

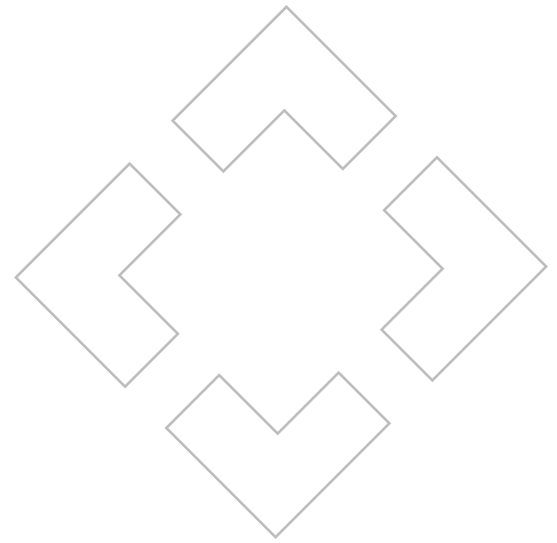
## Fidelity Euro Bond FAM Fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFX5Y29
Data di lancio	29/08/2018
NAV a fine mese	89,41



### 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

A dicembre il fondo ha ottenuto rendimenti negativi ma complessivamente in linea con l'indice di riferimento. La strategia creditizia ha sostenuto gli utili, mentre il posizionamento per scadenza ha detratto dalle performance. Il rialzo dello 0,50% del tasso principale da parte della BCE e della Fed ha determinato un incremento del Bund tedesco e della curva dei rendimenti dei treasury americani. Di conseguenza, la duration lunga del fondo in dollari USA ha trascinato le performance. Benché nel complesso la duration in euro sia stata lunga, il posizionamento favorevole sulla curva nell'intervallo 1 - 5 anni ne ha più che compensato gli effetti. Gli spread delle obbligazioni corporate si sono notevolmente contratti. A livello settoriale, l'esposizione a titoli di banche e broker, assicurazioni, industria di base e servizi pubblici hanno contribuito alle performance. Viceversa, l'allocatione al debito quasi sovrano ha detratto. Gli investimenti nei titoli di Stato italiani hanno sostenuto i guadagni. In termini di rating, l'esposizione ai titoli AA ha sofferto, mentre i titoli con rating A e inferiori hanno sostenuto i rendimenti. Lato emittenti, la sovra ponderazione a Thames Water Utilities ha aggiunto valore grazie ai risultati intermedi, che hanno evidenziato una solida performance finanziaria in un contesto di difficoltà macroeconomiche e climatiche. La top line è stata sostenuta da un aumento delle tariffe, mentre la bottom line ha beneficiato dell'efficientamento dei costi. Inoltre, l'azienda ha comunicato un buon livello di liquidità. Sul fronte negativo, le previsioni di Prologis sulla crisi della logistica negli USA, che nel 2023 dovrebbe toccare i livelli minimi degli ultimi 7 anni a causa di un brusco aumento dei costi di capitale, hanno influito negativamente sul sentiment di mercato.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Germany (Government) 1.700 08/15/32	Government	12.14%
Germany (Government) 45202	Government	10.59%
Germany (Government) 06/16/23	Government	10.18%
ASR Nederland NV 7.000 12/07/43 '33	Financials	2.54%
Deutsche Bank AG 4.000 06/24/32 '27	Financials	2.37%
Allianz SE 4.252 07/05/52 '32	Financials	2.29%
Volkswagen International Finance NV 4.375 '31	Consumer Staples	2.15%
Bouygues SA 5.375 06/30/42 '42	Capital Goods	2.11%
Barclays PLC 5.262 01/29/34 '33	Financials	2.00%
AXA SA 4.250 03/10/43 '32	Financials	1.94%

