

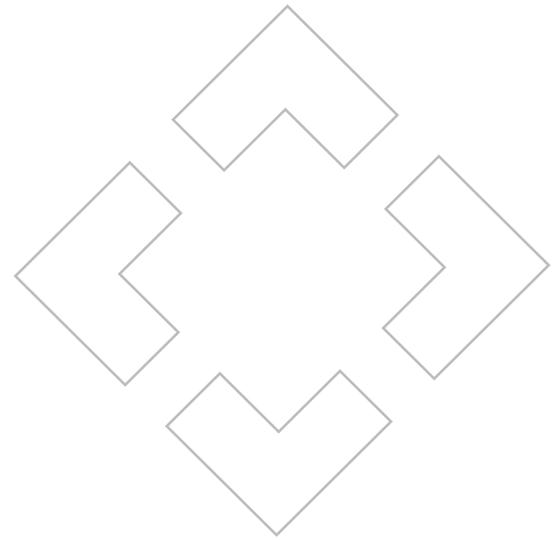
Fineco AM Euro Corp Bonds Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7H66
Data di lancio	13/03/2019
NAV a fine mese	89,57



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

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 superato il benchmark, favorito da una minore esposizione alla duration. 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
Germany (Government) 0.250 02/15/27	Government	1.26%
Jyske Bank A/S 0.250 02/17/28 '27	Financials	0.95%
Germany (Government) 0.500 02/15/26	Government	0.80%
RWE AG 0.625 06/11/31 '31	Utilities	0.70%
Nykredit Realkredit A/S 0.250 01/13/26	Financials	0.68%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 0.500 05/28/28 '28	Consumer Staples	0.66%
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1.000 12/12/24	Industrials	0.61%
Thermo Fisher Scientific (Finance I) BV 0.800 10/18/30 '30	Consumer Staples	0.58%
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.625 11/03/28	Financials	0.56%
DXC Capital Funding DAC 0.450 09/15/27 '27	Information Technology	0.55%

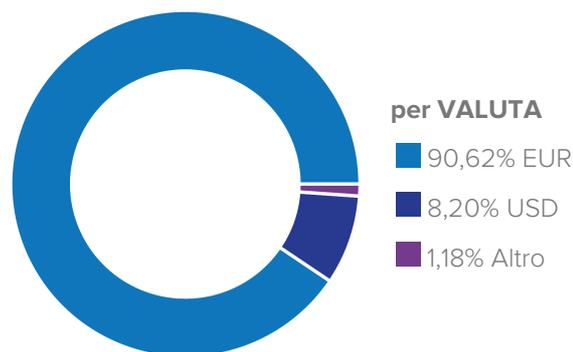
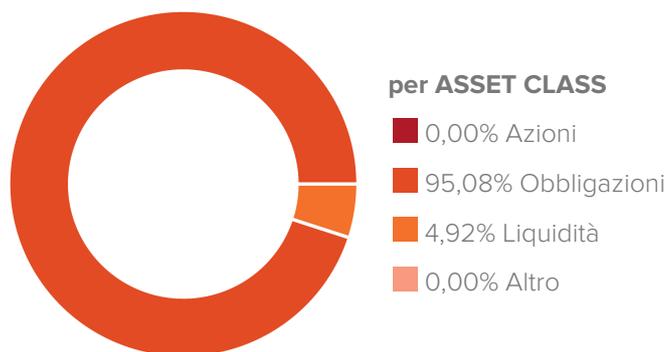
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,41%	-15,80%	-15,80%	-10,43%

