

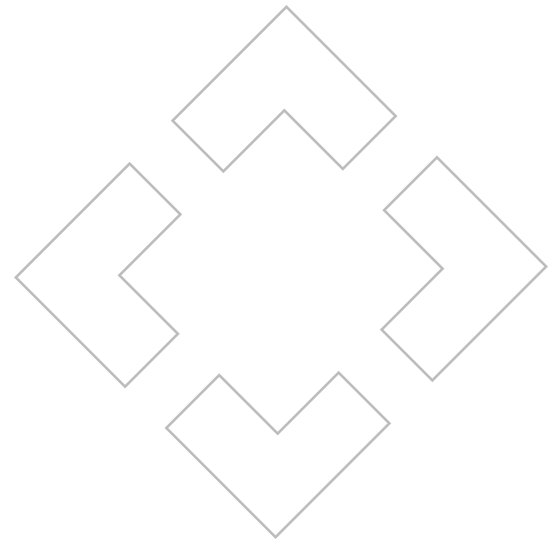
## European High Yield Bond FAM fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRNRQ72
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	102,23



### Obiettivo del Fondo

Lo scopo del Comparto è di generare un reddito con la possibilità di rivalutare l'importo investito. Il Fondo investe almeno due terzi del proprio patrimonio in obbligazioni (strumenti simili ad un prestito che pagano un tasso di interesse fisso o variabile) che pagano un elevato rendimento in Euro o Sterline inglesi, emesse da società in Europa o da società che vi svolgono una operatività significativa. Le obbligazioni ad alto reddito sono obbligazioni che hanno ricevuto rating inferiori dalle agenzie di rating internazionali. Tali obbligazioni sono considerate più rischiose rispetto a quelle che godono di rating migliori, ma pagano di norma un reddito maggiore. Qualora investa in obbligazioni il cui prezzo non è espresso in Euro, il Comparto potrebbe adottare misure volte a ridurre il rischio di fluttuazioni monetarie sfavorevoli all'Euro.

### Commento

Ad aprile il mercato high yield in euro ha generato un rendimento complessivo positivo del +0,47% (in EUR). L'OAS ha chiuso il mese a 479 pb, 5 pb in più rispetto ai livelli di fine marzo. In termini di ampliamento degli spread per fascia di rating, i titoli CCC hanno di gran lunga evidenziato il maggiore ampliamento in Europa (+99 pb), seguiti da quelli B e BB (in ampliamento di soli +4 pb ciascuno). L'high yield in sterline ha realizzato un rendimento complessivo positivo del +0,38% (in GBP) con una contrazione degli OAS di 6 pb a 625 pb. Ad aprile, il mercato high yield USA ha generato un rendimento positivo del +0,97% (in USD); l'OAS ha chiuso il mese a 453 pb, 5 pb in meno rispetto al mese precedente. L'high yield dei mercati emergenti ha generato un rendimento complessivo positivo del +0,20% (in USD); la performance è stata trainata soprattutto dai tassi, poiché in generale gli spread hanno subito un ampliamento di 12 pb che ha portato l'OAS a quota 630 pb a fine mese. Nel corso del mese abbiamo continuato ad adeguare in maniera selettiva l'esposizione al credito di qualità più elevata e a partecipare attivamente alle nuove emissioni, pur rimanendo attenti al valore. Abbiamo modificato in maniera selettiva l'esposizione del portafoglio mediante la riduzione delle partecipazioni in VRLAFP a causa del ristretto trading range dopo la revisione al rialzo e l'investimento in LHMCFI, un noto emittente con rating B. Abbiamo partecipato a nuove emissioni, assicurandoci allocazioni in CABBCO, CHEPDE e BENTLR. Abbiamo inoltre ridotto la posizione su ADRBID dopo la relativa sovraperformance. Infine, abbiamo acquistato TEVA, che ci è sembrata conveniente rispetto a Cheplapharm allo stesso livello di rendimento, ottimizzando ulteriormente il profilo rischio/rendimento del portafoglio.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Societe Generale SA 4.250 12/06/30 '29	Financials	1.40%
Banco de Sabadell SA 6.000 08/16/33 '28	Financials	1.19%
Lorca Telecom Bondco SAU 4.000 09/18/27 '23	Communication Services	1.14%
Bellis Acquisition Company Plc 3.250 02/16/26 '23	Financials	1.12%
Ford Motor Credit Company LLC 4.867 08/03/27	Industrials	0.99%
Telefonica Europe BV 3.875 '26	Communication Services	0.96%
Electricite de France SA 5.000 '26	Utility	0.95%
Faurecia SE 2.375 06/15/27 '23	Industrials	0.85%
Pinewood Finco PLC 3.250 09/30/25 '22	Information Technology	0.85%
Iliad Holding SAS 5.125 10/15/26 '23	Communication Services	0.83%