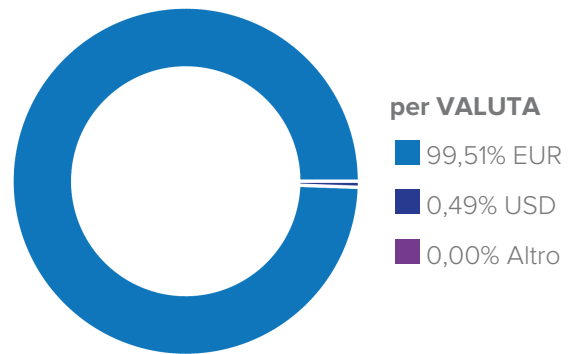
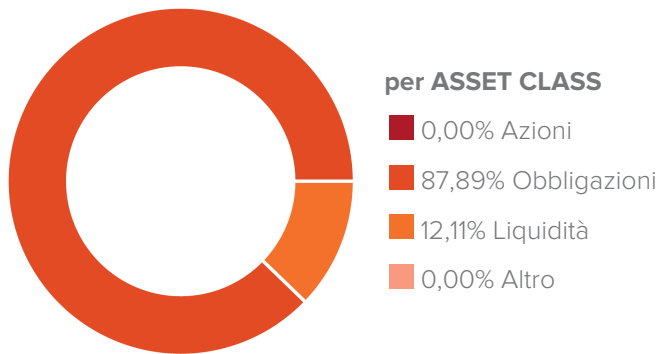
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-3,29%	-19,29%	-19,29%	-10,59%

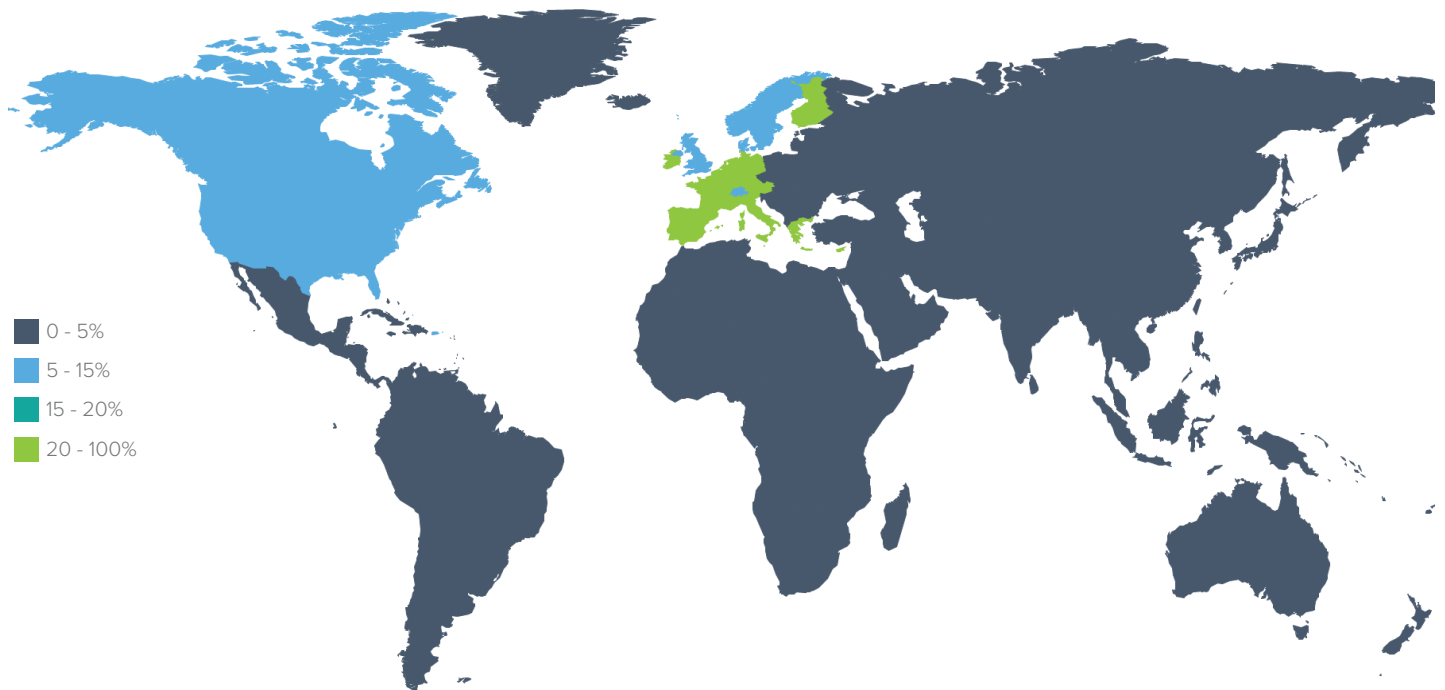


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY5Y29). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



