

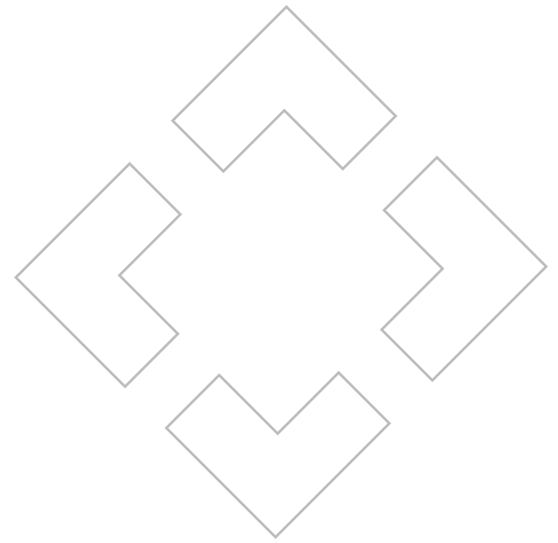
Euro Bond FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY3R12
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	87,48



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

I movimenti dei tassi di dicembre sono dovuti agli interventi delle banche centrali. La FED, la BoE e la BCE hanno aumentato i rispettivi tassi di riferimento di +50 pb nelle ultime riunioni dell'anno dopo la metà di dicembre. La Bank of Japan (BoJ) ha addirittura alzato di +25 pb il livello massimo dell'intervallo di oscillazione dei tassi decennali. L'altra pietra miliare durante il mese è stato l'abbandono da parte della Cina della politica zero Covid – una decisione in linea di massima favorevole alle imprese, ma che purtroppo sta provocando l'ennesima ondata di contagi che potrebbe nuovamente interrompere le catene di produzione. Nonostante il rallentamento del ritmo di incrementi, le dichiarazioni delle banche centrali ribadiscono la preoccupazione unanime per l'andamento dei prezzi. La Federal Reserve continua a dirsi preoccupata per un mercato del lavoro teso, anche se l'inflazione è in calo da 5 mesi e gli indicatori avanzati di attività (PMI) continuano a diminuire. L'intervento più incisivo è stato quello della BCE, che nelle sue nuove previsioni ha evidenziato diversi rischi sul fronte dell'inflazione. In primo luogo, se è vero che l'inflazione può aver raggiunto il picco massimo (10,1% a novembre rispetto al 10,6% di ottobre), la decelerazione non è ancora iniziata. Christine Lagarde teme un'impennata dei prezzi a gennaio e febbraio, quando verranno rinnovati molti contratti di fornitura energetica. Inoltre, la BCE non ha ancora certezze sull'entità del recupero dei salari, soprattutto perché le misure fiscali varate da settembre preservano il potenziale di spesa. Questa visione trova riscontro nella resilienza degli indicatori economici avanzati. Chiaramente, la BCE ha avvertito di voler spostare i tassi di riferimento in territorio restrittivo ben oltre le valutazioni del mercato obbligazionario e di volerli mantenere a tali livelli per un periodo prolungato. Di conseguenza, i tassi si sono mossi al rialzo in linea con le indicazioni dei banchieri centrali: quello a 10 anni negli Stati Uniti è aumentato di 27 pb al 3,87%, mentre il tasso a 10 anni in Germania è salito di 64 pb al 2,56%, così come il tasso a 2 anni e quello a 5 anni. Solo il segmento a 30 anni è aumentato di 73 pb al 2,55%, riflettendo forse i dubbi riguardo alla capacità di assorbimento dei programmi di emissioni record per il 2023 in assenza di importanti investitori come la BCE e i proprietari di asset giapponesi.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Toronto-Dominion Bank 1.707 07/28/25	Financials	0.97%
Euro	Cash	4.05%
Italy (Government) 01/15/24	Government	1.54%
France (Government) 03/25/25	Government	1.14%
Italy (Government) 4.000 04/30/35	Government	0.99%
France (Government) 2.500 05/25/43	Government	1.43%
European Financial Stability Facility SA 0.875 09/05/28	Government	1.08%
Italy (Government) 0.500 02/01/26	Government	2.67%
Austria (Government) 0.900 02/20/32	Government	1.47%
Finland (Government) 1.500 09/15/32	Government	1.27%

