

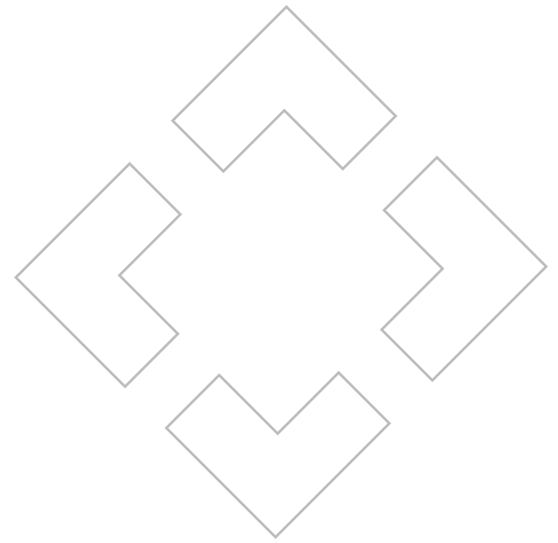
Euro Corporate Fixed Income FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY3W64
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	91,48



Obiettivo del Fondo

Si propone di massimizzare il rendimento totale. Il Comparto investe almeno il 70% del patrimonio in titoli societari a reddito fisso investment grade 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 in ABS e MBS di tipo investment grade o non investment grade. Questi titoli possono comprendere crediti 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. Gli ABS e MBS in cui il Comparto investe possono fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare il rendimento degli investitori. Taluni titoli ABS possono essere strutturati mediante incorporazione di un derivato quale un CDS o un paniere di tali derivati al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi senza investimento diretto.

Commento

Ad aprile i mercati del credito sono stati influenzati soprattutto dalla volatilità dei tassi sovrani, a causa delle preoccupazioni sulla stabilità del sistema bancario e degli indicatori economici contrastanti. Sull'altra sonda dell'Atlantico, la pubblicazione dei principali dati economici non ha aiutato a rassicurare i mercati. Sia il PMI manifatturiero che quello dei servizi sono risultati inferiori alle aspettative e in calo rispetto agli ultimi comunicati. Tuttavia, questi risultati deludenti sono stati temporaneamente dimenticati grazie alla pubblicazione dell'indice dei prezzi al consumo (CPI) statunitense, sceso al 5,0% dal 6,0% del mese precedente, al di sotto delle aspettative del mercato (5,1%). Gli operatori non hanno avuto il tempo di beneficiare appieno dell'annuncio, che è stato a sua volta offuscato dalla comunicazione a sorpresa dell'OPEC di voler tagliare la produzione di petrolio, il che renderebbe ancora più difficile combattere l'inflazione e metterebbe i bastoni fra le ruote dei banchieri centrali. Nonostante una prima stagione degli utili in linea o leggermente superiore alle aspettative sia nel settore finanziario che in quello non finanziario, il fallimento di First Republic ha riaperto i timori di una crisi bancaria e l'avversione al rischio è aumentata in tutti i settori. A salvare questa terza banca insolvente nel settore finanziario statunitense è stata questa volta JP Morgan, che pagherà circa 11 miliardi di dollari per rilevare la maggior parte delle attività e dei depositi totali di First Republic. In questo scenario, il mercato IG europeo ha reso lo 0,70% ad aprile (+0,50% rispetto ai Treasury di durata equivalente). I rendimenti dei titoli sovrani hanno evidenziato un andamento altalenante, con il rendimento del Bund a 5 anni attestatosi infine al 2,36%, ovvero 6 punti base sopra il livello di fine marzo, dopo aver raggiunto il 2,57% a metà mese. I premi al credito hanno apportato un leggero contributo ai rendimenti totali della asset class, con una contrazione di 7 punti base a 163 punti base. Gli asset ad alto beta hanno complessivamente sottoperformato i crediti più sicuri, ad eccezione degli AT1 bancari (+1,43%) che hanno beneficiato per tutto il mese dell'affievolimento dei timori sulle sorti del settore bancario (+1,12% rispetto ai Treasury di durata equivalente).

