

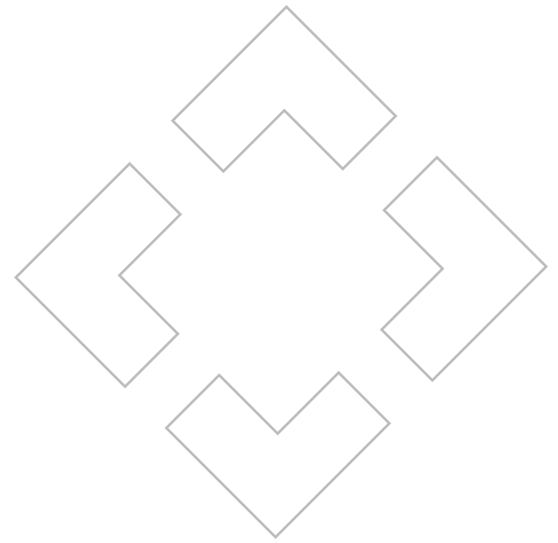
## European High Yield Bond FAM fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRNRQ72
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	100,41



### 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

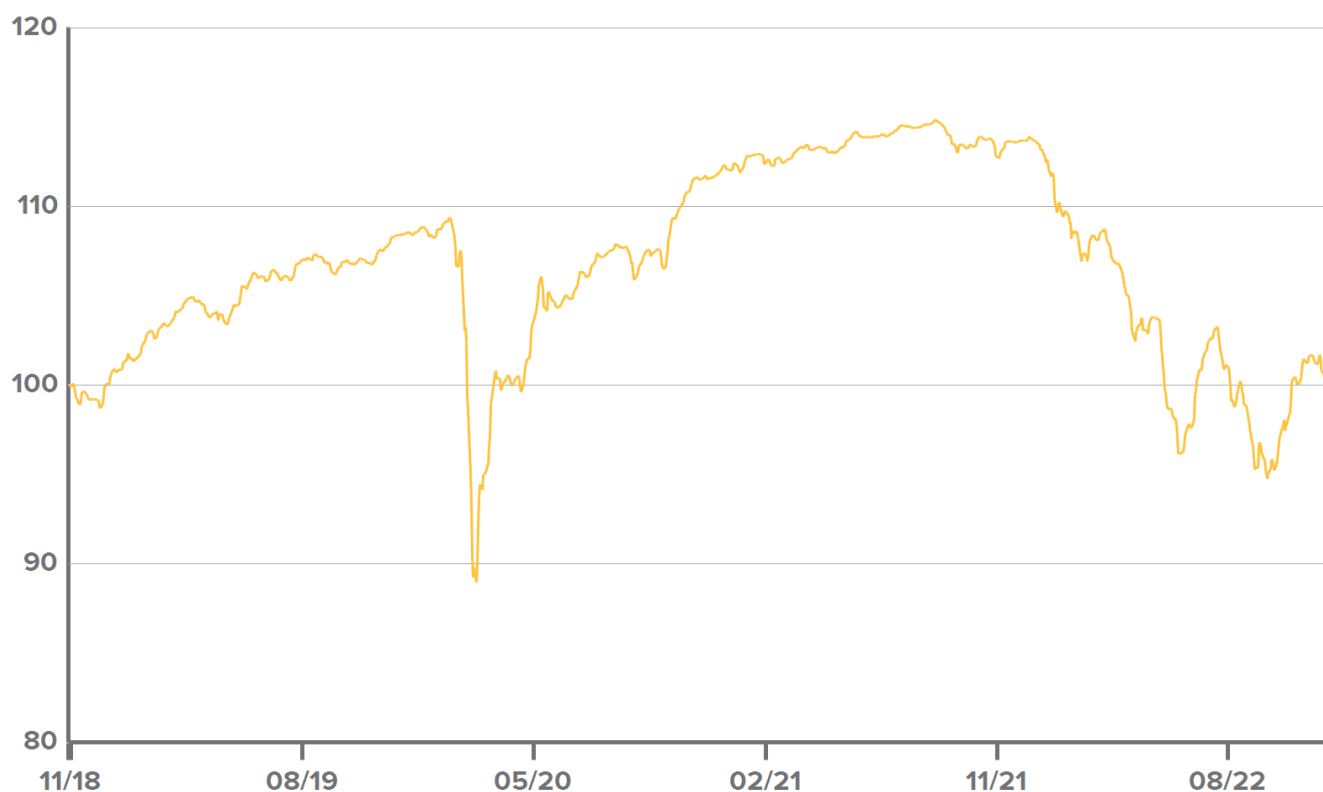
A dicembre il mercato dell'high yield europeo ha registrato una performance pressoché in linea con quella del segmento USA, chiudendo il mese con un rendimento del -0,75% (in EUR). La performance negativa del mercato high yield europeo è dipesa esclusivamente dall'aumento dei tassi, in quanto gli OAS hanno registrato una contrazione di 12 pb e hanno chiuso il mese a 506 pb; di conseguenza, il rendimento complessivo del mercato high yield europeo per l'intero 2022 si è attestato al -11,48% (in EUR). In termini di performance per fascia di rating, i titoli BB hanno subito la maggiore contrazione (-18 pb) seguiti da quelli B (-10 pb) e CCC (+50 pb). A dicembre il mercato dell'high yield USA ha generato un rendimento complessivo negativo del -0,76% (in USD); di conseguenza, il rendimento complessivo del mercato high yield USA per l'intero 2022 si è attestato al -11,22% (in USD). A dicembre il segmento high yield dei mercati emergenti ha registrato ancora buone performance, generando un rendimento complessivo positivo del 2,23% in USD; considerando l'intero 2022, il rendimento complessivo in USD è stato del -12,08%. In generale