

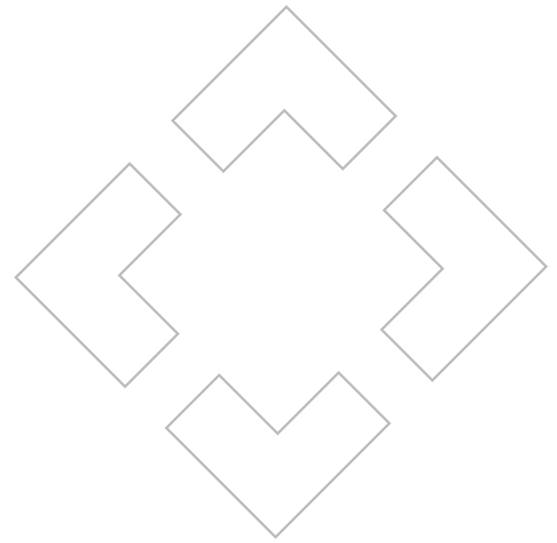
## Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFX6275
Data di lancio	29/08/2018
NAV a fine mese	96,70



### Obiettivo del Fondo

Il fondo FF Euro Short Term Bond Fund investe in via primaria in obbligazioni corporate investment grade e governative denominate in Euro, di qualità elevata. La duration tipica è di 1-3 anni con una maturity inferiore ai 5 anni. I principali driver della performance sono: gestione della duration, posizionamento della curva, asset allocation, scelte settoriali e selezione dei titoli. Il gestore si concentra su una selezione bottom-up di emittenti corporate, con diversificazione adeguata grazie alla natura asimmetrica dei rendimenti. Il fondo può investire fino al 30% in titoli extra benchmark. La ricerca proprietaria sui fondamentali abbraccia tutti i titoli. Nella costruzione del portafoglio, il gestore si concentra su un numero selezionato di obbligazioni ad alta convinzione (15-50), con il contributo fondamentale delle raccomandazioni degli analisti, oltre che della ricerca e delle intuizioni dei team di trading e di ricerca quantitativa per le strategie top-down. Nel complesso, questo approccio garantisce rendimenti fortemente risk-adjusted.

### Commento

Nel mese di aprile il fondo ha ottenuto rendimenti positivi e ha superato l'Indice. La strategia creditizia e il posizionamento della struttura per scadenza hanno contribuito alla generazione di Alfa. Anche la componente di rendimento stabile ha apportato un valore aggiunto. In linea con l'opinione che l'Europa non sia in grado di gestire gli attuali livelli elevati dei tassi, i gestori hanno mantenuto una posizione di sovrappeso sulla duration rispetto al benchmark. Il posizionamento lungo la curva dell'euro ha contribuito complessivamente per 25 punti base all'eccesso di rendimento. In particolare, il sovrappeso nella parte anteriore della curva ha condizionato le performance, ma è stata più che compensata dal posizionamento favorevole nella parte a 5 anni della curva. Nel reddito fisso, i gestori hanno mantenuto il sovrappeso al Beta di credito. Nel complesso, grazie alla contrazione importante degli spread, la strategia obbligazionari ha contribuito per 8 punti base alle performance. A livello settoriale, la marcata sovra-ponderazione al settore banche e broker ha aggiunto 15 punti base, seguita dall'immobiliare e dai servizi pubblici. Anche un incremento dell'esposizione all'industria di base ha contribuito ai rendimenti. Viceversa, ridurre il peso su titoli del tesoro e quasi sovrani ha detratto. A livello di rating, ridimensionare l'esposizione a titoli con rating AAA e A ha frenato i guadagni, mentre incrementare l'esposizione ai titoli A e BBB ha premiato. Lato emittenti, l'allocation a Segro Plc e Celanese Corp ha aggiunto valore. Segro ha pubblicato un aggiornamento commerciale trimestrale in cui evidenzia come la forte domanda da parte degli occupanti, unitamente alla gestione attiva del portafoglio prime, le ha permesso di ottenere una crescita sostanziosa dei canoni di locazione. Inoltre, la società ha pubblicato un bilancio solido, che le consente di continuare ad investire per promuovere un ulteriore incremento degli utili. Riguardo a Celanese, Fitch ha confermato il Long-Term Issuer Default Rating a BBB, con prospettive stabili. Il rating riflette la forte posizione di mercato dell'azienda, lo spostamento verso il segmento dei materiali ingegnerizzati a più alto margine e la forte generazione di free cash flow.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Germany (Government) 12/15/23	Government	14.61%
Aib Group PLC 2.250 04/04/28 '27	Financials	3.08%
Morgan Stanley 4.656 03/02/29 '28	Financials	3.06%
Lloyds Banking Group PLC 4.500 01/11/29 '28	Financials	2.96%
Cooperatieve Rabobank UA 0.375 12/01/27 '26	Financials	2.73%
Banco de Sabadell SA 2.625 03/24/26 '25	Financials	2.64%
Selp Finance SARL 3.750 08/10/27 '27	Property	2.63%
Vier Gas Transport GmbH 4.000 09/26/27 '27	Utility	2.59%
Intesa Sanpaolo SpA 5.000 03/08/28 '27	Financials	2.56%
Caixabank SA 6.250 02/23/33 '27	Financials	2.46%

## PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,46%	0,11%	-3,77%	-3,31%



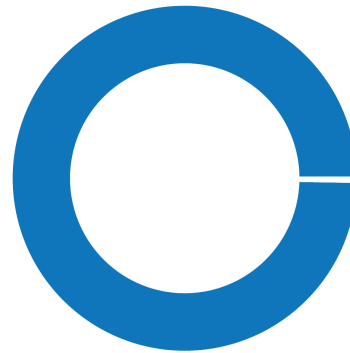
\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6275). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



### per ASSET CLASS

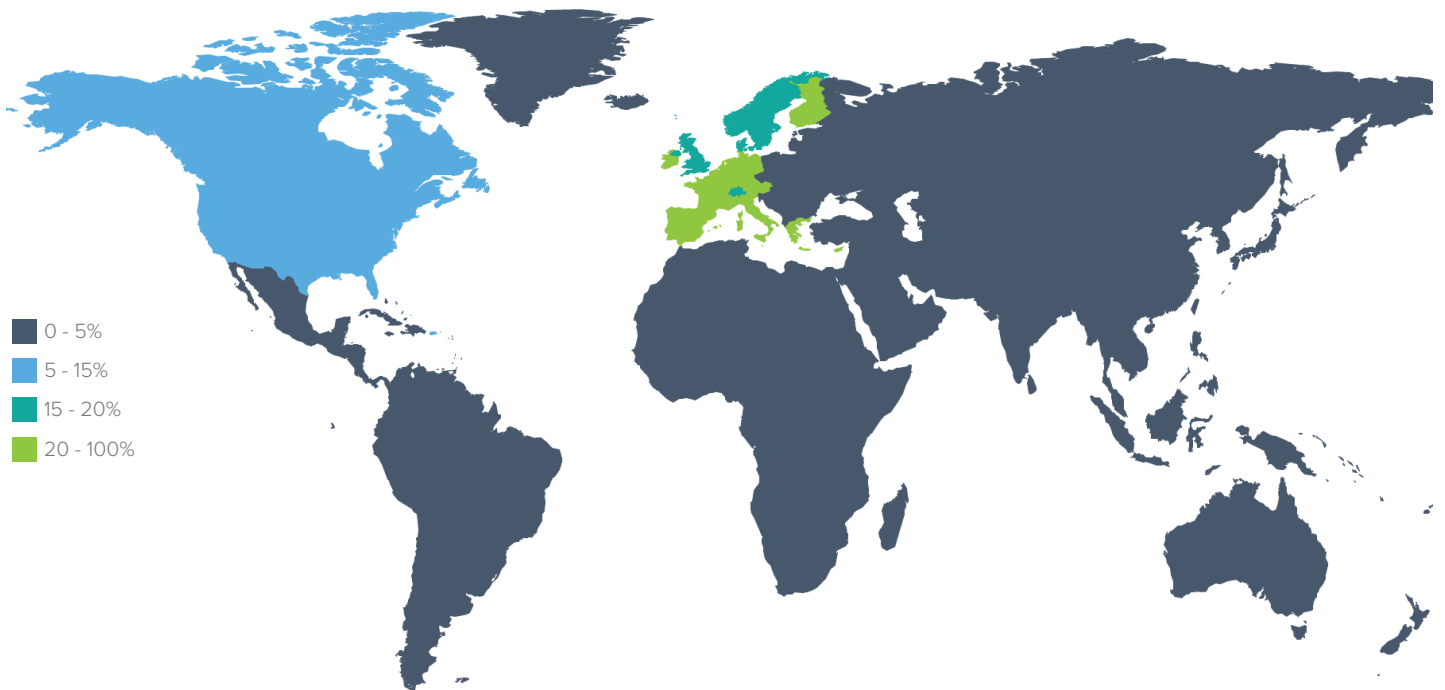
- 0,00% Azioni
- 97,59% Obbligazioni
- 2,41% Liquidità
- 0,00% Altro



