

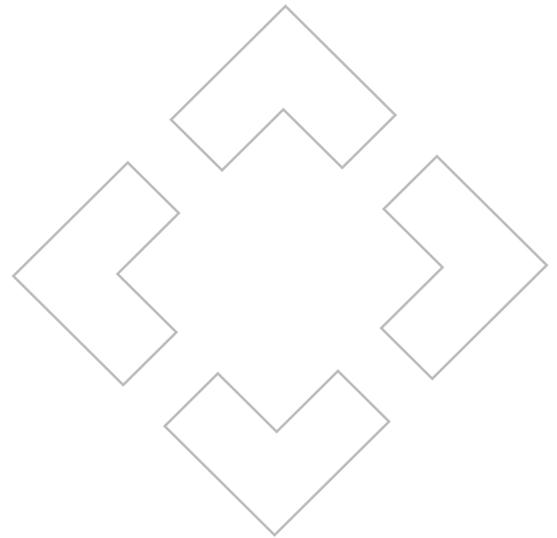
Fineco AM Euro Corporate Bond Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7M10
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	92,05



Obiettivo del Fondo

Il Fondo Euro Corporate Bond FAM si propone di generare un reddito da capitale e da proventi superiore all'indice iBoxx Euro Corporates. Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio in obbligazioni societarie investment grade denominate in euro e in altri titoli a tasso fisso e variabile. Il Fondo può investire fino al 20% del patrimonio in obbligazioni che non sono presenti nel benchmark. Il fondo è caratterizzato da un approccio di gestione attiva, selezionando con attenzione i titoli che permettono di riflettere le idee ad elevata convinzione del team di gestione e le opportunità presenti sul mercato piuttosto che seguire passivamente le posizioni dell'indice. La selezione dei titoli viene poi confrontata con l'analisi top-down macroeconomica, la diversificazione e la gestione del rischio. Il fondo sfrutta inoltre l'esperienza pluriennale nell'utilizzo dei derivati per mitigare l'esposizione ai rischi o per prendere profitto da eventuali eventi negativi del credito.

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 performance relativa sostanzialmente piatta, 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, posizionandosi al contempo in modo più difensivo. 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
Berkshire Hathaway Inc 1.125 03/16/27 '26	Financials	1.19%
Orange SA 5.000 '26	Communication Services	1.19%
Bank of America Corp 3.648 03/31/29 '28	Financials	1.14%
Fidelity National Information Services Inc 1.000 12/03/28 '28	Information Technology	1.12%
Volksbank Wien AG 0.875 03/23/26	Financials	1.03%
Metso Oyj 0.875 05/26/28 '28	Industrials	1.01%
OP Yrityspankki Oyj 0.250 03/24/26	Financials	1.01%
Sky Ltd 2.500 09/15/26	Communication Services	0.99%
BNP Paribas SA 3.875 01/10/31 '30	Financials	0.98%
New York Life Global Funding 0.250 01/23/27	Financials	0.97%

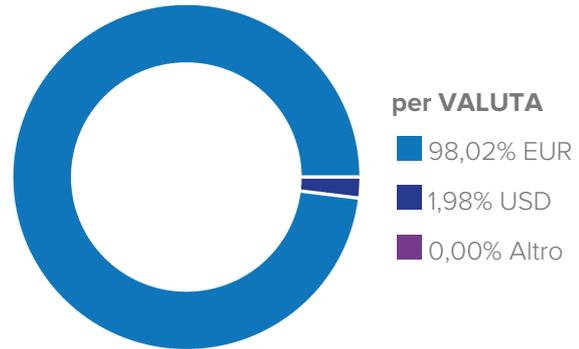
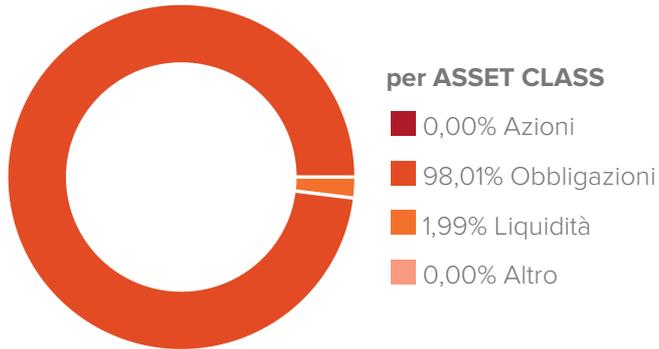
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,59%	2,03%	-7,82%	-7,95%

