

Fidelity Euro Bond FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY5Y29
Data di lancio	29/08/2018
NAV a fine mese	91,04



Obiettivo del Fondo

Il fondo FF Euro Bond Fund si pone l'obiettivo di ottenere una crescita apprezzabile del reddito e del capitale, investendo in via primaria in titoli obbligazionari governativi denominati in Euro e obbligazioni corporate Investment Grade di qualità elevata. Le performance derivano principalmente dalla strategia di gestione della duration, dal posizionamento della curva, dall'asset allocation, anche a livello settoriale e dalla selezione dei titoli. Riguardo ai titoli corporate, il gestore effettua una selezione bottom up degli emittenti con un adeguato livello di diversificazione, dovuto alla natura asimmetrica dei rendimenti. Sono inoltre consentiti investimenti fino al 30% del portafoglio in titoli di debito non denominati in euro. L'indice di mercato del fondo è il ICE BofAML Euro Large Cap Market Index. FF Euro Bond Fund ha tipicamente un obiettivo di alfa lordo di 100 basis points su una base rolling di 3 anni, e un tracking error massimo relativo rispetto all'indice di mercato di 200 basis points, utilizzato a scopi comparativi.

Commento

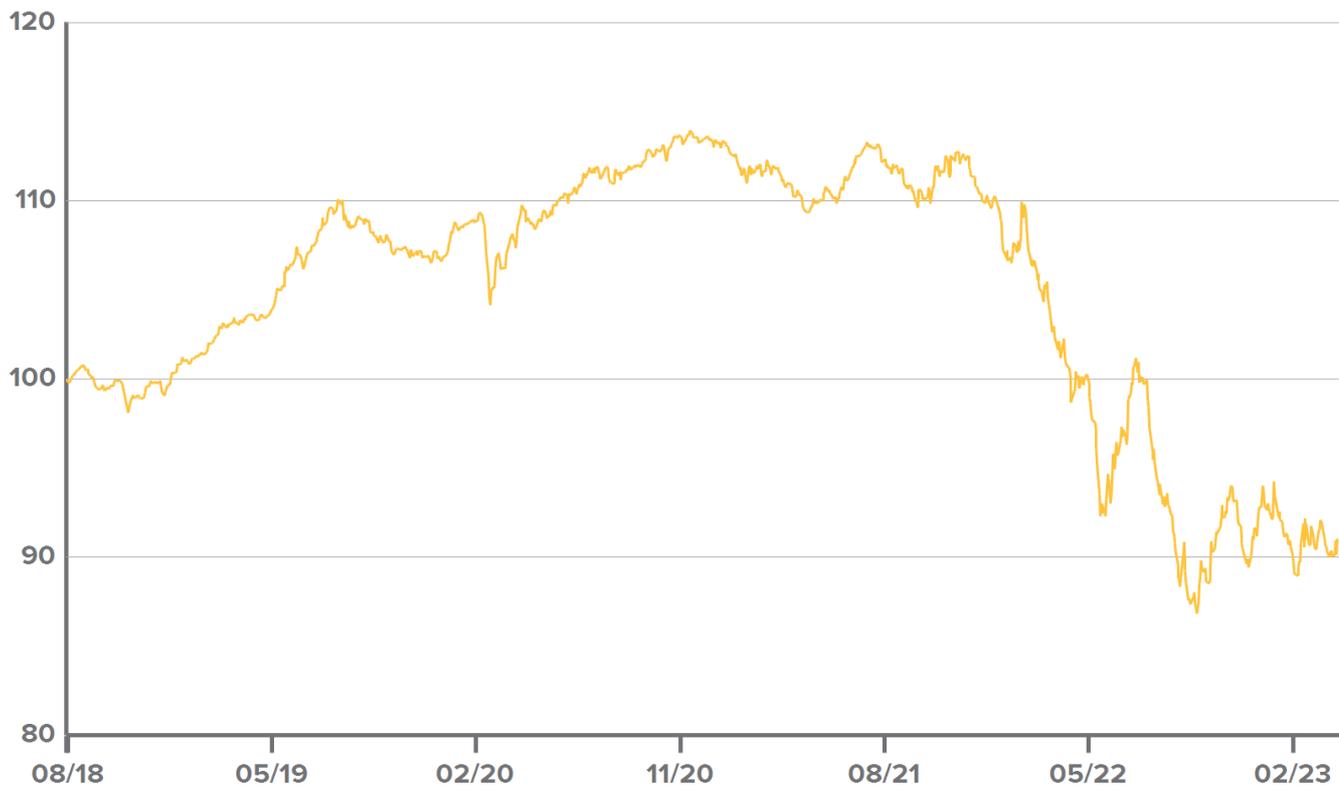
Ad aprile il fondo ha registrato rendimenti positivi e superiori all'Indice. La strategia creditizia ha contribuito alla generazione di Alfa per 23 punti base, mentre l'allocazione alla struttura per scadenza ha parzialmente bruciato i guadagni ottenuti. Anche la componente di reddito stabile ha apportato valore aggiunto. In linea con la loro convinzione, i gestori hanno mantenuto un posizionamento di duration lunga che ha in parte condizionato le performance del fondo, a seguito dell'impennata e dell'inversione della curva. In particolare, l'esposizione alla parte anteriore della curva ha contribuito, ma il sovrappeso sulle parti a 7 e 10 anni ha più che compensato. Nell'obbligazionario, il mese è iniziato con un leggero sovrappeso al Beta, gradualmente