

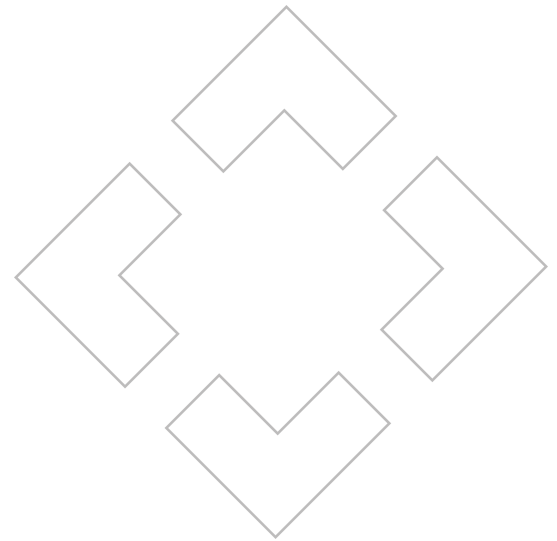
## Fineco AM European Corporate Bond Fund

Data documento

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

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY1W25
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	88,31



### Obiettivo del Fondo

Il fondo punta a generare reddito e crescita del capitale investendo almeno il 70% del portafoglio in obbligazioni societarie di alta qualità denominate in qualsiasi valuta europea. Il gestore può inoltre investire in titoli governativi e high yield. L'esposizione a tali attivi si ottiene sia attraverso l'uso di posizioni fisiche, sia con il ricorso a strumenti derivati. Per la selezione dei singoli titoli obbligazionari e il monitoraggio delle partecipazioni in portafoglio, il gestore si avvale della collaborazione di un team interno di analisti del credito indipendenti.

### 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 dalla volatilità dei tassi e dall'esposizione ai titoli governativi a più lunga scadenza. 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	1.49%
Bank of America Corp 0.583 08/24/28 '27	Financials	1.05%
Societe Generale SA 1.750 03/22/29	Financials	0.99%
Goldman Sachs Group Inc 1.625 07/27/26	Financials	0.97%
Berkshire Hathaway Inc 1.125 03/16/27 '26	Financials	0.96%
Credit Agricole SA (London Branch) 1.875 12/20/26	Financials	0.90%
DH Europe Finance II SARL 0.750 09/18/31 '31	Consumer Staples	0.89%
Coentreprise De Transport d'electricite SA 1.500 07/29/28 '28	Utilities	0.87%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.875 01/14/29 '28	Financials	0.83%
Germany (Government) 05/15/36	Government	0.81%

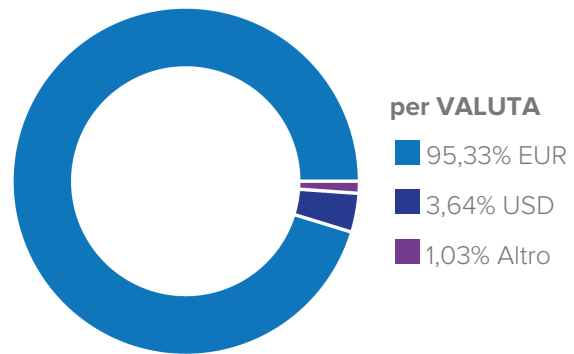
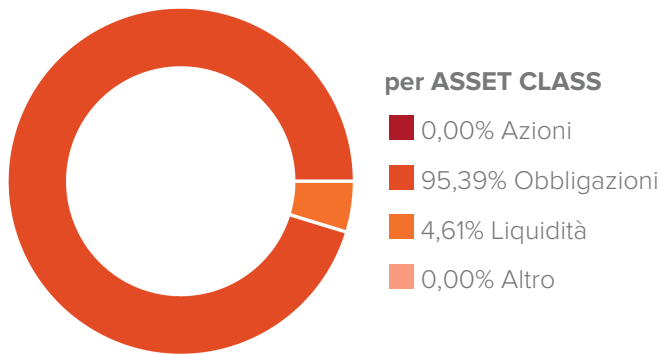
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,89%	-15,19%	-15,19%	-11,69%