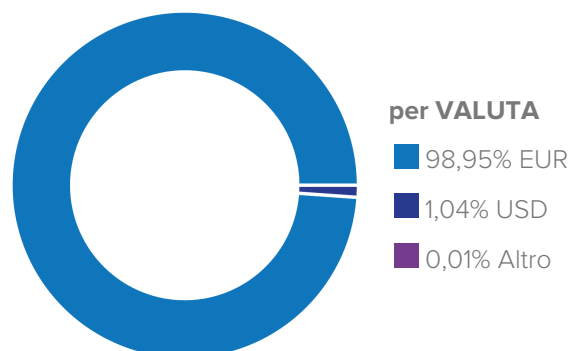
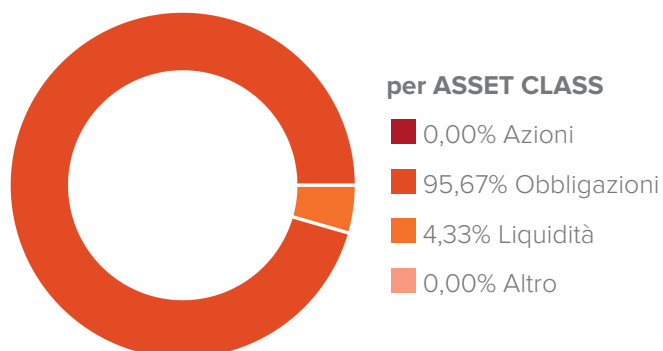
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-3,01%	-16,05%	-16,05%	-12,52%

