

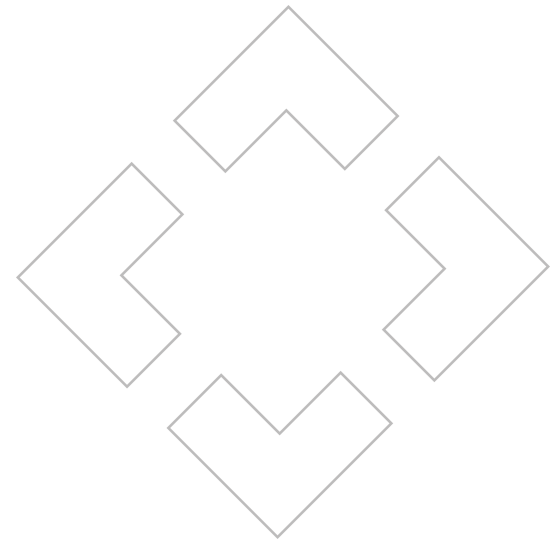
Fineco AM Euro Corp Bonds Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7H66
Data di lancio	13/03/2019
NAV a fine mese	90,76



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel generare un rendimento complessivo superiore a quello dell'indice iBoxx Euro Corporates, che rappresenta titoli a reddito fisso investment grade emessi da società quotate e non. Il Comparto investe principalmente in obbligazioni denominate in euro emesse da società domiciliate in qualsiasi area geografica e operanti in qualsiasi settore di mercato. Il Comparto investe inoltre in titoli di Stato, obbligazioni convertibili (ossia obbligazioni che possono essere convertite in azioni ad una data specifica), asset-backed securities e mortgage-backed securities. La Società d'Investimento delegata seleziona le obbligazioni da acquistare focalizzandosi sull'analisi creditizia fondamentale degli emittenti societari su base sia assoluta che relativa. Il merito di credito degli emittenti societari è analizzato con l'impiego di metodi quantitativi e qualitativi, e la Società d'Investimento delegata usa i risultati di questa analisi per individuare opportunità d'investimento. Il Comparto può investire anche in obbligazioni contingent convertible, azioni e warrant azionari. Il Comparto può utilizzare derivati con finalità d'investimento, di riduzione del rischio o di efficiente gestione del portafoglio.

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. Con una sovraperformance relativa modesta, il Fondo ha cercato di sfruttare il miglioramento degli spread per continuare a modificare alcune esposizioni al beta. 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, modificando al contempo il suo posizionamento in chiave più difensiva. 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
Germany (Government) 0.500 02/15/26	Government	2.76%
Germany (Government) 0.250 02/15/27	Government	1.18%
Germany (Government) 05/15/36	Government	1.04%
BNP Paribas SA 3.875 01/10/31 '30	Financials	0.93%
Jyske Bank A/S 0.250 02/17/28 '27	Financials	0.90%
DH Europe Finance II SARL 0.750 09/18/31 '31	Consumer Staples	0.86%
Lloyds Banking Group PLC 4.500 01/11/29 '28	Financials	0.73%
Walmart Inc 4.875 09/21/29	Consumer Staples	0.73%
Morgan Stanley 0.495 10/26/29 '28	Financials	0.70%
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.875 09/03/25 '25	Consumer Staples	0.68%

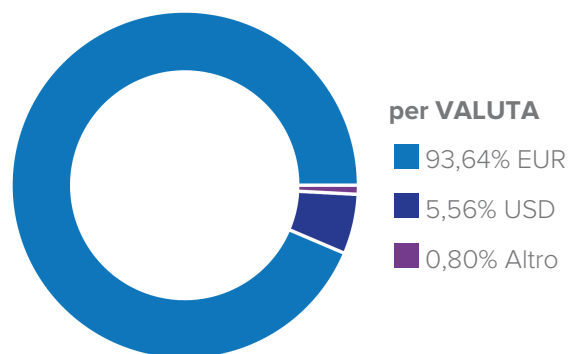
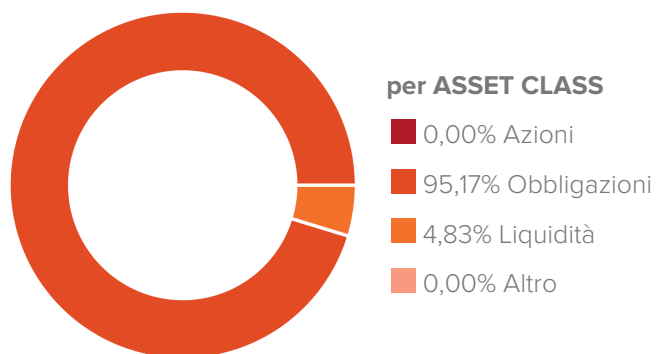
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,55%	1,33%	-6,35%	-9,24%

