

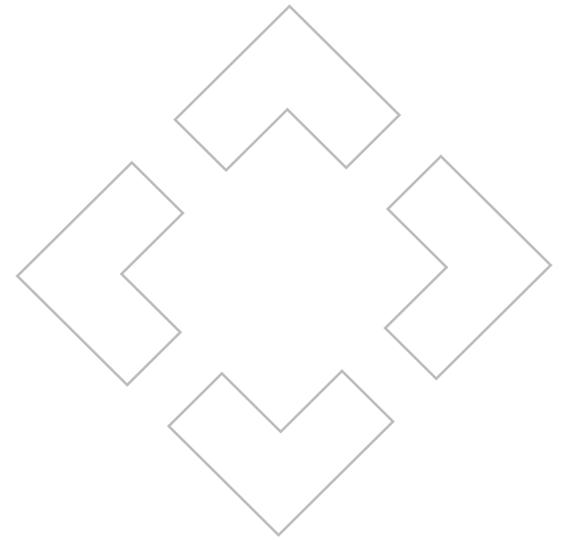
Euro Corporate Fixed Income FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY3W64
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	90,62



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

Dicembre ha segnato la fine del rally iniziato a ottobre. Inizialmente alimentata dal calo dell'inflazione negli USA e dalla conferma del Presidente della Fed Powell di un rallentamento del ritmo di incremento dei tassi, la ripresa si è arrestata quando i mercati hanno realizzato che le banche centrali non intendono fare passi indietro sulla lotta all'inflazione. La stessa Fed ha ribadito che il "lavoro è tutt'altro che concluso". La BCE dal canto suo ha sì ridimensionato gli interventi sui tassi, ma ha anche prospettato un notevole inasprimento futuro, con un quantitative tightening previsto già per marzo 2023. Infine, la decisione della Bank of Japan di alzare il limite massimo per i rendimenti dei titoli di Stato a 10 anni dallo 0,25% allo 0,50% dopo anni di stimoli monetari ha ulteriormente destabilizzato i mercati. Le azioni hanno perso terreno, cedendo il -5,77% negli USA e il -4,27% in Europa. I tassi sovrani sono aumentati lungo tutta la curva, in particolare nell'Eurozona: il rendimento sugli OAT francesi a 10 anni ha superato il 3% per la prima volta in oltre un decennio, mentre quello dei Bund a 5 e 10 anni è salito del +0,64%. Sul fronte del credito, l'attività primaria è rallentata a fine anno, portando il volume complessivo di dicembre a €6,2 miliardi e quello annuale a €512 miliardi. Si tratta di un calo del 20% rispetto al 2021, seppure a un livello comunque molto elevato considerata la maggiore avversione al rischio. Il 2022 ha fatto registrare la performance peggiore dal 2008 nel settore credito investment grade, con un total return di -13%. In questo contesto, il mercato IG europeo ha registrato un rendimento totale di -1,77% a dicembre (+72 pb di excess return rispetto ai Treasury di durata equivalente). Il credito IG si è rivelato più resiliente rispetto ad altri segmenti, con una contrazione degli spread di 14 pb a 167 pb. Il total return negativo si deve alla componente di duration, in quanto il rendimento del Bund a 5 anni è salito di oltre mezzo punto percentuale al 2,58% in risposta ai toni nuovamente aggressivi delle principali banche centrali. Il segmento europeo dell'alto rendimento, meno sensibile ai movimenti dei tassi, ha chiuso il mese con un calo dello 0,67% nonostante la leggera decompressione HY/IG.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125 '23	Real Estate	0.85%
Credit Agricole SA 1.000 04/22/26 '25	Financials	1.11%
BNP Paribas SA 0.250 04/13/27 '26	Financials	1.03%
Deutsche Bank AG 5.000 09/05/30 '29	Financials	0.97%
Caixabank SA 5.375 11/14/30 '29	Financials	0.81%
Deutsche Bahn Finance GmbH 1.875 05/24/30	Industrials	0.89%
ArcelorMittal SA 4.875 09/26/26 '26	Materials	0.76%
TotalEnergies SE 1.625 '27	Energy	1.31%
Euro	Cash	3.01%
European Union 2.750 12/04/37	Financials	1.87%

