

EURO Short Term Bond FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFX4015
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	92,74



Obiettivo del Fondo

Si propone di massimizzare il rendimento totale. Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni. 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, CDO, CMO, credit-linked notes. 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 al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi senza investimento diretto.

Commento

Il portafoglio ha registrato rendimenti positivi a dicembre. La strategia sui tassi e quella sul credito hanno contribuito positivamente ai ritorni. Nonostante i maggiori motivi di ottimismo in alcune parti di mercato, stiamo diventando più negativi sull'economia USA. Abbiamo aumentato il rischio direzionale negli USA. Da un lato questa posizione lunga ci ha penalizzato, dall'altro la posizione cross market vs. Germania è stata positiva e abbiamo preso profitto prima della riunione della BCE di dicembre. Anche il sovrappeso su UK vs. Germania è stato positivo e abbiamo aperto una posizione corta di breakeven in EU. Ci aspettiamo che le forze disinflazionistiche siano in gioco nella prima metà dell'anno, il rapido miglioramento iniziale dovrebbe fornire un contesto favorevole per le obbligazioni globali, portando a una minore volatilità. Per quanto riguarda l'asset allocation, la performance ha beneficiato del restringimento degli spread del credito IG dell'UE e USA, ma la posizione corta nell'HY dell'UE ha detratto. Manteniamo la nostra view più costruttiva sull'IG vs HY, data la vulnerabilità dei rischi di recessione.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Germany (Government) 04/14/23	Governemnt	3.78%
Nederlandse Waterschapsbank NV 04/14/23	Financials	3.45%
France (Government) 1.750 05/25/23	Governemnt	1.80%
Volvo Treasury AB 2.875 09/27/23	Corporate	1.68%
European Financial Stability Facility SA 07/17/23	Financials	1.58%
KfW 0.125 11/07/23	Governemnt	1.54%
Bng Bank NV 08/31/28	Financials	1.44%
Germany (Government) 06/16/23	Governemnt	1.31%
France (Government) 02/25/24	Governemnt	1.25%
Toronto-Dominion Bank 0.864 03/24/27	Financials	1.11%

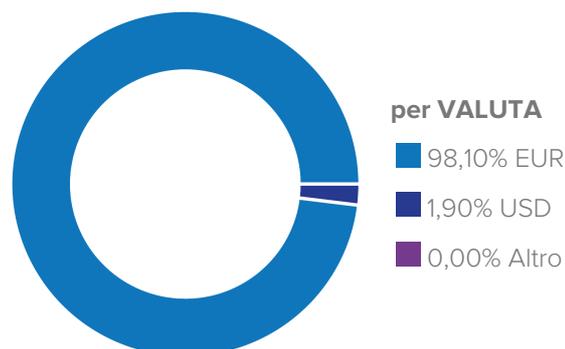
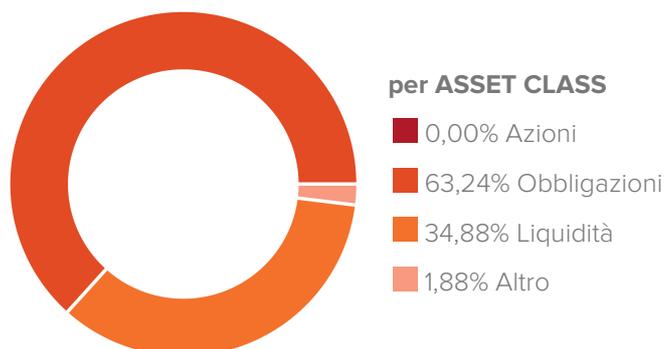
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,21%	-4,65%	-4,65%	-7,26%