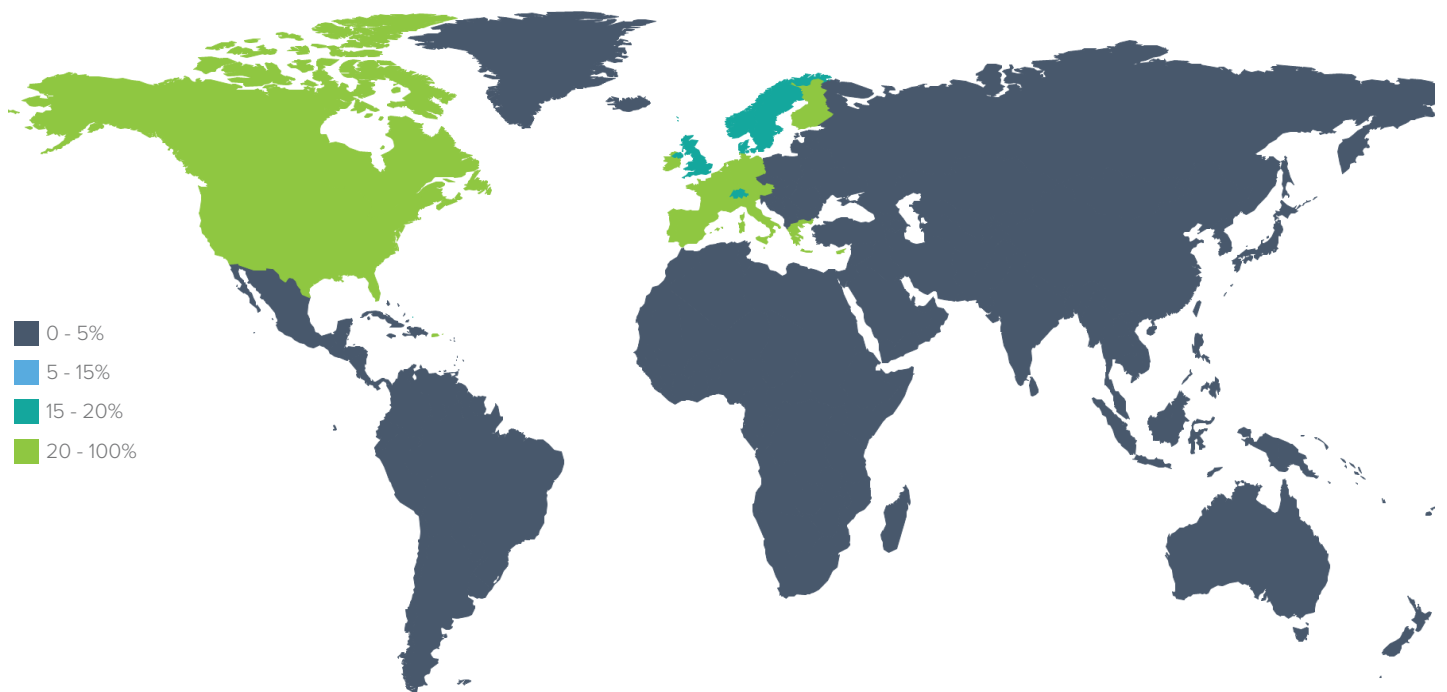


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY1W25). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



## per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	23,57%	Giappone	1,12%	Europa ex Euro	16,82%	Altro	0,37%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	1,16%	Euro	56,96%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

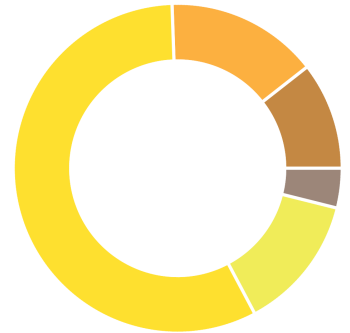
**Ripartizione del credito**

3,32% AAA	51,57% BBB
9,08% AA	2,55% Non Investment Grade
33,48% A	0,00% Not rated



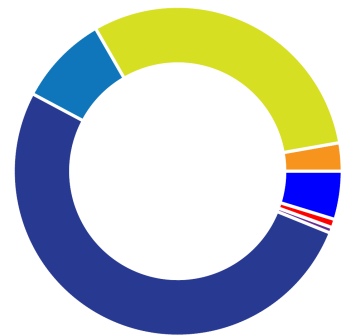
**Ripartizione della scadenza**

0,00% Floater	57,36% 3-7 anni
10,49% < 1 anno	13,18% 7-10 anni
14,98% 1-3 anni	3,99% > 10 anni



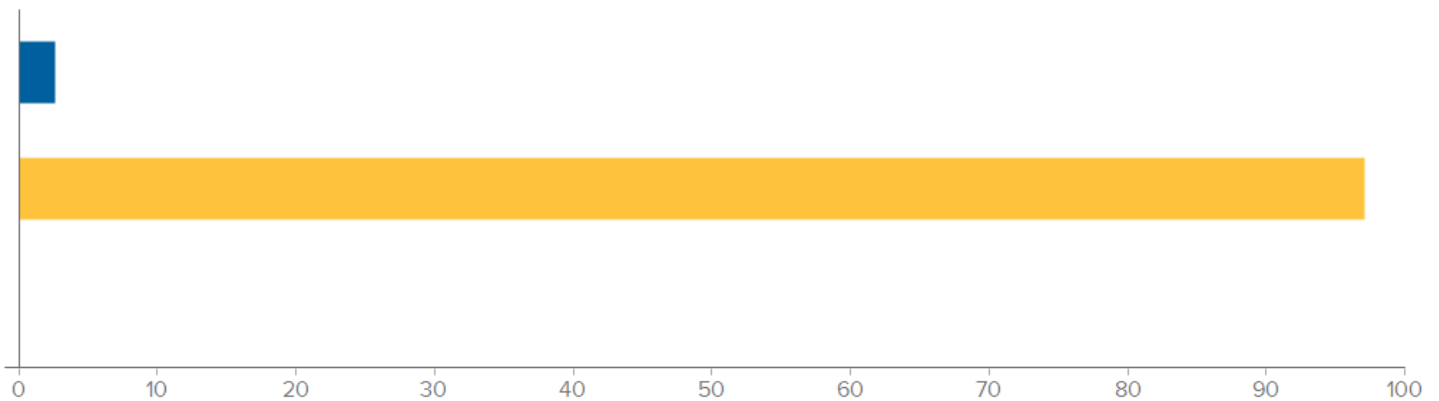
**Ripartizione per settore**

0,00% Agencies	8,78% Utility	0,96% Covered
0,00% Local Authorities	51,70% Financial Institutions	0,00% Derivatives
2,64% Sovereign	0,48% MBS Pass-Through	4,61% Cash
0,00% Supranational	0,00% ABS	
30,83% Industrial	0,00% CMBS	



**Tipologia Strumenti**

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



**Duration effettiva**

**4,18**

**Portfolio Yield****4,10%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
European Corporate Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY1W25
European Corporate Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY1X32

**Disclaimer legale:**

Fineco AM European 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.