gli spread hanno subito una contrazione di 40 pb che ha portato l'OAS a quota 578 pb a fine mese. A dicembre siamo rimasti prudenti e abbiamo continuato a orientare il portafoglio verso una qualità più elevata in termini di rating creditizi complessivi. Sul mercato primario abbiamo partecipato in maniera attiva mediante l'investimento in nuove emissioni come SOCGEN e ILDFP, nonché mediante l'incremento delle nostre posizioni su CLNXSM, ABESM e DUFNSW sul mercato secondario. Abbiamo inoltre colto l'opportunità per vendere le nostre esposizioni residue a società di recupero crediti, tra cui ARWLN e INTRUM.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Germany (Government) 02/22/23	Government	3.21%
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (Government) 0.125 01/31/23	Government	1.81%
Societe Generale SA 4.250 12/06/30 '29	Financials	1.45%
Lorca Telecom Bondco SAU 4.000 09/18/27 '23	Communication Services	1.19%
Electricite de France SA 5.000 '26	Utility	1.03%
Telefonica Europe BV 3.875 '26	Communication Services	0.99%
Pinewood Finco PLC 3.250 09/30/25 '22	Information Technology	0.89%
Faurecia SE 2.375 06/15/27 '23	Industrials	0.86%
Iliad Holding SAS 5.125 10/15/26 '23	Communication Services	0.83%
Schaeffler AG 2.750 10/12/25 '25	Industrials	0.83%

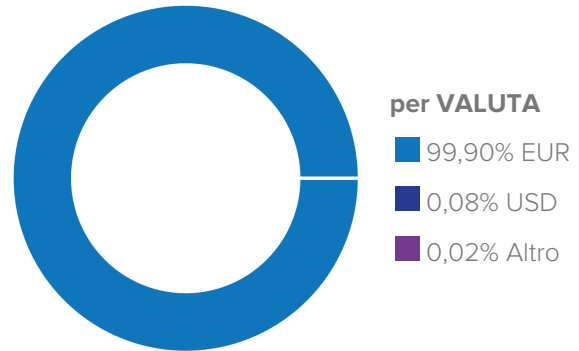
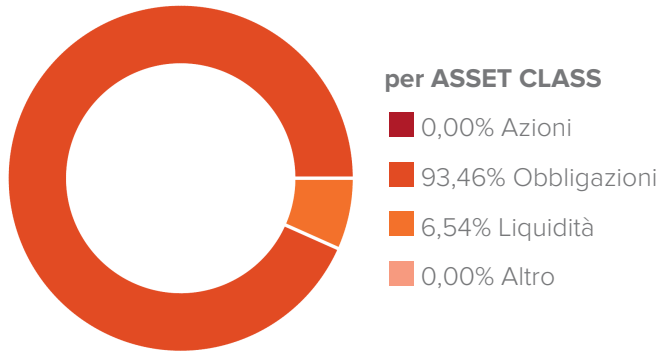
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,79%	-11,69%	-11,69%	0,41%