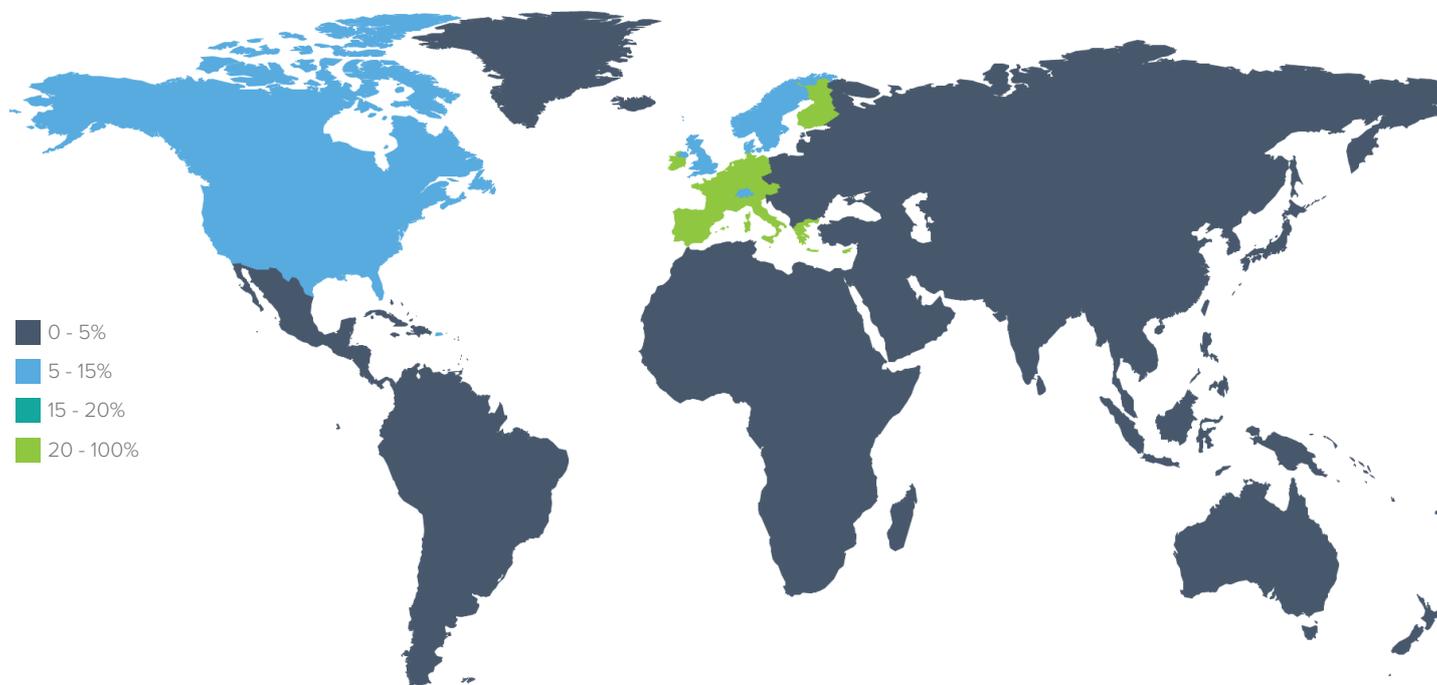


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY4015). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	10,83%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	9,45%	Altro	2,01%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,68%	Euro	76,88%		
				Emergenti Est Europa	0,15%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

Ripartizione del credito

22,80% AAA	13,40% BBB
47,39% AA	0,45% Non Investment Grade
15,96% A	0,00% Not rated



Ripartizione della scadenza

1,89% Floater	14,17% 3-7 anni
61,81% < 1 anno	0,30% 7-10 anni
21,41% 1-3 anni	0,42% > 10 anni



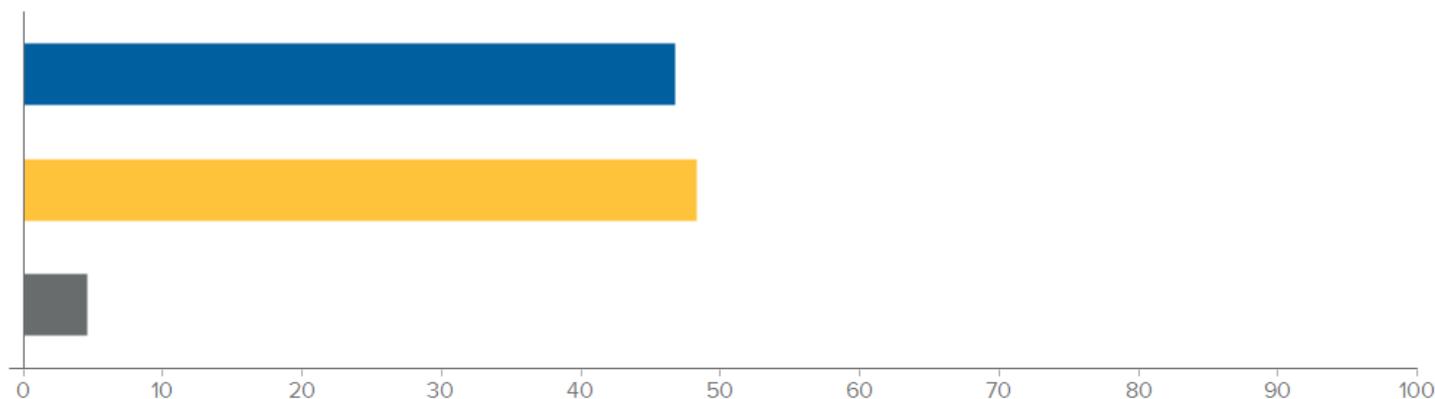
Ripartizione per settore

11,08% Agencies	1,28% Utility	3,00% Covered
0,93% Local Authorities	15,72% Financial Institutions	1,20% Derivatives
13,11% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	34,89% Cash
4,86% Supranational	0,00% ABS	
13,93% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

0,24

Portfolio Yield**2,24%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
EURO Short Term Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFX4015
EURO Short Term Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFX4239
EURO Short Term Bond FAM Fund	Class I Accumulation	IE00BFX4346
EURO Short Term Bond FAM Fund	Class J Accumulation	IE0008RO2X08

Disclaimer legale:

EURO Short Term 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.