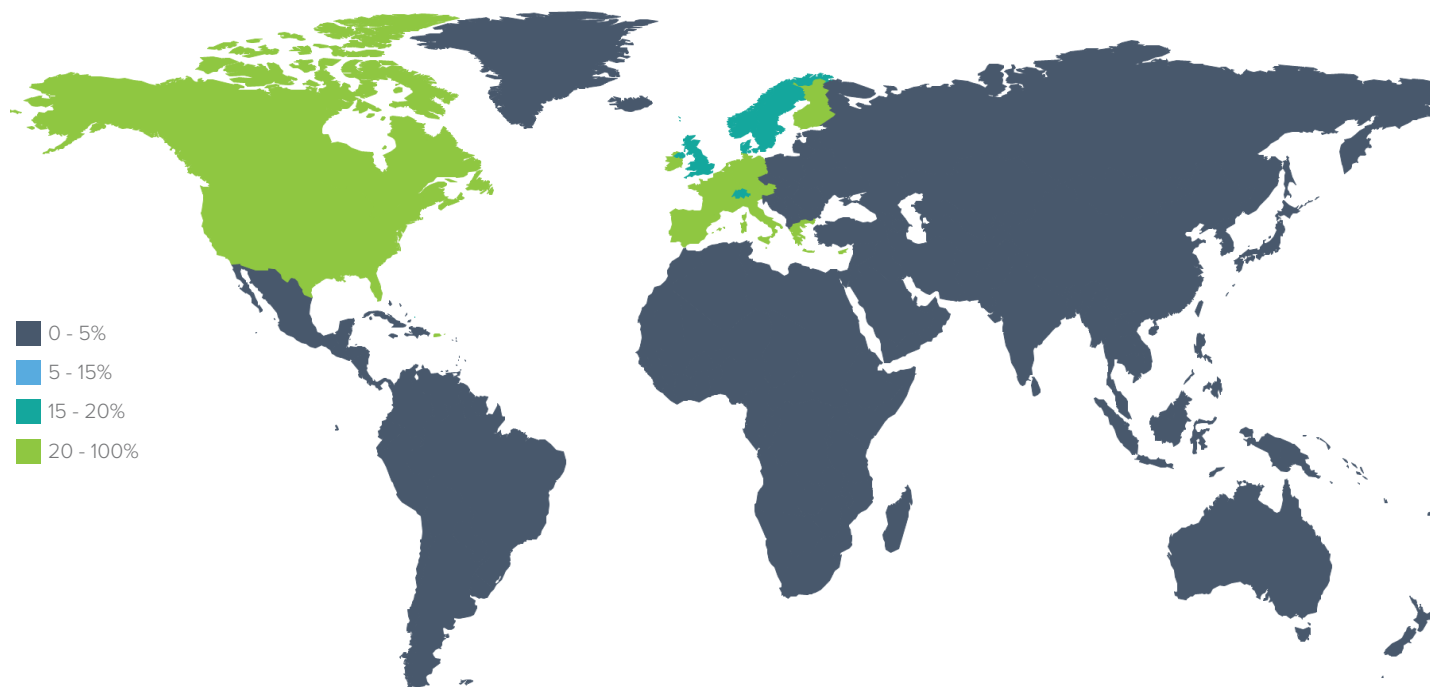


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7H66). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	23,61%	Giappone	0,94%	Europa ex Euro	15,80%	Altro	2,61%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	1,72%	Euro	55,32%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

Ripartizione del credito

5,20% AAA	47,65% BBB
4,15% AA	3,87% Non Investment Grade
39,13% A	0,00% Not rated



Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	42,83% 3-7 anni
8,85% < 1 anno	18,34% 7-10 anni
20,81% 1-3 anni	9,17% > 10 anni



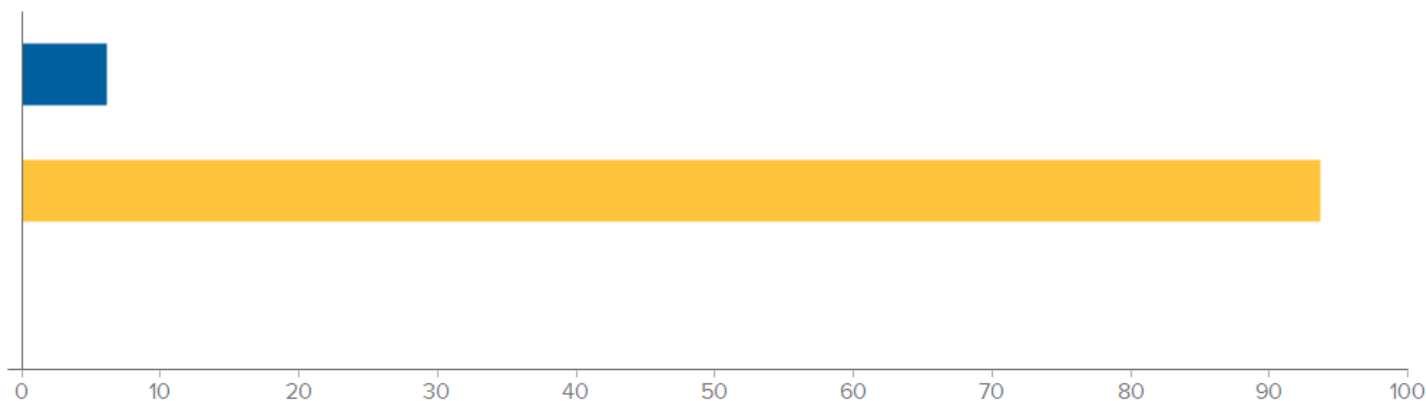
Ripartizione per settore

0,00% Agencies	11,60% Utility	0,00% Covered
0,00% Local Authorities	42,32% Financial Institutions	0,00% Derivatives
5,91% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	4,83% Cash
0,00% Supranational	0,00% ABS	
35,34% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

Government	Corporate	Securitized
------------	-----------	-------------



Duration effettiva

4,24

Portfolio Yield

4,38%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
FAM Euro Corporate Bonds Fund	Class A Accumulation	IE00BDRT7K95
FAM Euro Corporate Bonds Fund	Class L Accumulation	IE00BDRT7H66
FAM Euro Corporate Bonds Fund	Class L Distribution	IE00BDRT7J80

Disclaimer legale:

Fineco AM Euro Corp Bonds 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 qui vi 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.