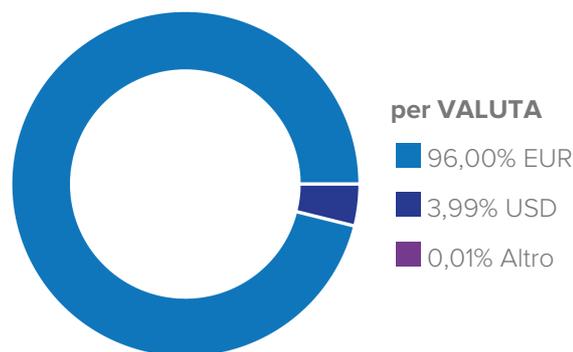
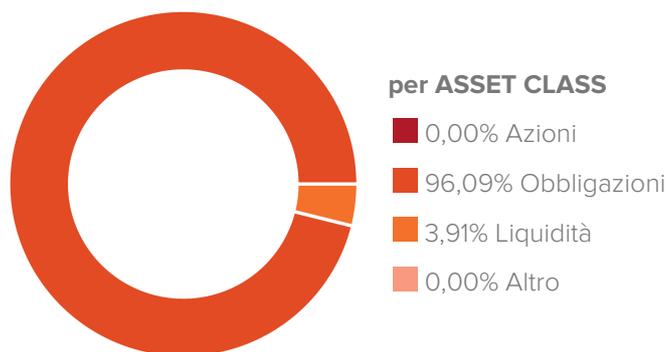
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,63%	-13,50%	-13,50%	-9,38%

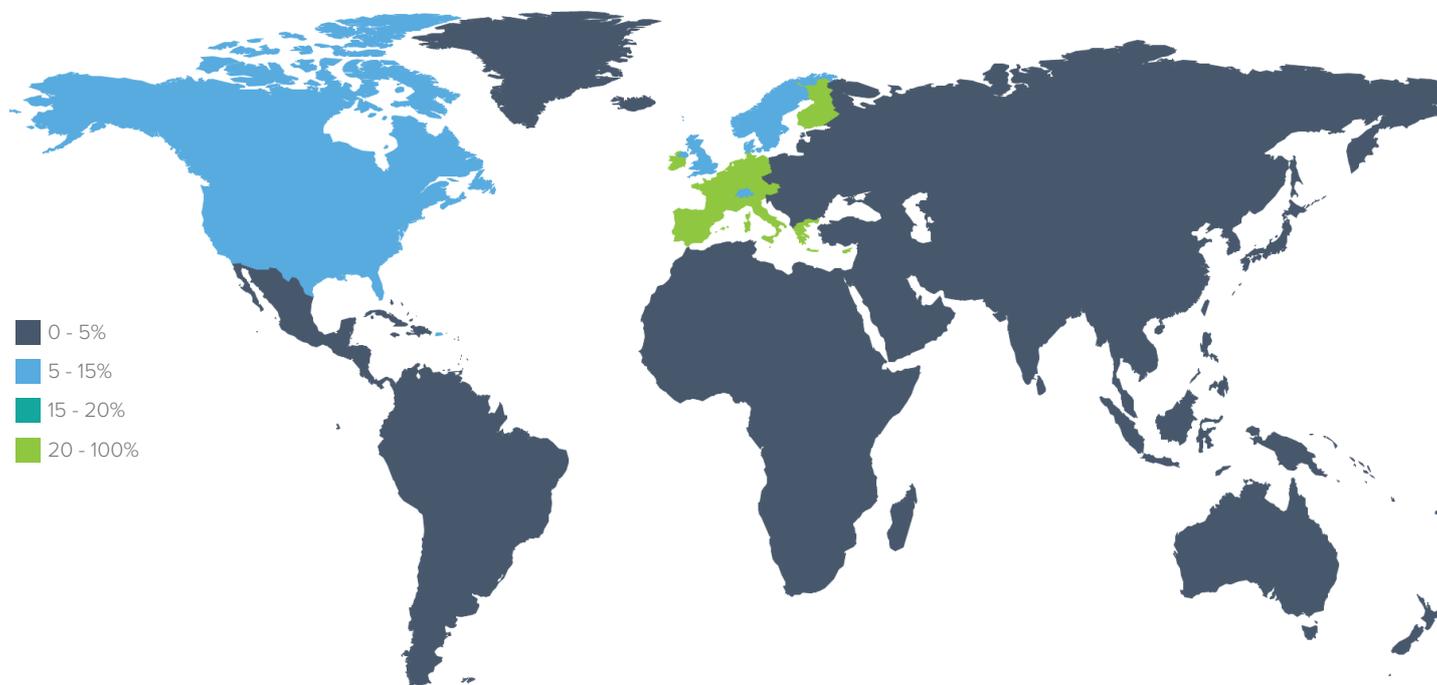


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY3W64). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



