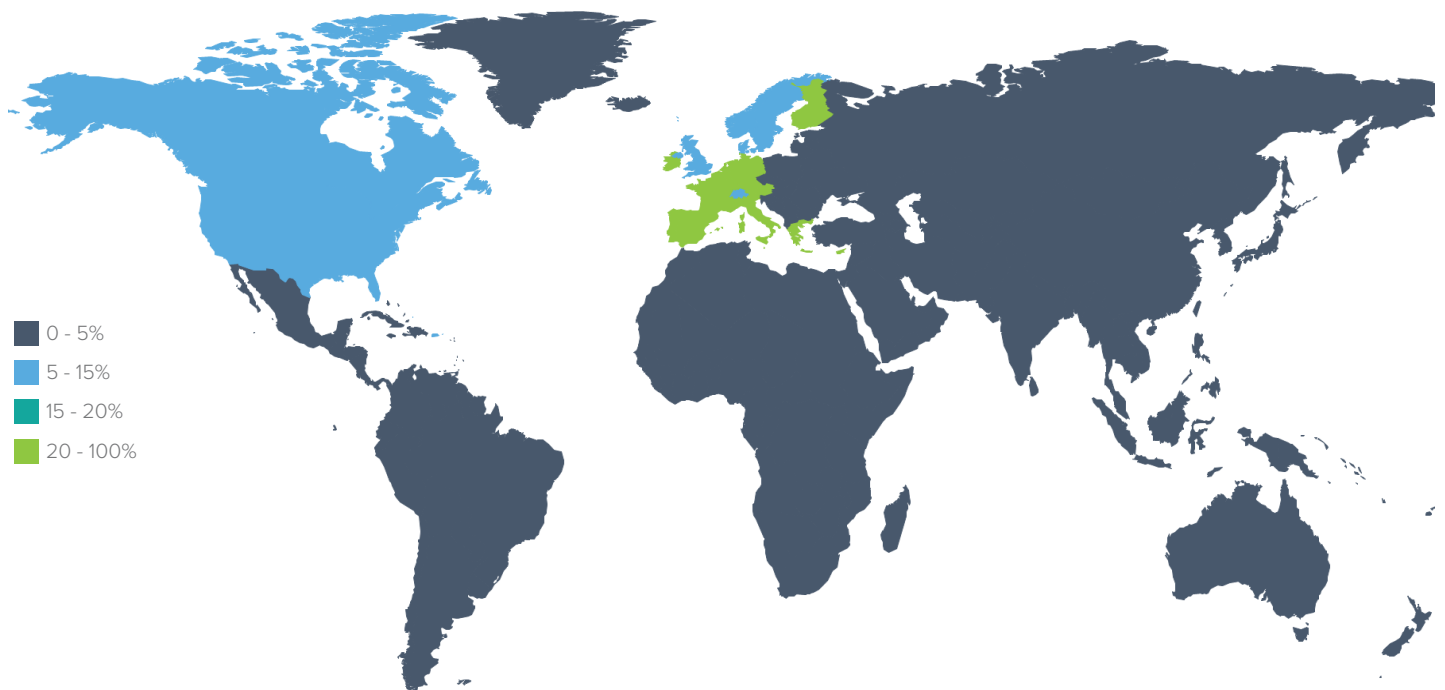


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRMFJ35). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



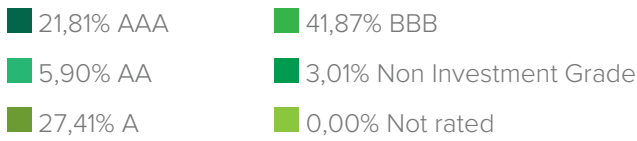
per AREA GEOGRAFICA



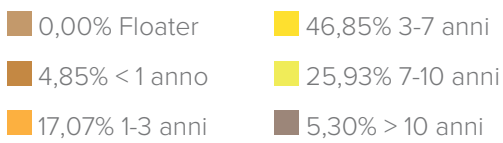
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	9,22%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	14,57%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	76,21%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

