

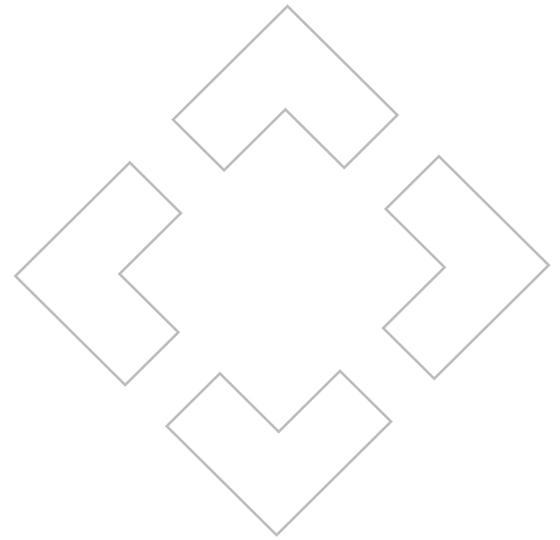
Fineco AM Euro Credit Bond Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRMFJ35
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	90,50



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

Dicembre si è rivelato un mese volatile per i mercati degli asset rischiosi, in quanto il messaggio delle banche centrali ha assunto contorni sempre più restrittivi. La propensione al rischio è stata debole, una situazione ulteriormente aggravata dalla scarsa liquidità del mercato. L'attività sul mercato primario è stata pressoché inesistente e sia i market maker che gli investitori finali si sono ampiamente tenuti in disparte. L'iBoxx Euro Corporate Index ha registrato un rendimento totale del -1,75%, principalmente a causa della volatilità dei tassi, un risultato che porta il rendimento totale del 2022 a circa il -14,17%. Nei mercati europei investment grade, gli spread creditizi si sono mossi in un intervallo relativamente ristretto, contraendosi nel complesso di circa 13 pb nel mese. Le sovraperformance più significative hanno riguardato materiali e industria, mentre i settori delle comunicazioni e dei beni voluttuari hanno deluso su base relativa. Le obbligazioni societarie di migliore qualità hanno sovraperformato e le curve si sono irripidite. In termini di performance relativa, il Fondo ha segnato il passo rispetto al benchmark, penalizzato dalla volatilità dei tassi e dall'esposizione ai titoli governativi a più lunga scadenza. Il Fondo mantiene un sottopeso di duration rispetto al benchmark e continua a preferire i titoli finanziari a quelli di altri settori. Con l'inizio del nuovo anno, il mercato primario dovrebbe offrire l'opportunità di rimodellare il portafoglio, pur mantenendo una preferenza strategica per gli emittenti di qualità superiore.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
European Investment Bank 1.000 04/14/32	Government	4.67%
European Investment Bank 1.500 06/15/32	Government	3.56%
European Investment Bank 1.000 03/14/31	Government	3.07%
European Investment Bank 0.375 09/15/27	Government	2.69%
European Union 04/22/31	Government	2.66%
European Investment Bank 05/15/28	Government	2.59%
Toronto-Dominion Bank 1.707 07/28/25	Financials	2.34%
Royal Bank of Canada 0.125 03/25/25	Financials	2.34%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.375 10/31/28 '23	Financials	2.25%
ING Groep NV 1.625 09/26/29 '24	Financials	2.04%

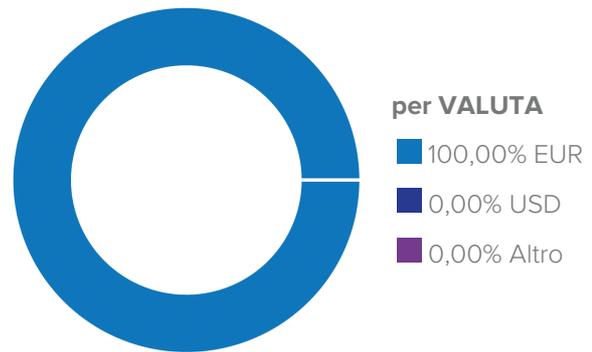
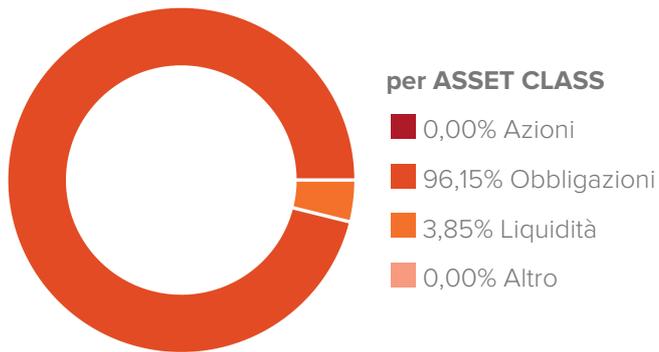
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,93%	-16,01%	-16,01%	-9,50%