incrementato nelle settimane successive. A livello settoriale, la sovra-ponderazione alle assicurazioni, all'immobiliare, ai beni strumentali e ai servizi pubblici ha sostenuto le performance. Viceversa, ridurre il peso su Tech & Communication e quasi sovrani ha detratto. Lato rating, i titoli con rating AA hanno penalizzato i guadagni, mentre incrementare l'esposizione ai titoli con rating A ha contribuito il modo significativo. Tra gli emittenti, la sovra ponderazione a Prologis e ASR Netherlands (ASR) ha aggiunto valore. Prologis ha chiuso il primo trimestre dell'anno con ottimi profitti, grazie all'impareggiabile qualità del suo portafoglio e delle soluzioni proposte alla clientela. Inoltre, l'azienda ha dichiarato un'occupazione media del 98% con un tasso di ritenzione del 77,2%. Stante il contesto macroeconomico incerto, l'azienda si aspetta una continuità nella domanda, ed è pronta a capitalizzare le opportunità che si presenteranno facendo leva su una riserva di liquidità pari a 6,7 miliardi di dollari. Riguardo a ASR, grazie alla sua solidità il bilancio dell'azienda ha guadagnato la fiducia del mercato. La società è ampiamente focalizzata sul mercato olandese dei mutui, relativamente stabile. Inoltre, l'acquisizione di Aegon Netherlands offre ad ASR l'opportunità di incrementare il suo potenziale di crescita, sia in termini di risparmio di costi che di capitale.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Germany (Government) 1.700 08/15/32	Government	16.27%
Germany (Government) 12/15/23	Government	6.78%
Volkswagen International Finance NV 4.375 '31	Consumer Cyclical	3.08%
Barclays PLC 5.262 01/29/34 '33	Financials	2.94%
Deutsche Bank AG 4.000 06/24/32 '27	Financials	2.93%
Honeywell International Inc 4.125 11/02/34 '34	Consumer Staples	2.89%
ASR Nederland NV 7.000 12/07/43 '33	Financials	2.76%
Banque Federative du Credit Mutuel SA 4.375 05/02/30	Financials	2.66%
Caixabank SA 6.250 02/23/33 '27	Financials	2.51%
Intesa Sanpaolo SpA 6.184 02/20/34 '28	Financials	2.38%