### per VALUTA

- 99,78% EUR
- 0,14% USD
- 0,08% Altro

## per AREA GEOGRAFICA

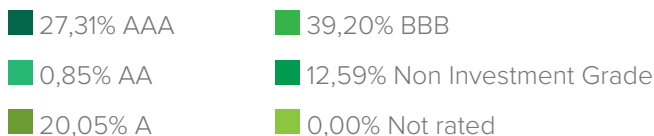


- 0 - 5%
- 5 - 15%
- 15 - 20%
- 20 - 100%

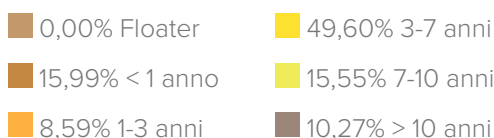
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	7,06%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	15,12%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	2,04%	Euro	75,78%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

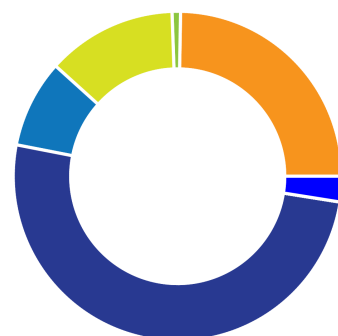
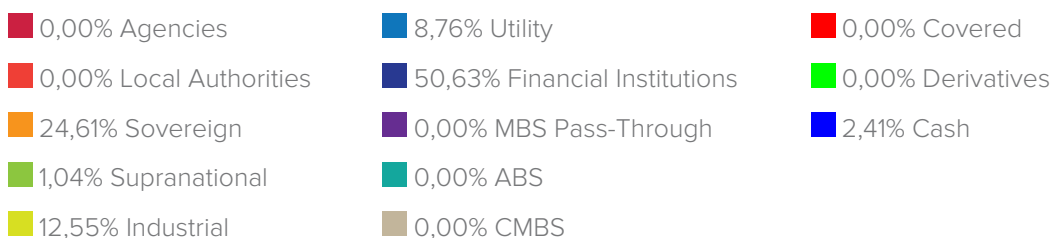
**Ripartizione del credito**



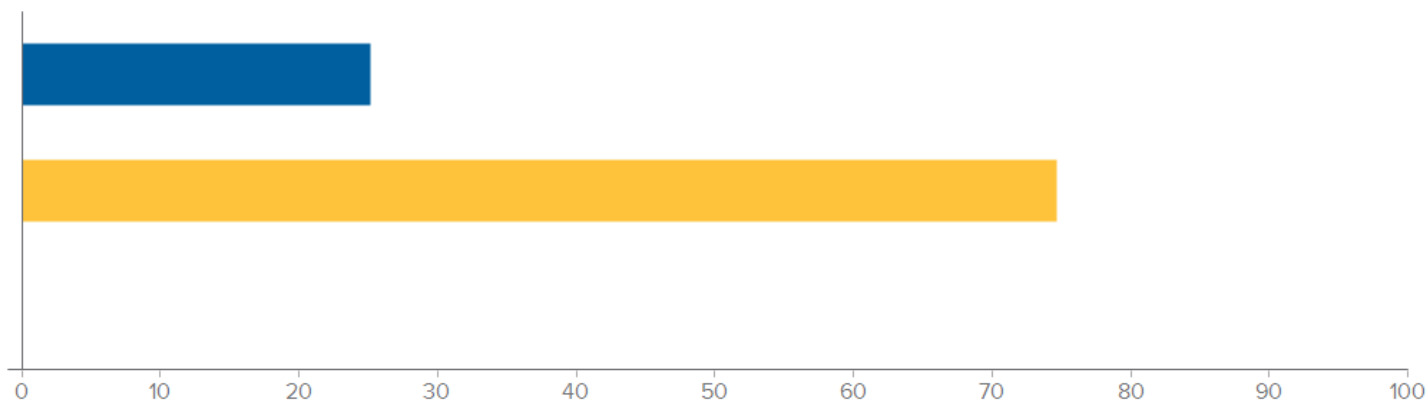
**Ripartizione della scadenza**



**Ripartizione per settore**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva**

**3,00**

**Portfolio Yield****2,93%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY6275
Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY6499

**Disclaimer legale:**

Fidelity 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 28/04/2023. 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.