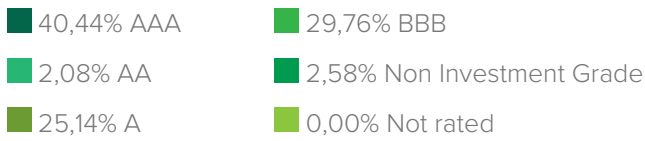
## per AREA GEOGRAFICA



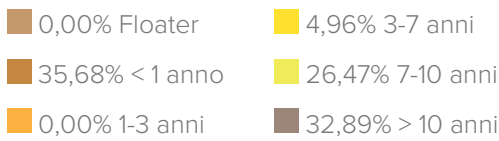
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	10,48%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	9,66%	Altro	0,83%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	79,03%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

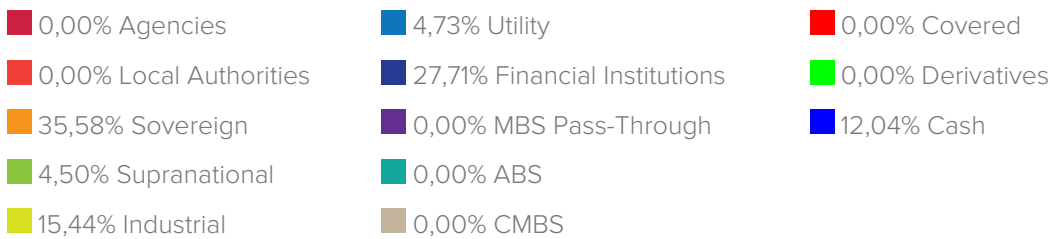
**Ripartizione del credito**



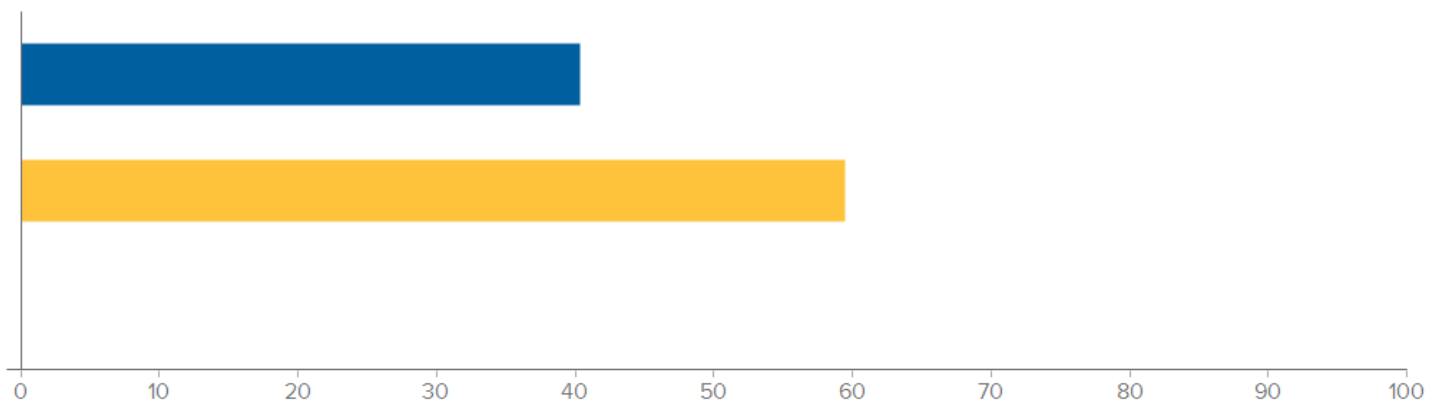
**Ripartizione della scadenza**



**Ripartizione per settore**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva**

**7,30**

**Portfolio Yield****2,98%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY5Y29
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY5Z36
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY6051

**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 30/12/2022. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il presente documento è stato redatto con la massima cura, FincoBank 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.fincoassetmanagement.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.