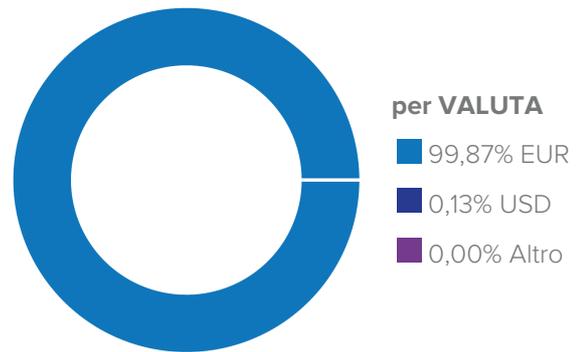
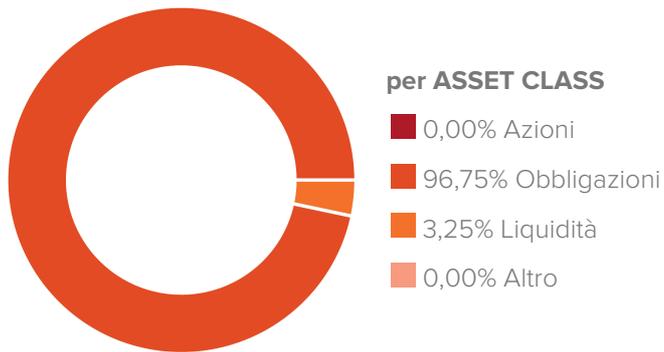
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,27%	1,82%	-9,79%	-8,96%

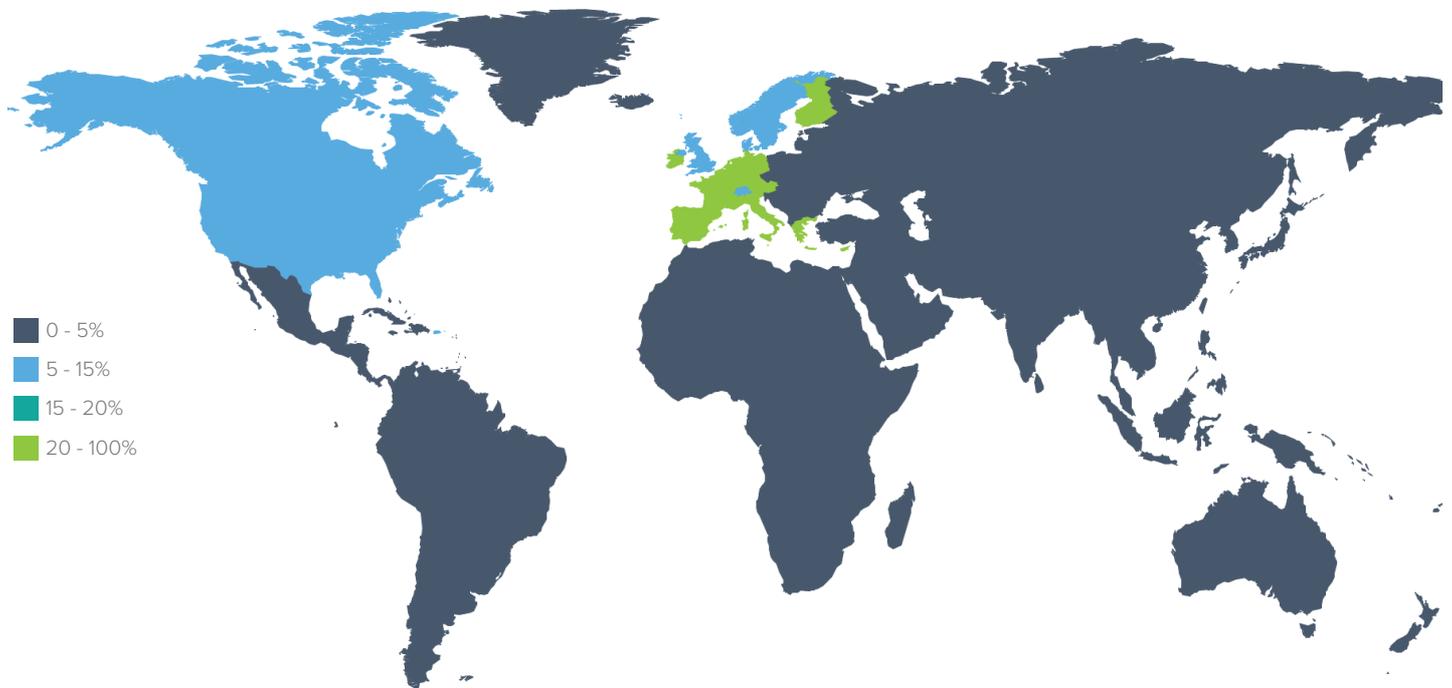


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY5Y29). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



