

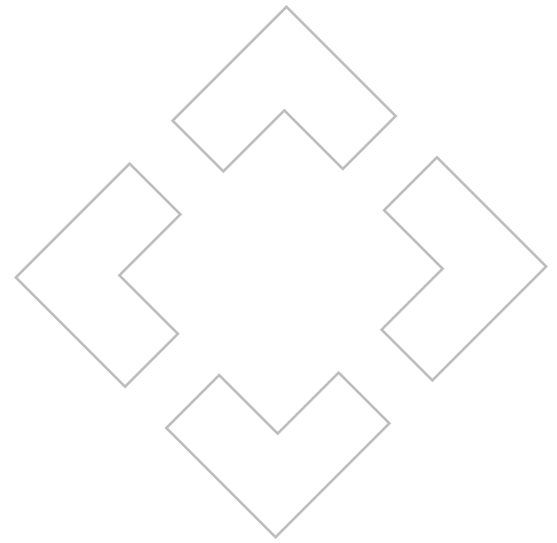
Euro Bond FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY3R12
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	88,69



Obiettivo del Fondo

Si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo almeno l'80% del patrimonio complessivo in titoli a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile. Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Questi titoli possono comprendere titoli di credito garantiti da attività, titoli di debito garantiti, obbligazioni ipotecarie garantite, titoli garantiti da mutui commerciali, credit-linked notes, REMIC (entità i cui attivi sono costituiti esclusivamente da ipoteche su proprietà immobiliari), MBS residenziali e obbligazioni sintetiche garantite.

Commento

Senza un appuntamento con i banchieri centrali, il mercato obbligazionario si è concentrato sui dati economici pubblicati ad aprile prima di incorporare i nuovi timori sulle banche regionali statunitensi e sul raggiungimento del tetto del debito che impedisce al Tesoro di contrarre prestiti. All'inizio del mese, la creazione di posti di lavoro negli Stati Uniti non è diminuita di molto (236.000 unità). Anche se l'inflazione statunitense è rallentata al 5% su base annua, quella core è aumentata dello 0,4% rispetto allo 0,5% del mese precedente, con una variazione annua dal 5,5% al 5,6%. Nell'Eurozona, sebbene l'inflazione sia scesa al 6,9% a marzo, rispetto all'8,5% di febbraio, soprattutto a seguito del calo dei prezzi dell'energia (-0,9% su base annua e -2,2% su base mensile), questa decelerazione non conferma un rapido ritorno al target della BCE, soprattutto perché l'inflazione sottostante rimane persistente (+5,7% contro +5,6% su base annua). Sul fronte dell'attività, gli addetti alle previsioni stanno rivedendo al ribasso la crescita secondo lo scenario delineato dal FMI (dal 3,4% al 2,8% per l'economia mondiale, dal 2,1% all'1,6% per gli Stati Uniti e allo 0,8% per la zona euro). Tuttavia, i dati delle indagini sull'attività futura rimangono complessivamente migliori del previsto, in particolare nel settore dei servizi. Alla fine del mese, il fallimento della First Republic Bank, acquistata da JPMorgan, ha fatto riaffiorare i timori di un grave problema nel settore bancario regionale statunitense. Inoltre, si avvicina la scadenza del tetto del debito (tra giugno e agosto) e, in assenza di un accordo, l'attività potrebbe risentire del mancato pagamento dei dipendenti pubblici. Per chiudere il mese, Fitch ha declassato il rating della Francia da AA a AA- a causa di un deficit di bilancio eccessivo in un contesto sociale considerato inadatto per un adeguamento. Il mercato è comunque rimasto relativamente stabile: il tasso decennale francese ha chiuso il mese di aprile al 2,88% (+9 pb rispetto al mese precedente), il Bund tedesco al 2,31% (+2 pb), i tassi italiano e spagnolo rispettivamente al 4,18% (+8 pb) e al 3,36% (+6 pb). Infine, il tasso decennale statunitense si è attestato al 3,42% (-5 pb). Gli asset rischiosi hanno seguito il consueto andamento, evidenziando prima una contrazione degli spread creditizi in un contesto di crescita migliore del previsto e poi un ampliamento dovuto ai timori sul futuro delle banche regionali americane. Infine, il premio per il credito si è ristretto di 7 pb a 163 pb rispetto ai titoli di Stato.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Euro	Cash	2.31%
European Financial Stability Facility SA 3.000 12/15/28	Government	1.52%
Sfil SA 2.875 01/18/28	Government	1.24%
Italy (Government) 0.250 03/15/28	Government	1.06%
Spain (Government) 3.150 04/30/33	Government	1.00%
France (Government) 03/25/25	Government	1.15%
Austria (Government) 2.900 02/20/33	Government	1.33%
European Financial Stability Facility SA 2.750 08/17/26	Government	1.26%
Greece (Government) 3.875 06/15/28	Government	1.76%
France (Government) 2.500 05/25/43	Government	1.47%