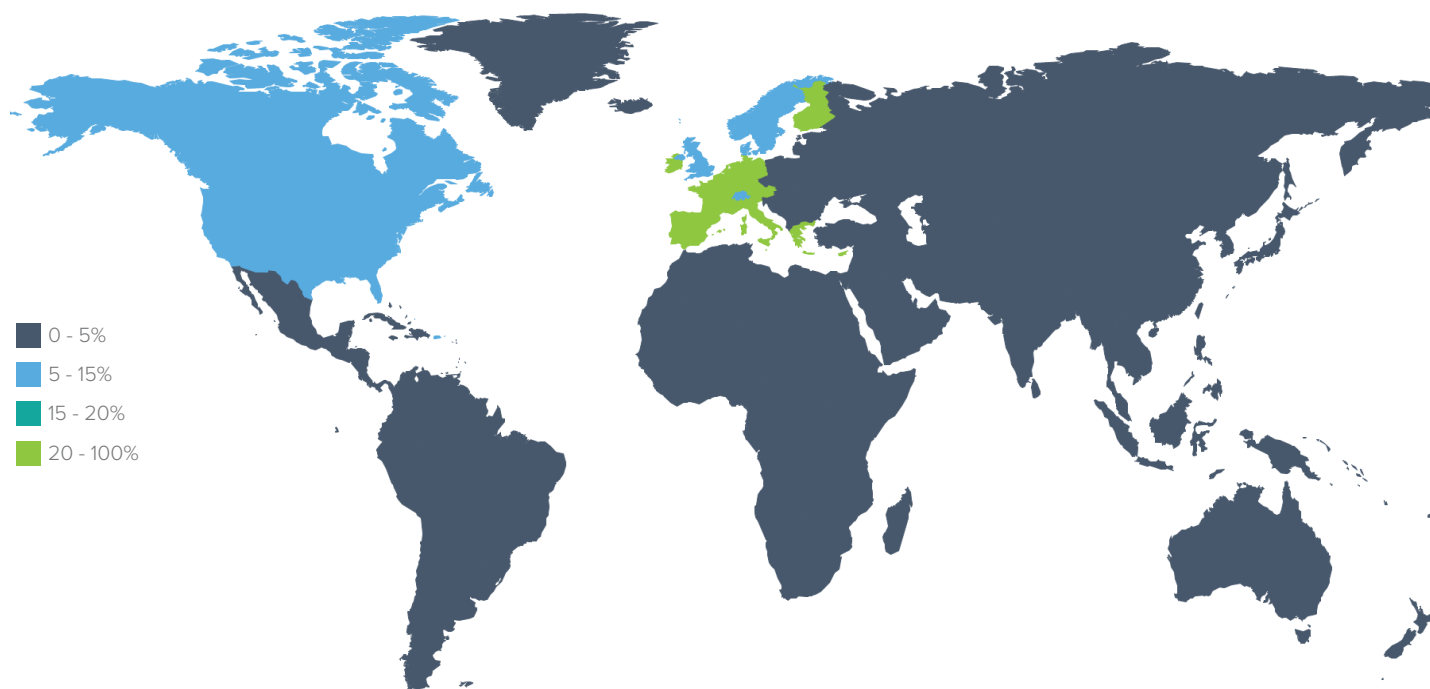


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY3R12). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	5,32%	Giappone	0,11%	Europa ex Euro	6,92%	Altro	11,34%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,47%	Euro	75,05%		
				Emergenti Est Europa	0,79%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

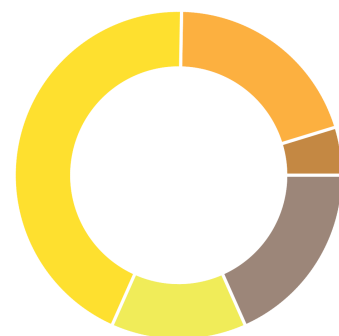
Ripartizione del credito

22,41% AAA	24,09% BBB
29,17% AA	2,48% Non Investment Grade
21,85% A	0,00% Not rated



Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	43,62% 3-7 anni
4,68% < 1 anno	13,46% 7-10 anni
19,92% 1-3 anni	18,32% > 10 anni



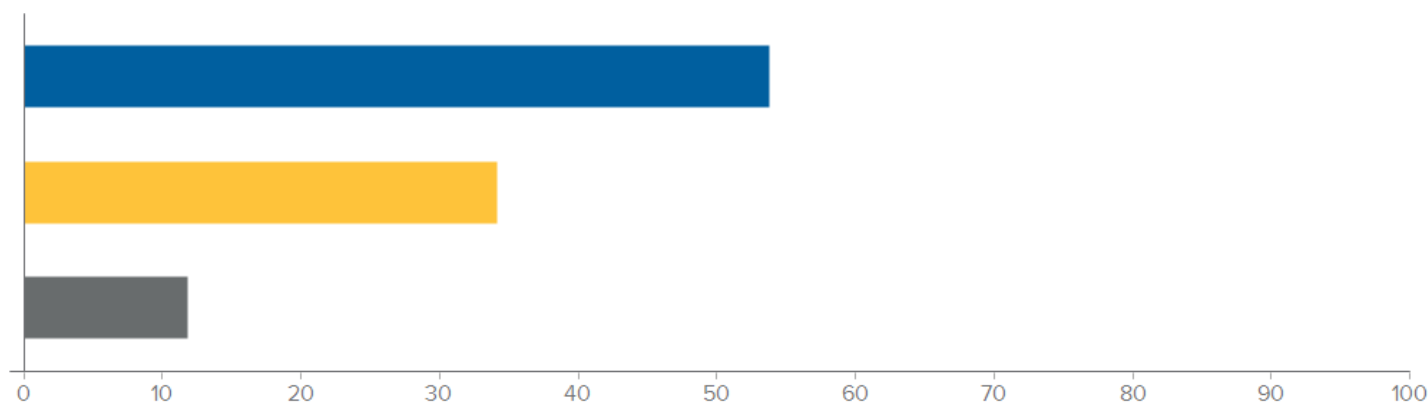
Ripartizione per settore

9,91% Agencies	4,46% Utility	11,90% Covered
4,70% Local Authorities	19,00% Financial Institutions	0,00% Derivatives
28,82% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	0,00% Cash
10,42% Supranational	0,00% ABS	
10,79% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

5,90

Portfolio Yield**3,08%****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 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.