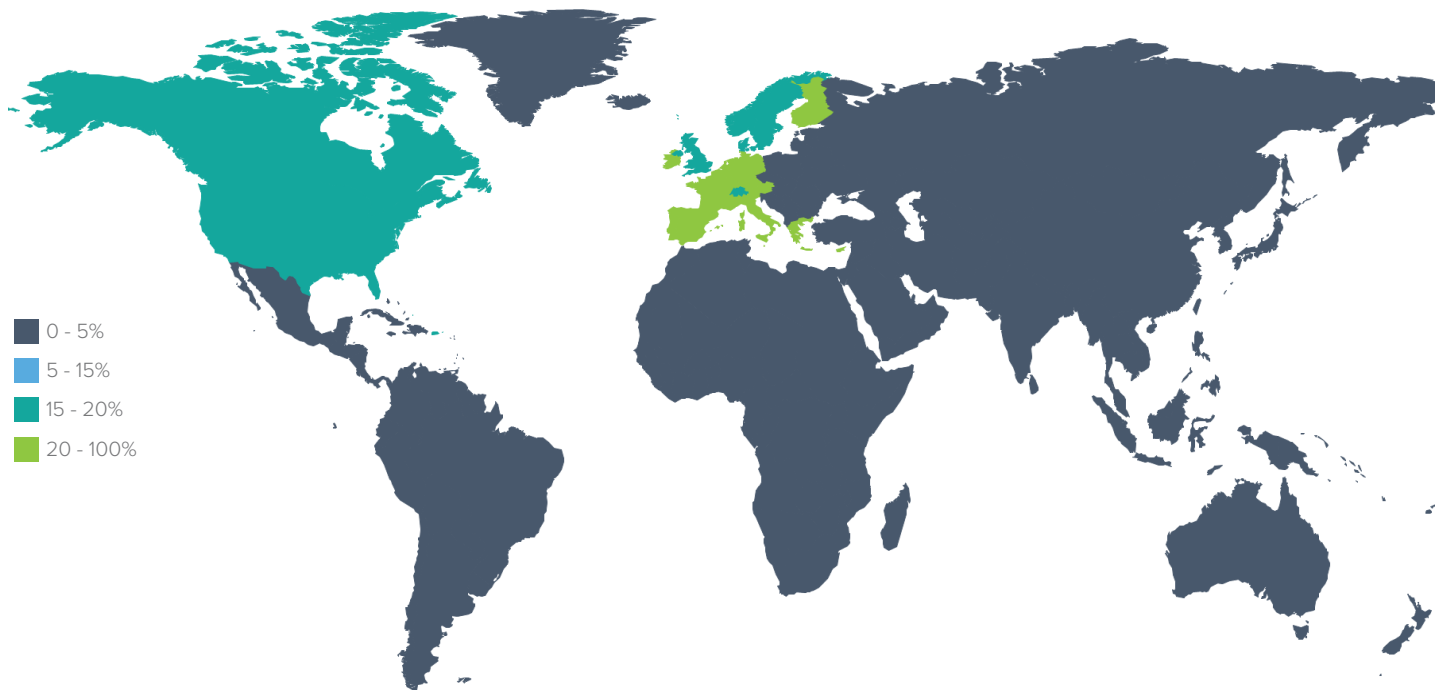


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRNRQ72). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