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125 '23	Real Estate	0.82%
Credit Agricole SA 7.250 '28	Financials	0.79%
Societe Generale SA 7.875 '29	Financials	0.75%
BNP Paribas SA 7.375 '30	Financials	0.79%
ABN Amro Bank NV 4.375 10/20/28	Financials	0.73%
Diageo Finance PLC 3.500 06/26/25 '25	Consumer Staples	0.73%
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.875 05/24/30	Industrials	0.86%
Vinci SA 3.375 02/04/25	Industrials	0.92%
TotalEnergies SE 1.625 '27	Energy	0.92%
Cash	Cash	3.02%

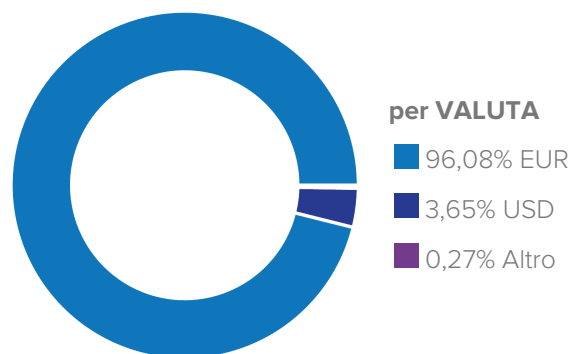
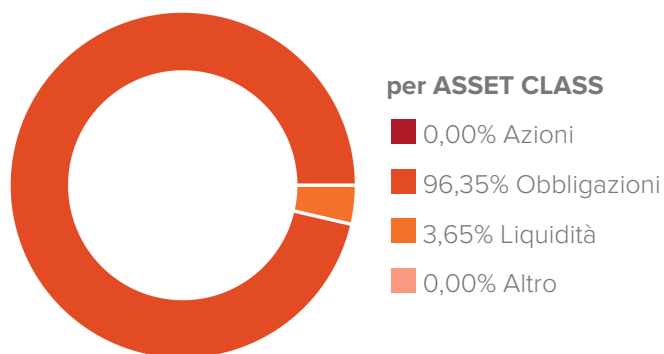
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,38%	0,94%	-5,63%	-8,52%

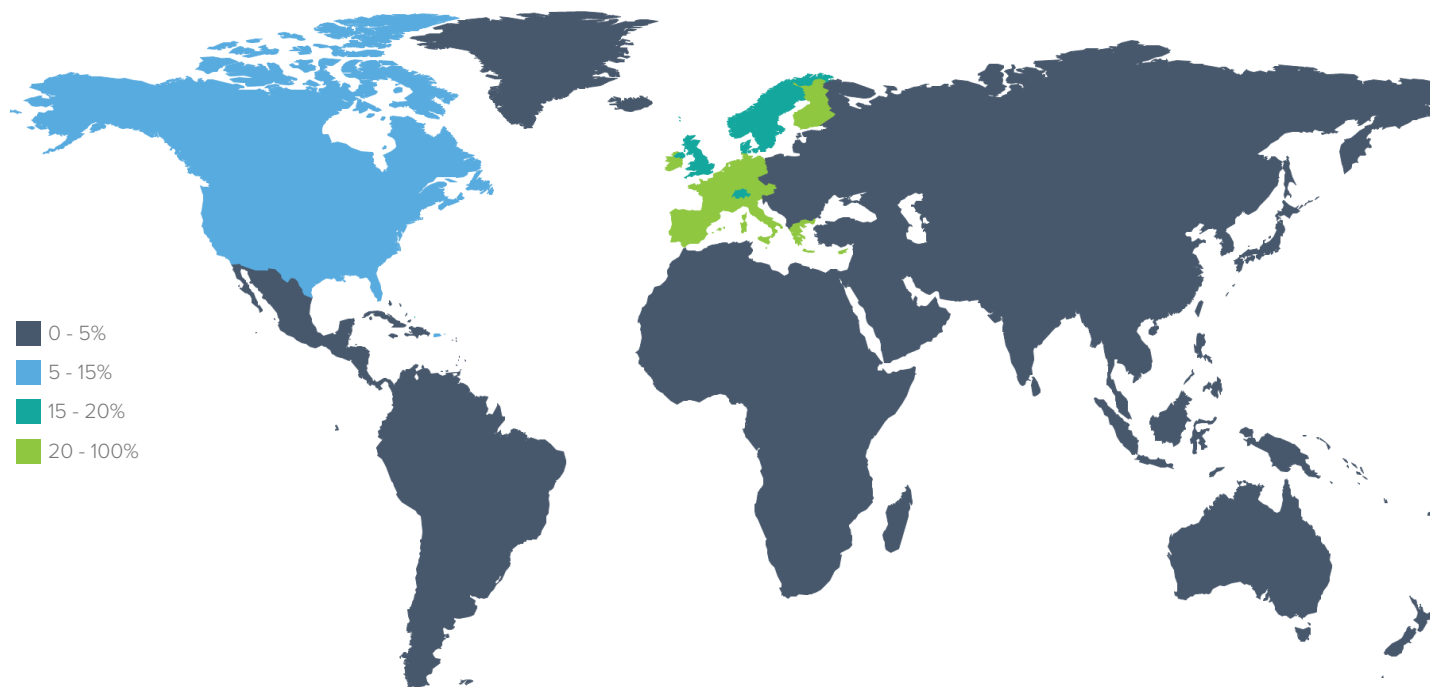


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY3W64). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



