

Fidelity 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	IE00BFXY6275
Data di lancio	29/08/2018
NAV a fine mese	96,59



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

A dicembre il fondo ha ottenuto rendimenti negativi, pressoché allineati all'indice di riferimento. Le principali banche centrali hanno rallentato il ritmo dei rialzi, ma si sono mosse in sincrono, mantenendo nel complesso la stretta di politica monetaria. La Banca Centrale Europea ha aumentato i tassi di interesse di riferimento di 0,50 punti percentuali, e il Presidente ha adottato un tono sorprendentemente risoluto, sottolineando l'importanza di futuri rialzi dei tassi, anche se l'economia europea continua a versare in pessime condizioni. In linea con il contesto, una duration lunga sull'euro ha detratto. La strategia creditizia complessiva del fondo ha sostenuto la performance. A livello settoriale, la sovra ponderazione a banche e broker, industria di base e servizi pubblici ha premiato. Sul fronte dei rating, l'allocatione sovrappesata ai crediti A e inferiori ha aggiunto valore. Nel complesso, l'esposizione al settore bancario ha contribuito. Infatti, nonostante il rally dei titoli finanziari nel corso del mese, gli spread rispetto alle società restano interessanti e quindi il sovrappeso significativo su emittenti quali ABN AMRO, Commerzbank e Barclays ha contribuito alla performance. Inoltre, l'esposizione ad AIB Group ha apportato valore aggiunto. La conferma del rating da parte di S&P e la modifica dell'outlook in positivo hanno rafforzato il sentiment del mercato obbligazionario. L'agenzia di rating prevede che le banche irlandesi continueranno a ridurre le sofferenze nei prossimi 18-24 mesi, stabilizzandole sulla media del sistema bancario europeo. Per contro, l'esposizione a Credit Suisse Group, BPCE ed Evonik Industries ha pesato sulla performance.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Germany (Government) 03/10/2023	Treasury	15.31%
Aib Group PLC 2.250 04/04/28 '27	Financials	2.96%
ABN Amro Bank NV 5.125 02/22/33 '27	Financials	2.93%
JDE Peets NV 01/16/26 '25	Consumer Staples	2.79%
Bank of America Corp 1.949 10/27/26 '25	Financials	2.77%
Evonik Industries AG 2.250 09/25/27 '27	Industrials	2.65%
Banco de Sabadell SA 2.625 03/24/26 '25	Financials	2.58%
Cooperatieve Rabobank UA 0.375 12/01/27 '26	Financials	2.58%
Vier Gas Transport GmbH 4.000 09/26/27 '27	Utility	2.42%
BASF SE 0.750 03/17/26 '26	Industrials	2.33%

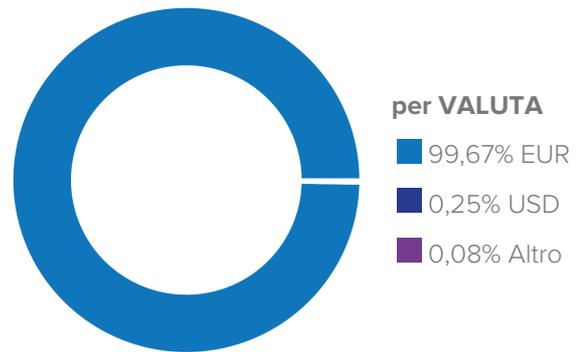
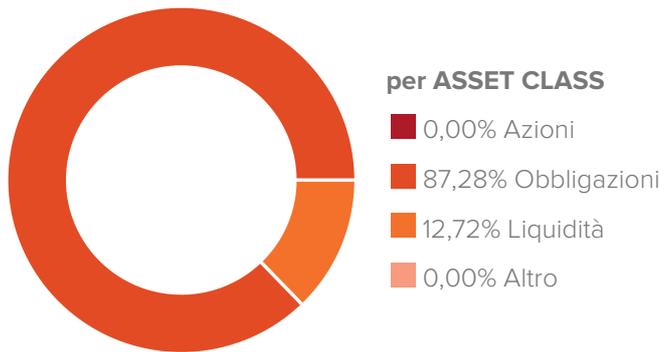
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,55%	-6,05%	-6,05%	-3,42%