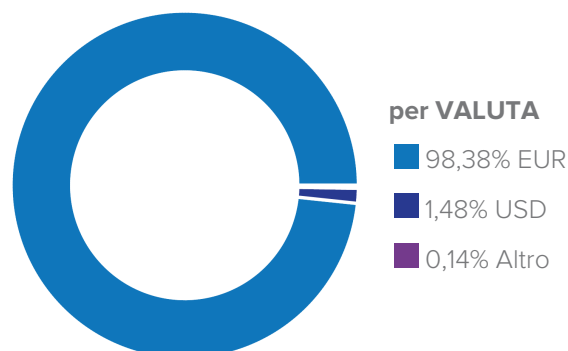
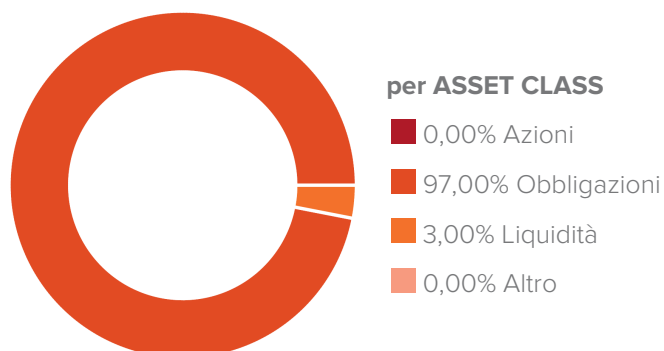
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,08%	1,38%	-7,58%	-11,31%