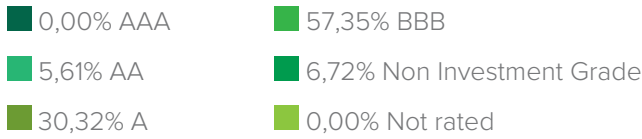
per AREA GEOGRAFICA



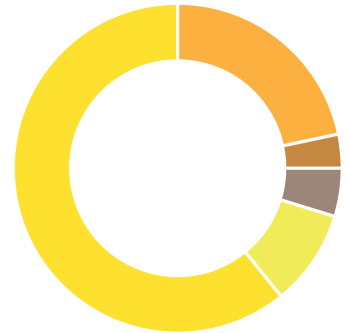
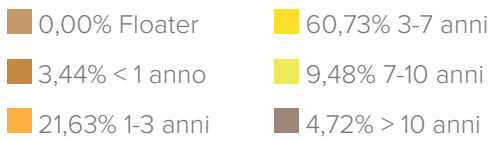
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	12,11%	Giappone	0,72%	Europa ex Euro	15,49%	Altro	1,07%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	70,30%		
				Emergenti Est Europa	0,31%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per OBBLIGAZIONARIO

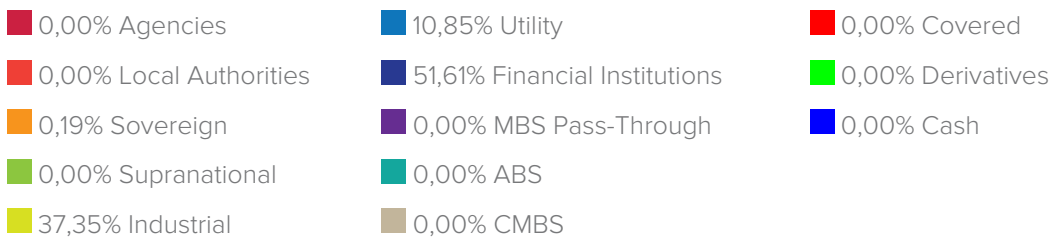
Ripartizione del credito



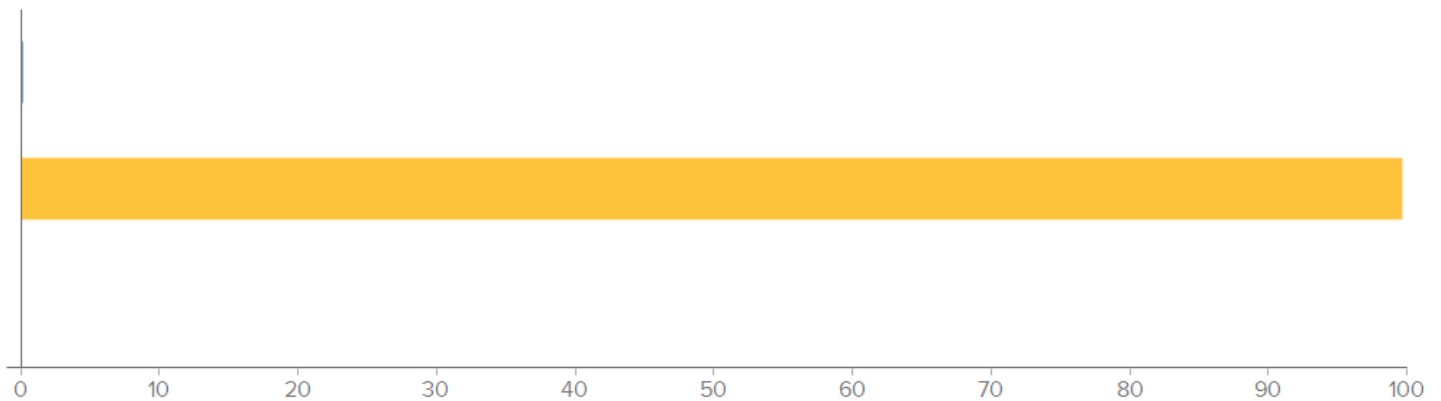
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

4,41

Portfolio Yield

4,95%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Euro Corporate Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFX3W64
Euro Corporate Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFX3X71
Euro Corporate Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFX3Y88

Disclaimer legale:

Euro Corporate Fixed Income 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.