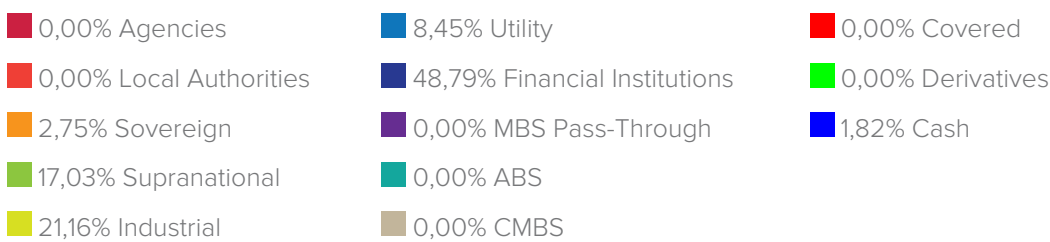
Ripartizione del credito



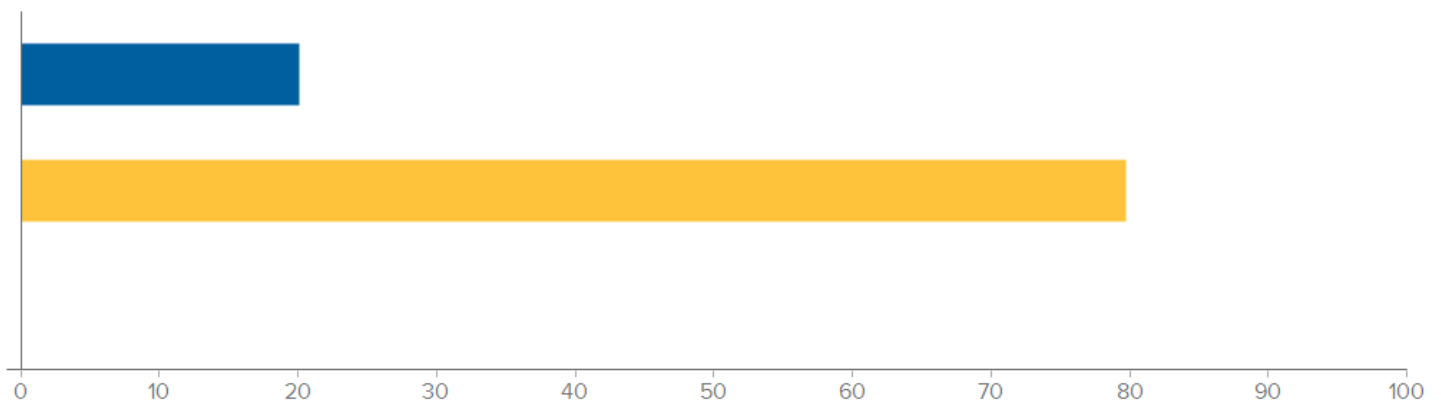
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

4,26

Portfolio Yield**4,02%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	ISIN
Euro Credit Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BDRMFK40
Euro Credit Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BDRMFJ35
Euro Credit Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BDRMFL56

Disclaimer legale:

Fineco AM Euro Credit Bond Fund è un comparto di , quale OICVM del genere "ad ombrello" con responsabilità separata tra i Comparti. Le informazioni nel presente documento sono valide fino al 28/04/2023. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il presente documento è stato redatto con la massima cura, FinecoBank S.p.A. declina qualsivoglia responsabilità in merito alle informazioni quivi contenute.

Il presente documento è da leggersi congiuntamente ai documenti relativi ai fondi, giacché questi da soli sono determinanti. Prima di acquistare quote dei fondi è dunque necessario leggere con attenzione e comprendere i suddetti documenti. Le sottoscrizioni di quote sono valide unicamente sulla base dei correnti documenti. Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto. Il KIID e il Prospetto sono disponibili gratuitamente presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito [www.finecoassetmanagement.com]. Il presente documento ha scopo meramente informativo; non costituisce un'offerta di strumenti finanziari né una sollecitazione a presentare domanda di sottoscrizione di strumenti finanziari sulla base dello stesso. Le informazioni contenute non costituiscono consiglio o raccomandazione personalizzata riguardo ad operazioni relative a uno specifico strumento finanziario. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla circostanza che non vi è alcuna garanzia relativamente al valore degli investimenti e ai relativi rendimenti e che gli stessi possono subire fluttuazioni. Le variazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti e chi effettua l'investimento può non recuperare la somma investita. Le fluttuazioni potrebbero risultare particolarmente evidenti nel caso di comparti caratterizzati da una maggiore volatilità ed il valore degli investimenti potrebbe crollare improvvisamente o consistentemente. Le fluttuazioni dipendono inoltre dagli specifici fattori di rischio cui il singolo fondo è esposto. Si precisa che i rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali eventualmente dovuti in relazione alla residenza fiscale dell'investitore. Le aliquote fiscali e la base imponibile potrebbero variare nel tempo.