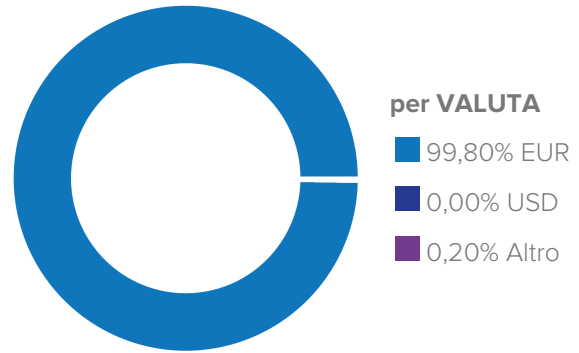
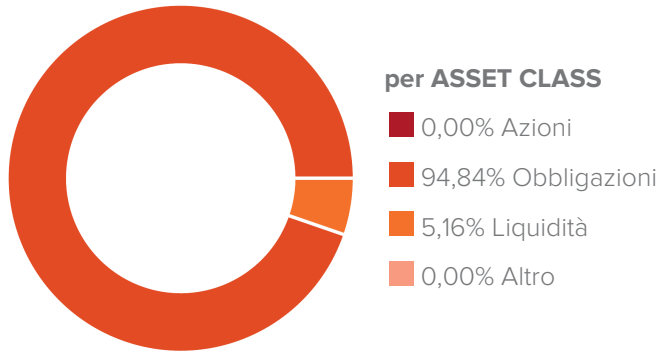
## PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,22%	1,82%	-2,72%	2,23%

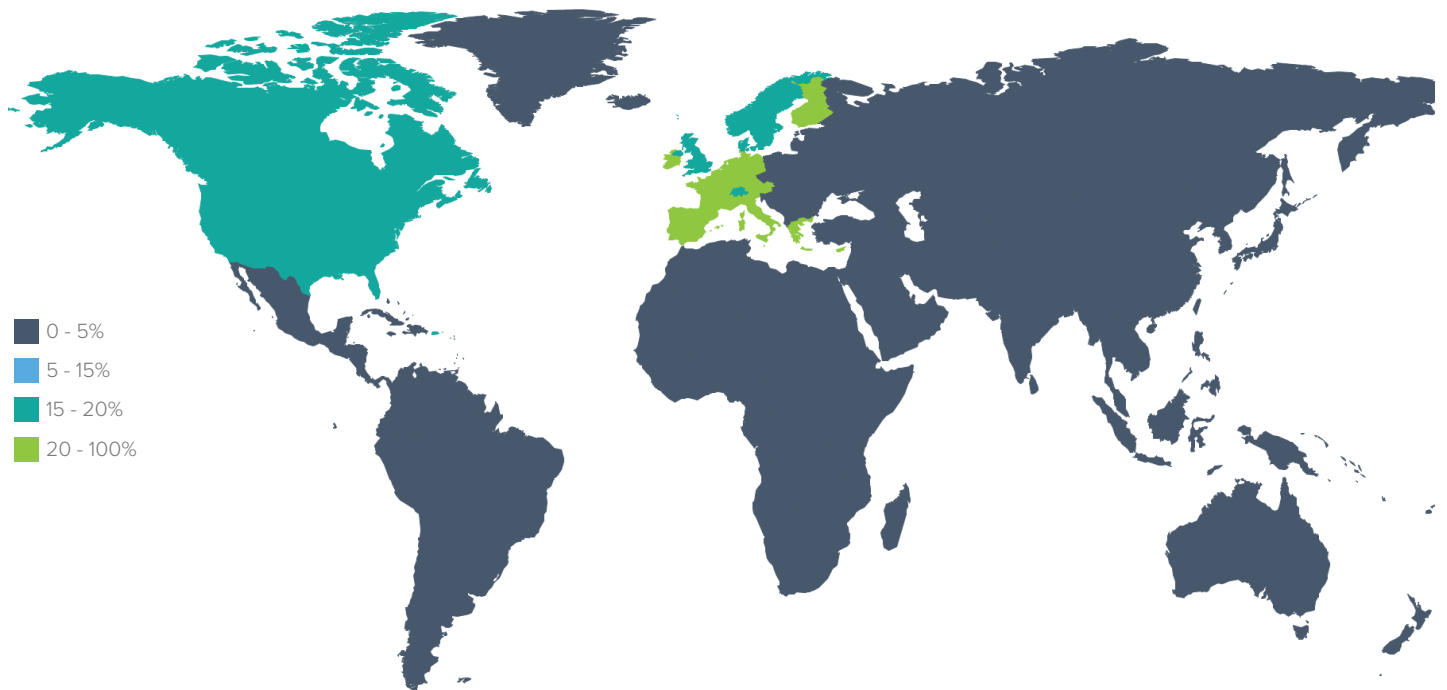


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRNRQ72). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