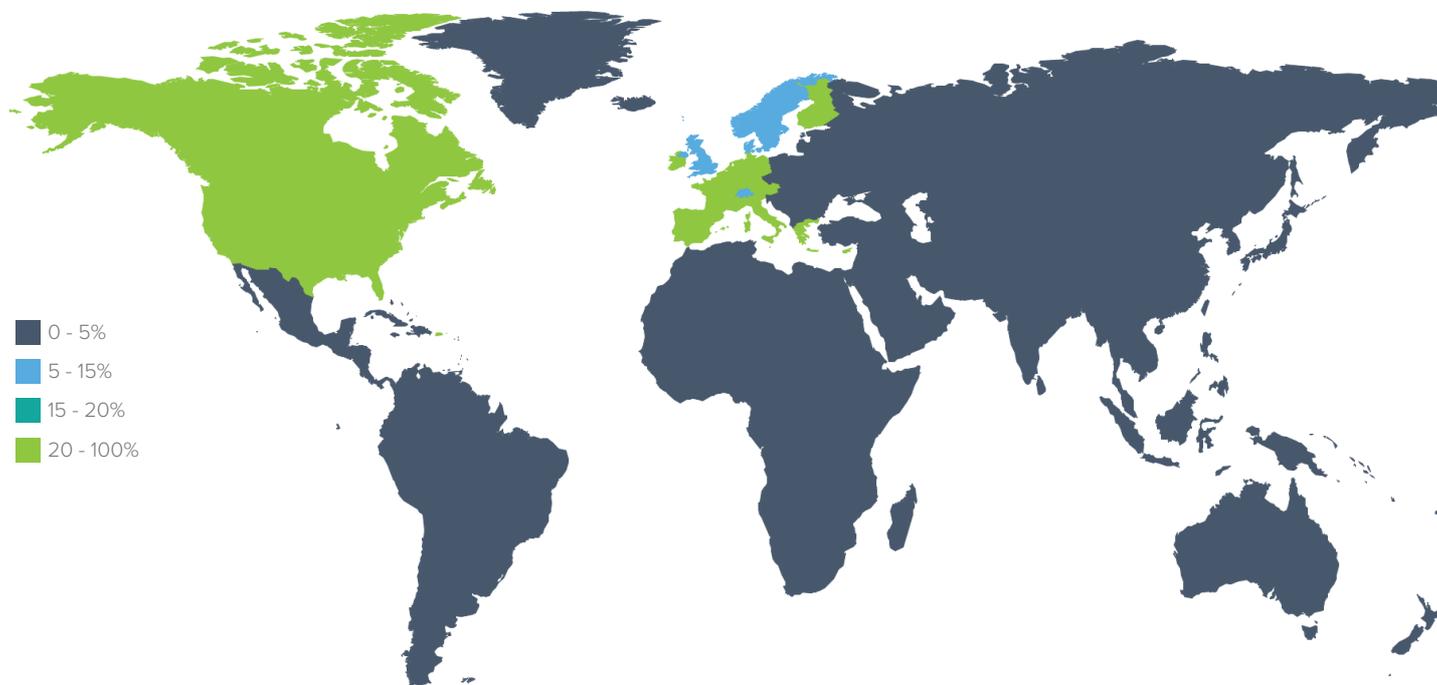


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7H66). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	20,08%	Giappone	0,72%	Europa ex Euro	14,04%	Altro	1,05%
Emergenti America Latina	0,82%	Asia ex Giappone	3,02%	Euro	59,72%		
				Emergenti Est Europa	0,55%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

Ripartizione del credito

2,06% AAA	60,16% BBB
2,13% AA	1,87% Non Investment Grade
33,78% A	0,00% Not rated



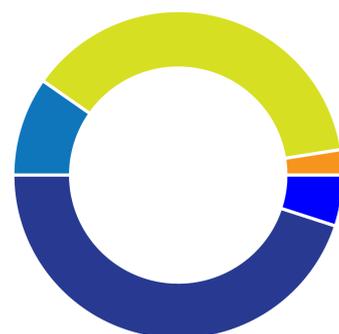
Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	43,22% 3-7 anni
8,25% < 1 anno	18,28% 7-10 anni
23,51% 1-3 anni	6,74% > 10 anni



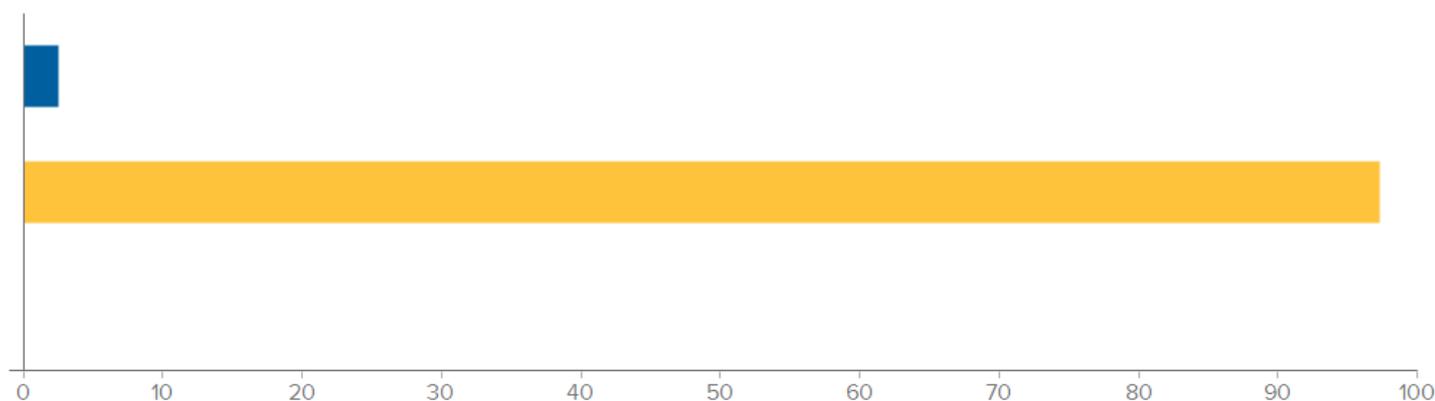
Ripartizione per settore

0,00% Agencies	9,75% Utility	0,00% Covered
0,00% Local Authorities	45,09% Financial Institutions	0,00% Derivatives
2,44% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	4,92% Cash
0,00% Supranational	0,00% ABS	
37,80% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

4,07

Portfolio Yield

5,12%

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 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.