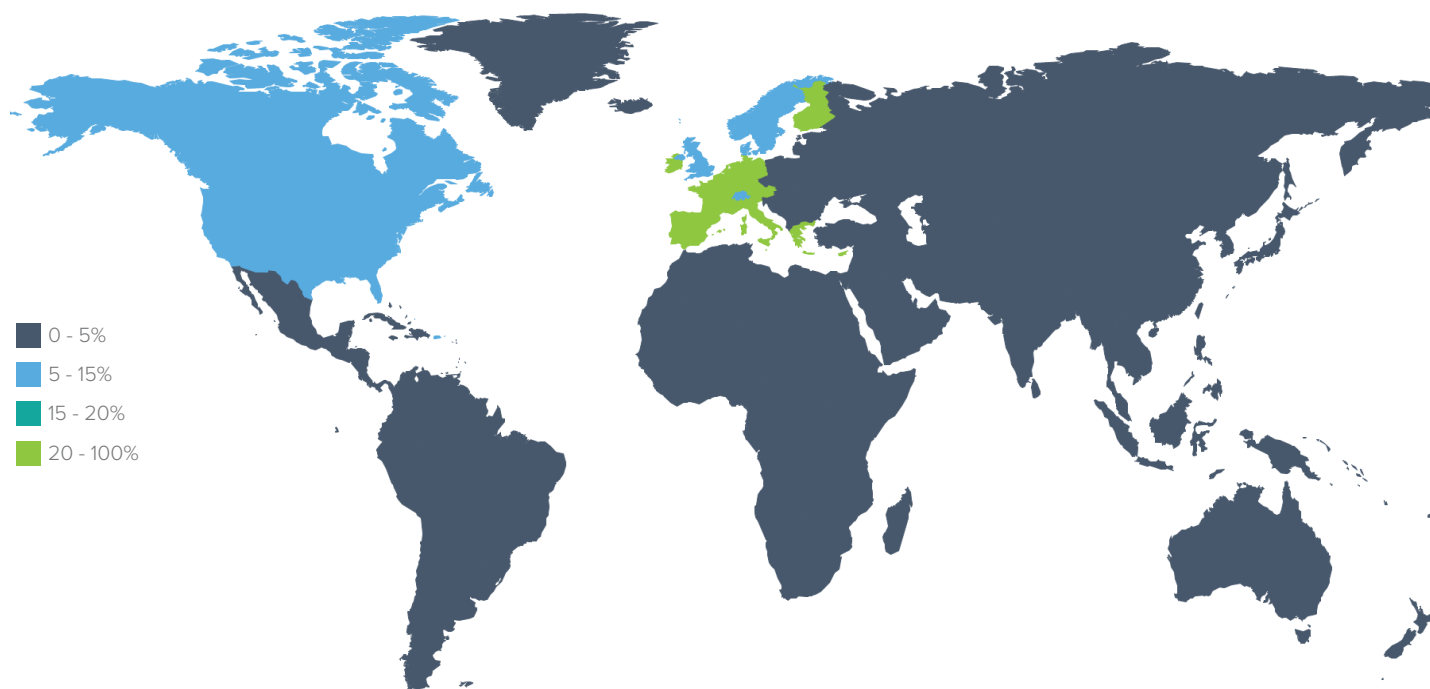


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY3R12). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



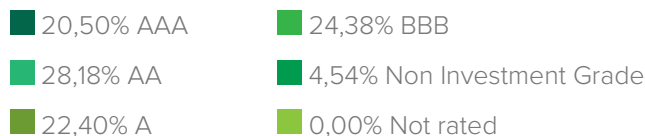
per AREA GEOGRAFICA



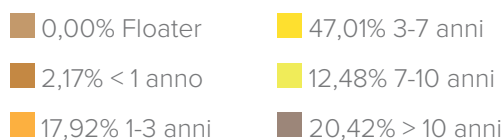
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	6,76%	Giappone	0,34%	Europa ex Euro	7,23%	Altro	12,25%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,34%	Euro	72,02%		
				Emergenti Est Europa	1,06%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

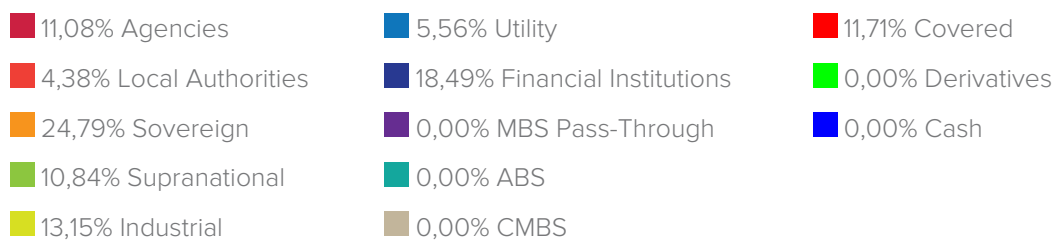
Ripartizione del credito



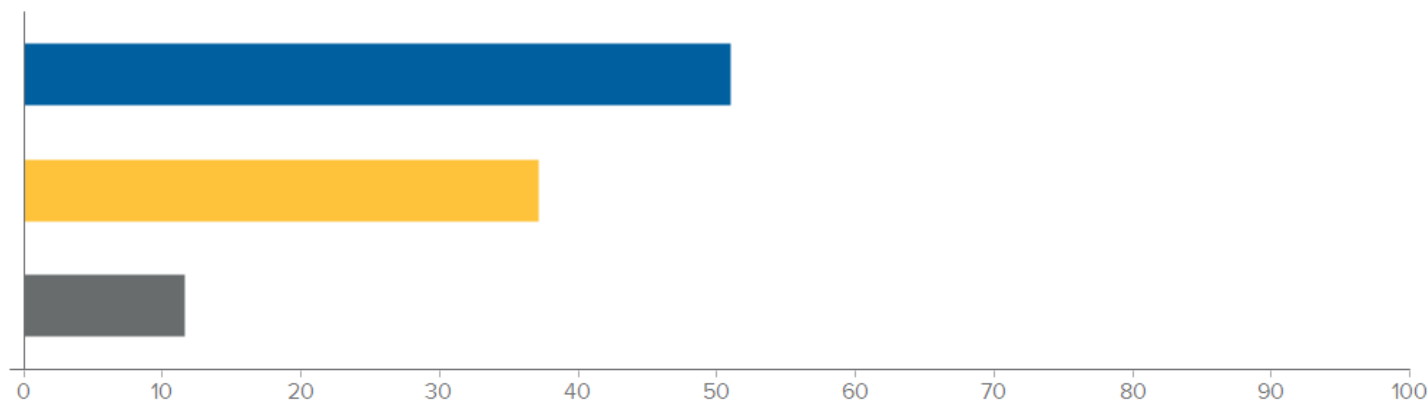
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

5,98

Portfolio Yield**3,24%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
Euro Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY3R12
Euro Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY3S29
Euro Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY3T36

Disclaimer legale:

Euro Bond FAM 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.