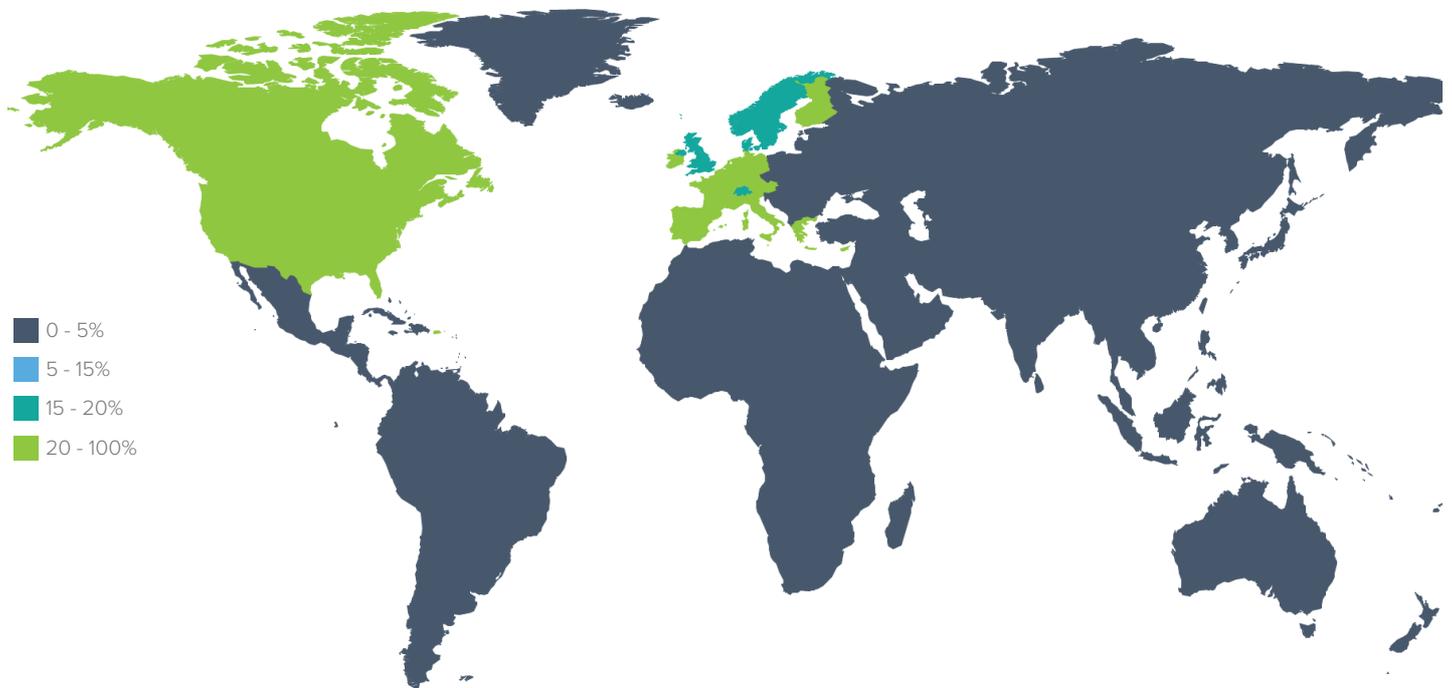


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7M10). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



