

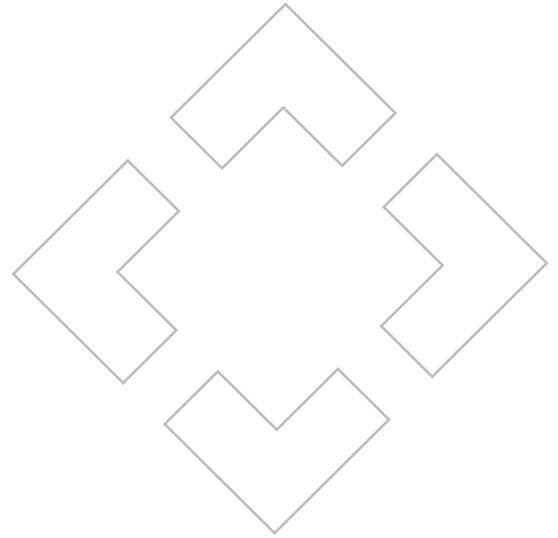
Fineco AM Euro Corporate Bond Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7M10
Data di lancio	27/11/2018
NAV a fine mese	90,22



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

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 segnato il passo rispetto al benchmark, penalizzato dall'esposizione a settori sensibili ai tassi come quello immobiliare. 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
BNP Paribas SA 0.500 09/01/28 '27	Financials	1.45%
Volkswagen Leasing GmbH 1.625 08/15/25	Consumer Staples	1.22%
CCEP Finance (Ireland) DAC 0.500 09/06/29 '29	Consumer Staples	1.20%
Heathrow Funding Ltd 1.500 10/12/25 '25	Industrials	1.19%
UBS Group AG 0.250 01/29/26 '25	Financials	1.19%
Berkshire Hathaway Inc 1.125 03/16/27 '26	Financials	1.17%
Orange SA 5.000 '26	Communication Services	1.17%
Bank of America Corp 3.648 03/31/29 '28	Financials	1.16%
JPMorgan Chase & Co 0.389 02/24/28 '27	Financials	1.11%
Fidelity National Information Services Inc 1.000 12/03/28 '28	Information Technology	1.08%

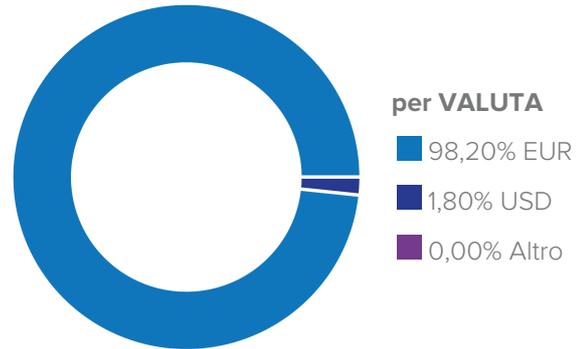
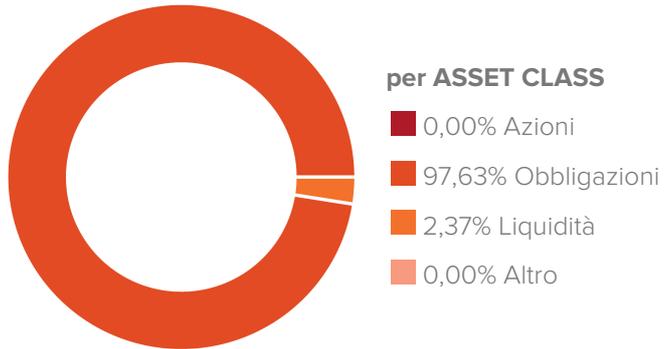
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,87%	-17,29%	-17,29%	-9,78%