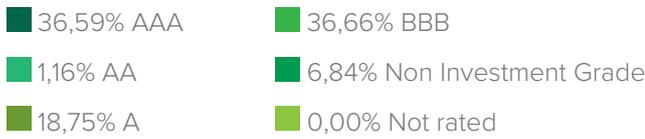
per AREA GEOGRAFICA



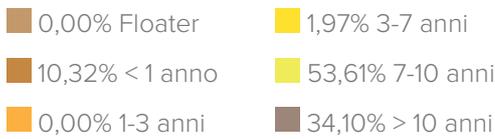
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	8,74%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	14,92%	Altro	0,71%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	2,20%	Euro	73,43%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

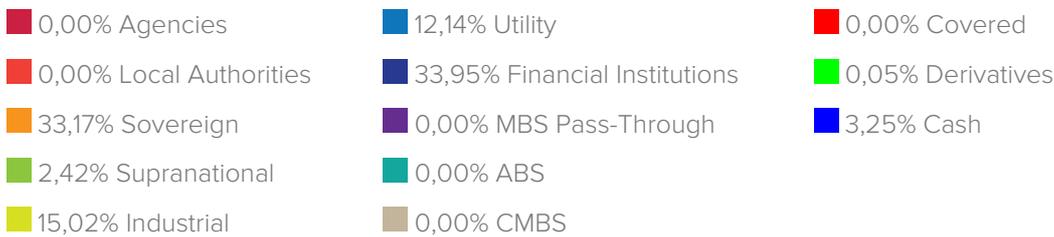
Ripartizione del credito



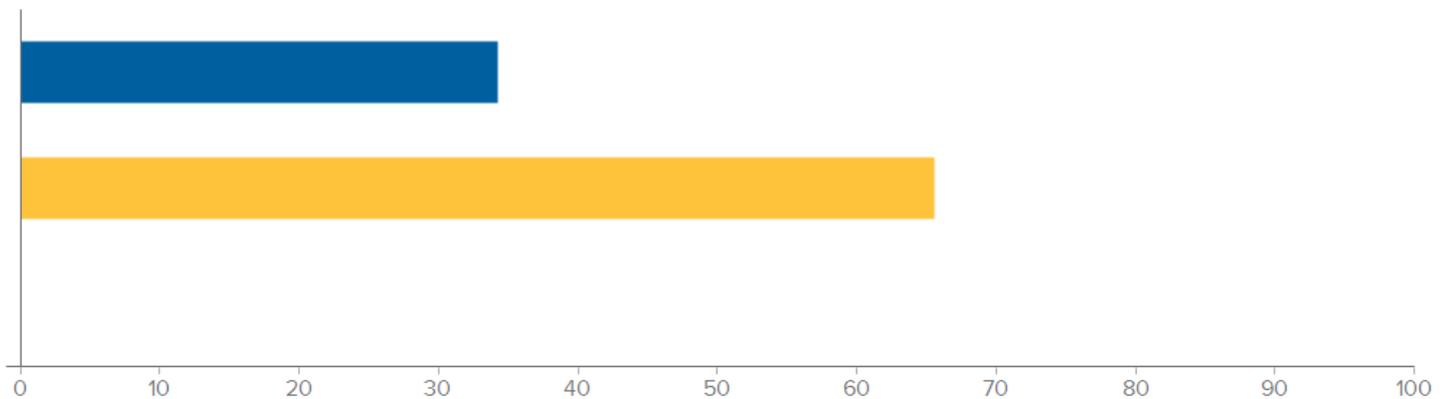
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

8,40

Portfolio Yield**3,03%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFX5Y29
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFX5Z36
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFX6051

Disclaimer legale:

Fidelity 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.