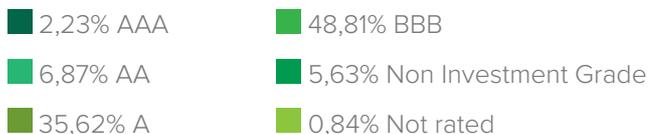
per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	21,08%	Giappone	1,04%	Europa ex Euro	16,18%	Altro	1,48%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	1,89%	Euro	58,33%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

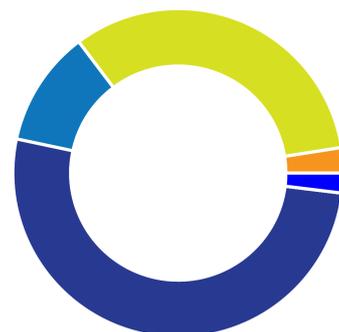
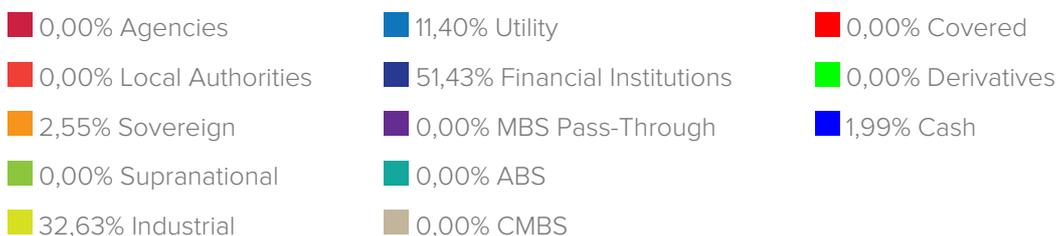
Ripartizione del credito



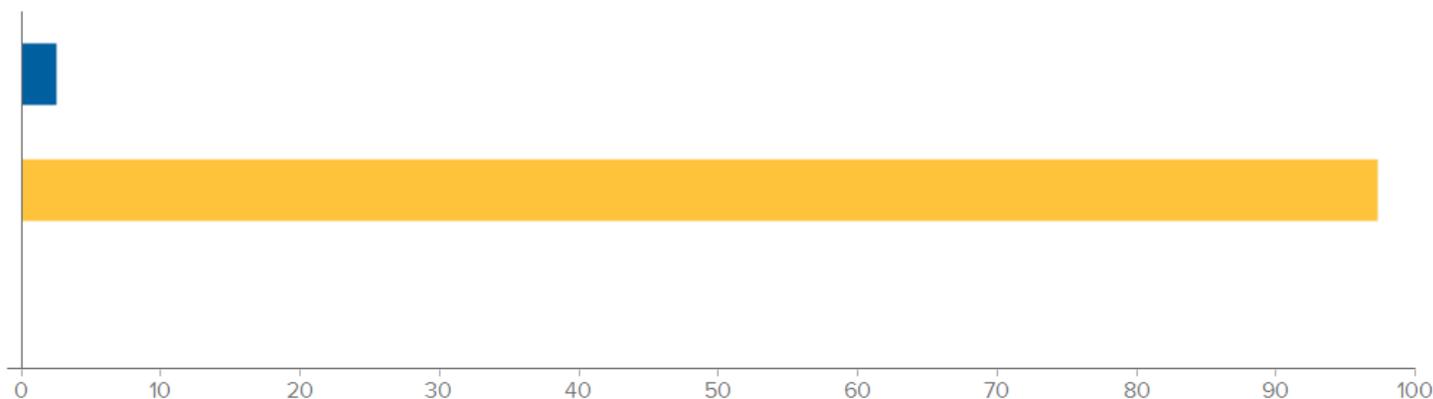
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

4,36

Portfolio Yield**4,47%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	ISIN
Euro Corporate Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BDRT7P41
Euro Corporate Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BDRT7M10
Euro Corporate Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BDRT7N27

Disclaimer legale:

Fineco AM Euro Corporate 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 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.