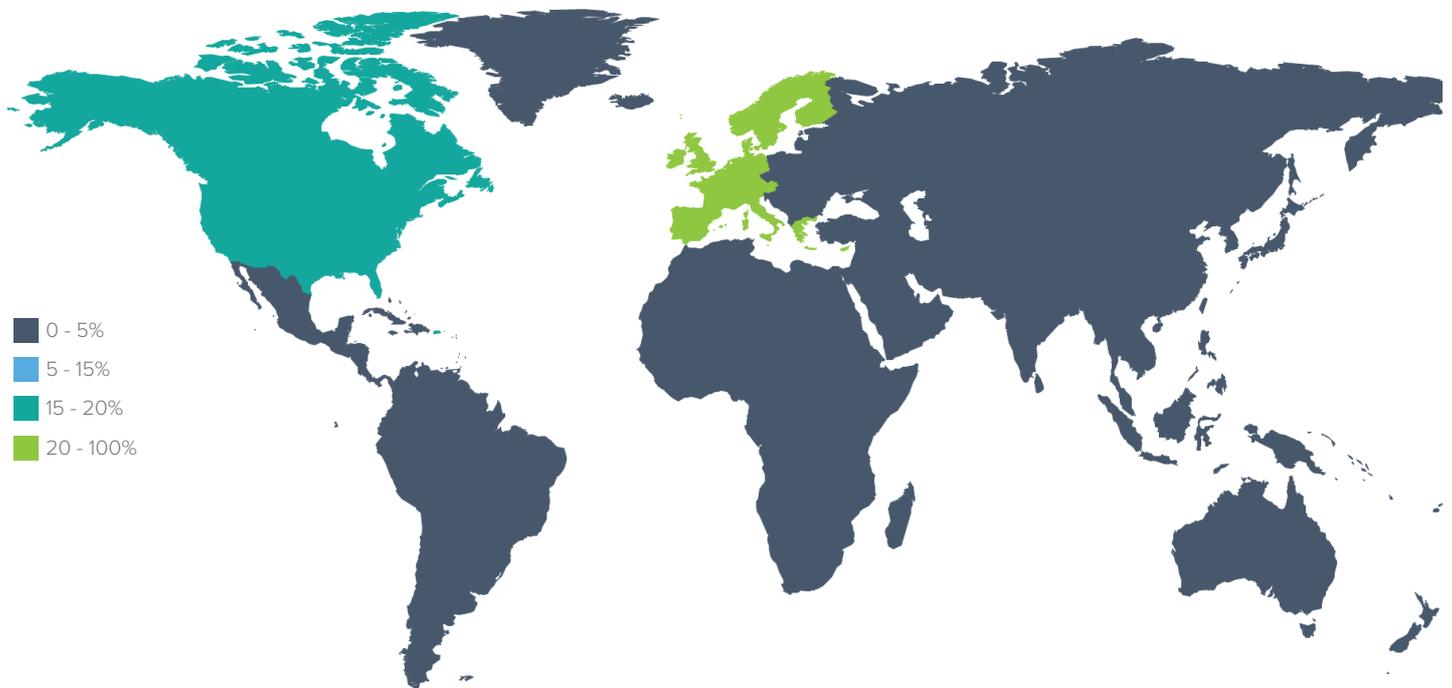


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7M10). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	19,74%	Giappone	0,72%	Europa ex Euro	20,34%	Altro	2,63%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	55,05%		
				Emergenti Est Europa	1,52%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

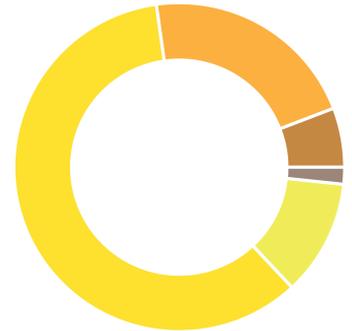
Ripartizione del credito

0,48% AAA	53,56% BBB
5,98% AA	3,74% Non Investment Grade
36,24% A	0,00% Not rated



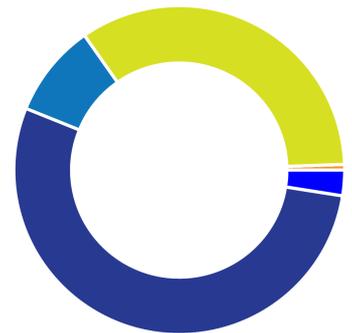
Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	59,78% 3-7 anni
5,97% < 1 anno	11,20% 7-10 anni
21,25% 1-3 anni	1,80% > 10 anni



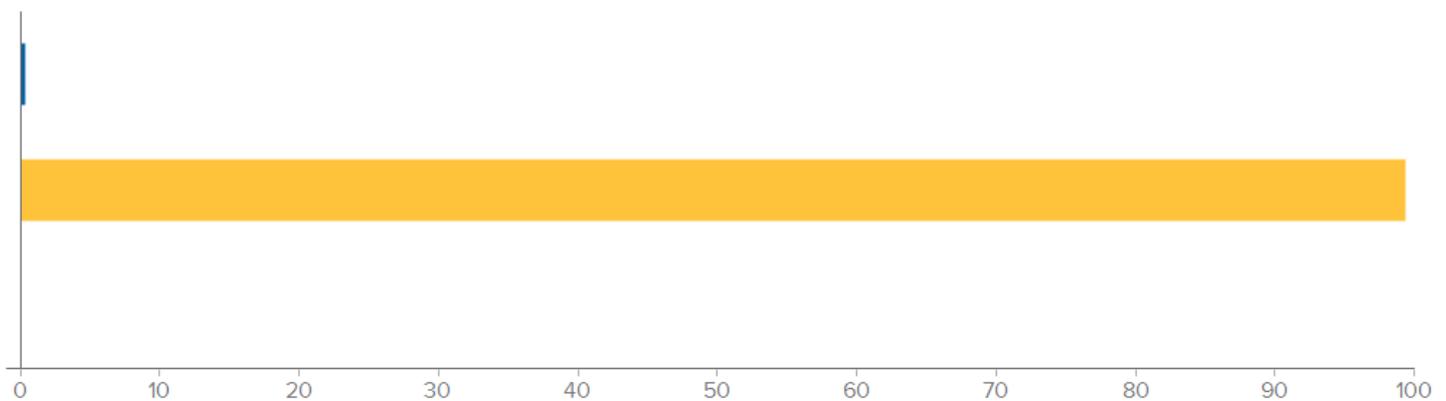
Ripartizione per settore

0,00% Agencies	9,11% Utility	0,00% Covered
0,00% Local Authorities	53,71% Financial Institutions	0,00% Derivatives
0,46% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	2,37% Cash
0,00% Supranational	0,00% ABS	
34,35% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

4,36

Portfolio Yield**5,03%****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 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.