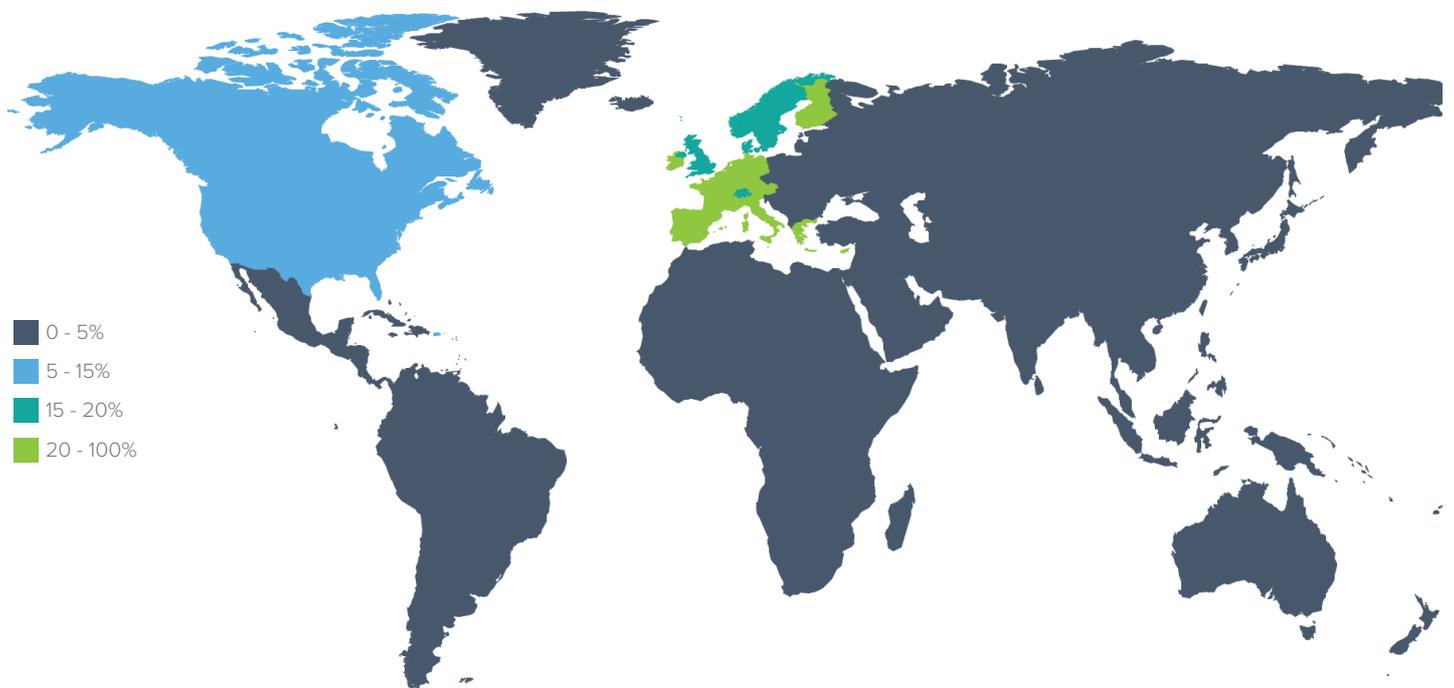


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRMFJ35). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



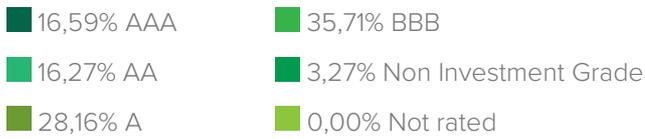
per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	8,43%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	16,48%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	75,09%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per OBBLIGAZIONARIO

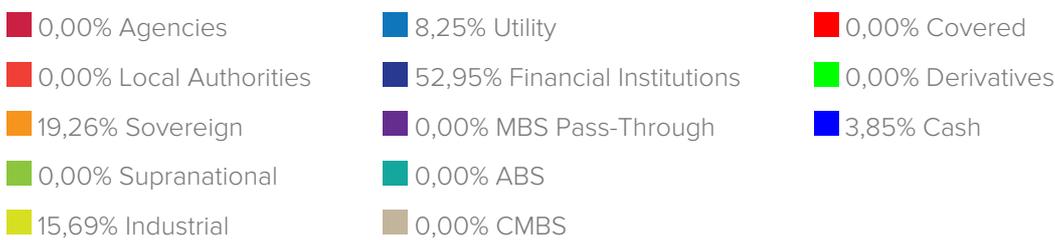
Ripartizione del credito



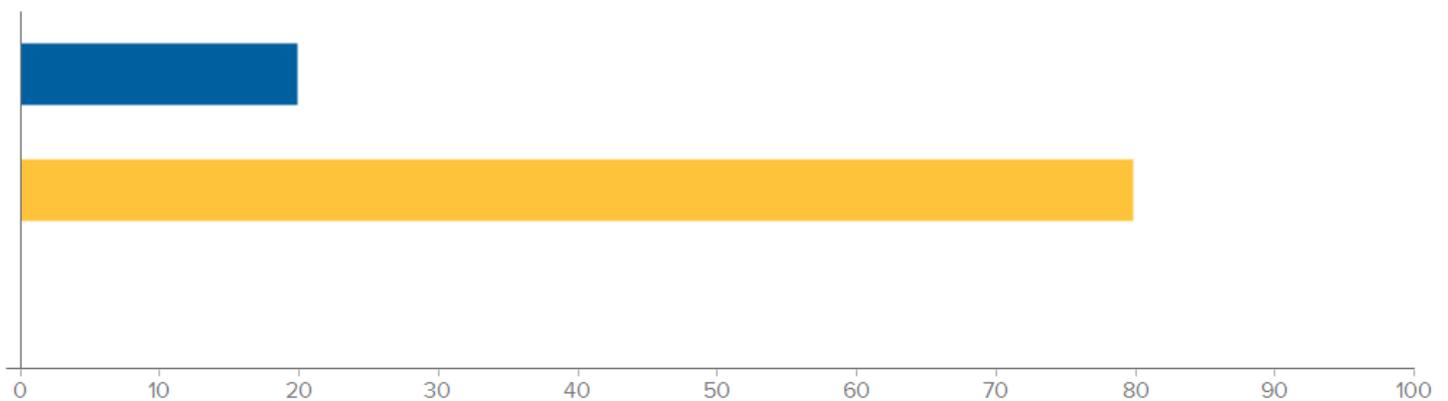
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

4,20

Portfolio Yield**4,35%****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 30/12/2022. 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.