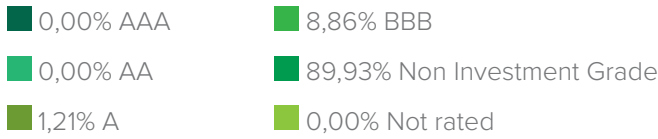
## per AREA GEOGRAFICA



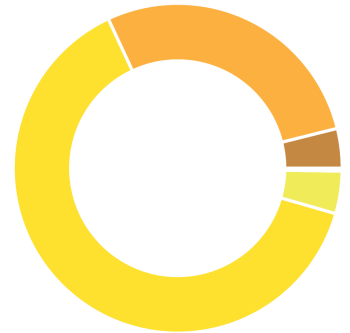
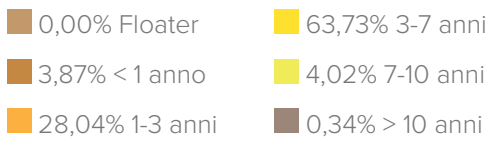
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	16,44%	Giappone	0,33%	Europa ex Euro	17,16%	Altro	5,92%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	59,74%		
				Emergenti Est Europa	0,41%		
				Emergenti Africa	0,00%		

**per OBBLIGAZIONARIO**

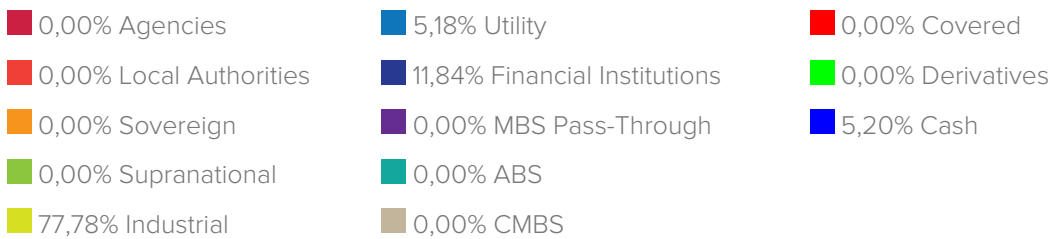
**Ripartizione del credito**



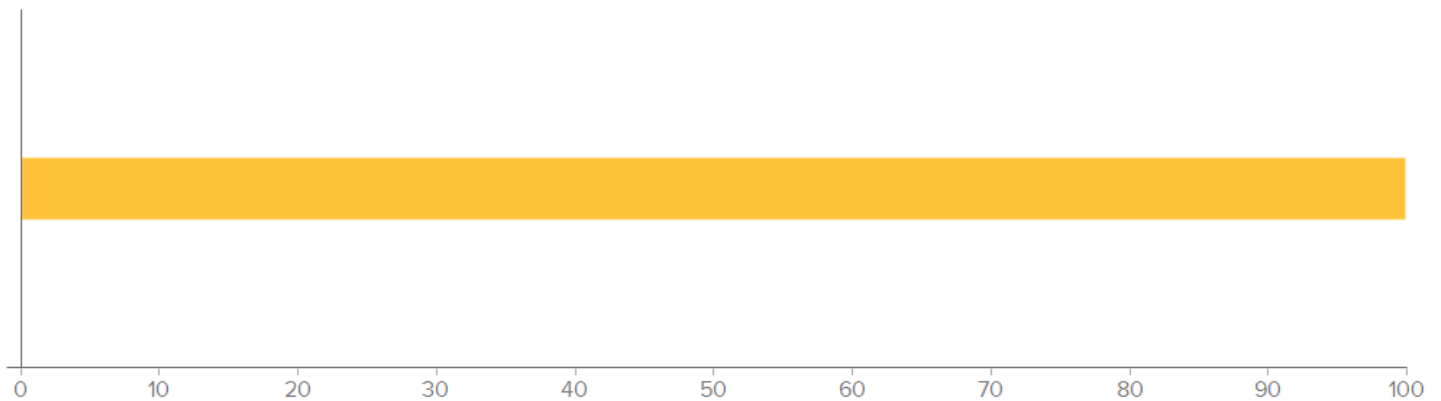
**Ripartizione della scadenza**



**Ripartizione per settore**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva**

**3,25**

**Portfolio Yield****6,59%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	ISIN
European High Yield Bond FAM fund	Class L Accumulation	IE00BDRNRQ72

**Disclaimer legale:**

European High Yield Bond FAM 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.