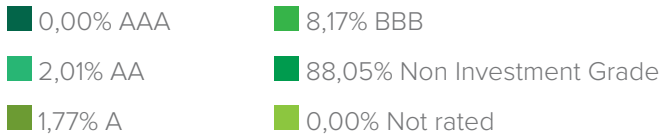
## per AREA GEOGRAFICA



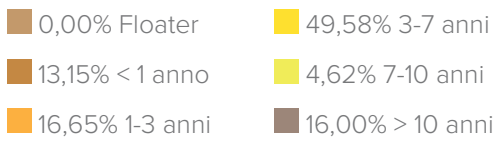
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	15,94%	Giappone	0,70%	Europa ex Euro	18,06%	Altro	1,19%
Emergenti America Latina	0,10%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	63,65%		
				Emergenti Est Europa	0,36%		
				Emergenti Africa	0,00%		

**per OBBLIGAZIONARIO**

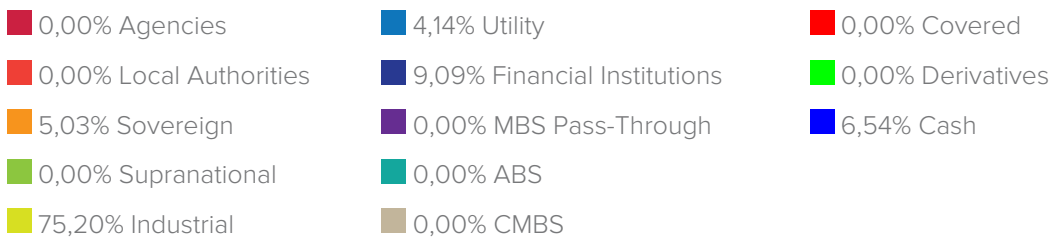
**Ripartizione del credito**



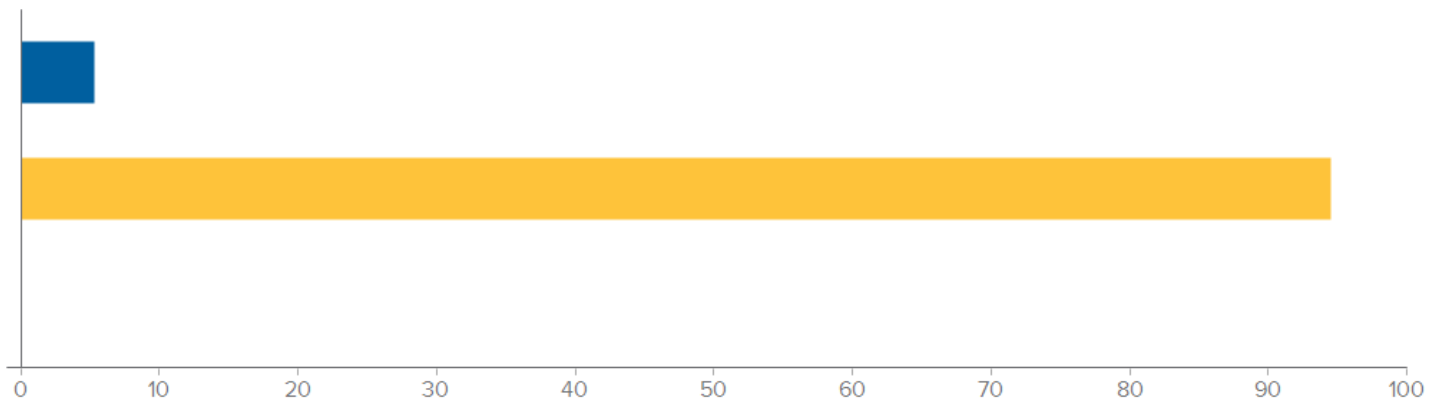
**Ripartizione della scadenza**



**Ripartizione per settore**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva**

**3,11**

**Portfolio Yield****6,28%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	ISIN
European High Yield Bond FAM fund	Class L Accumulation	IE00BDRNRQ72
European High Yield Bond FAM fund	Class I Accumulation	IE00BDRNRR89
European High Yield Bond FAM fund	Class J Accumulation	IE000VBGKW94

**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 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.