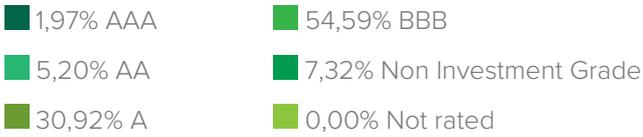
per AREA GEOGRAFICA



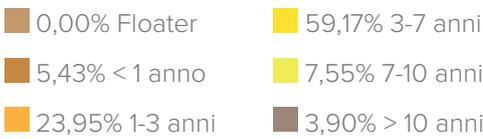
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	10,46%	Giappone	1,50%	Europa ex Euro	14,20%	Altro	2,18%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,18%	Euro	71,16%		
				Emergenti Est Europa	0,32%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per OBBLIGAZIONARIO

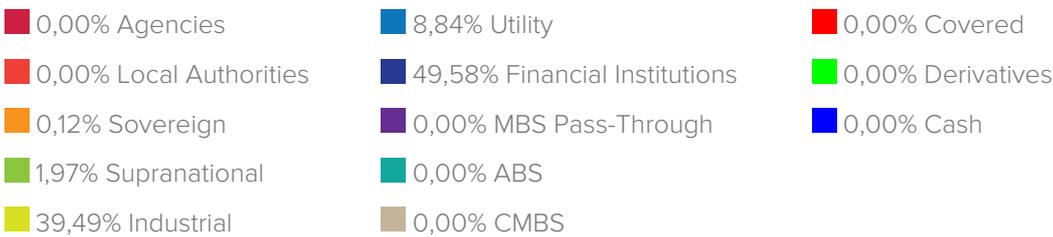
Ripartizione del credito



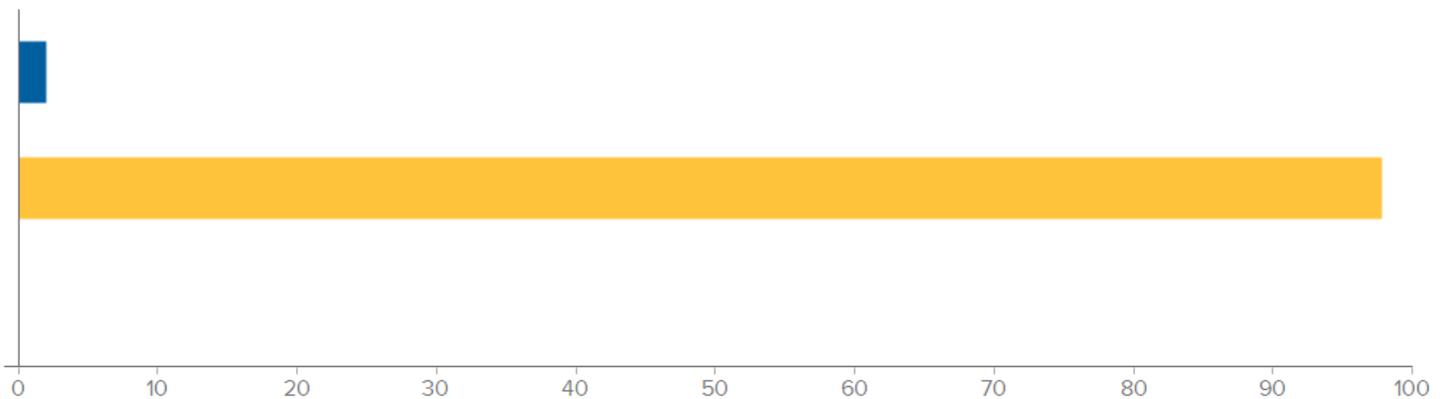
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

4,19

Portfolio Yield

5,24%

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 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.