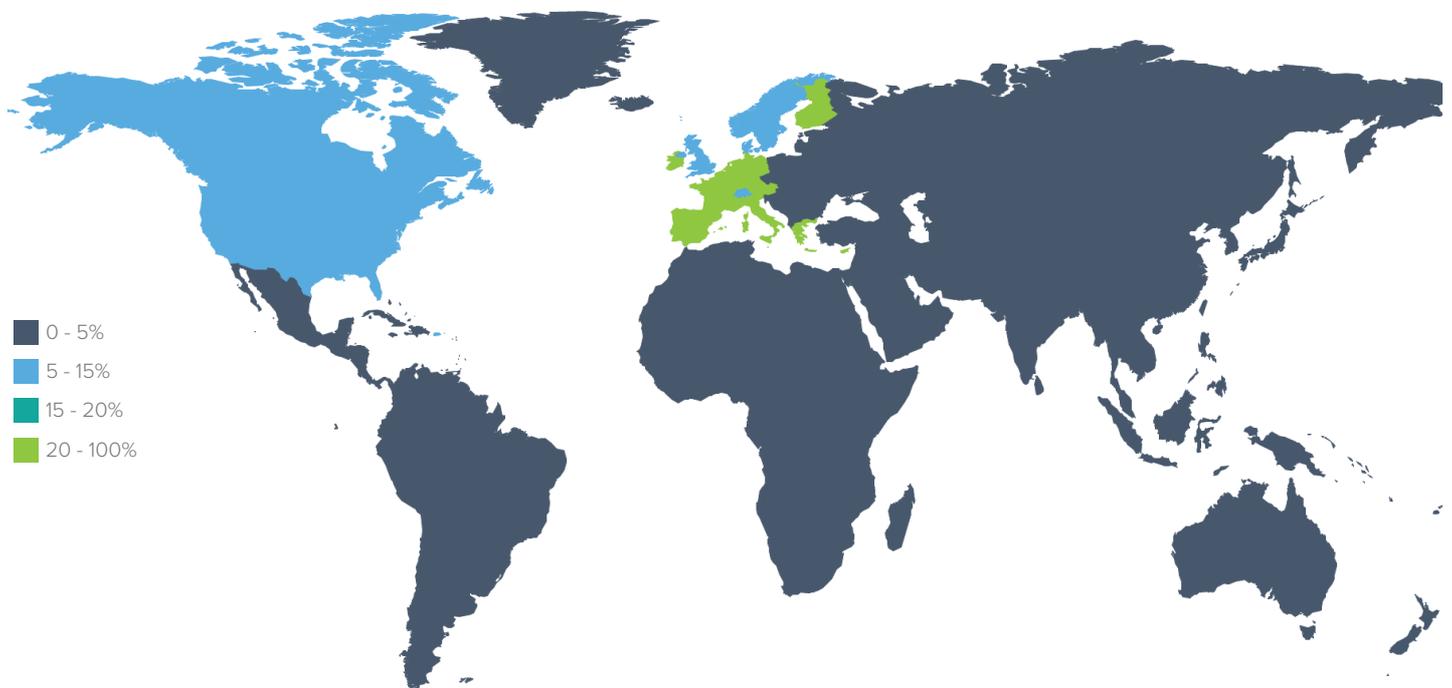


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6275). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	8,94%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	13,66%	Altro	0,58%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	76,82%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

Ripartizione del credito

17,02% AAA	45,15% BBB
0,88% AA	9,01% Non Investment Grade
27,94% A	0,00% Not rated



Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	49,65% 3-7 anni
27,93% < 1 anno	9,55% 7-10 anni
0,24% 1-3 anni	12,63% > 10 anni



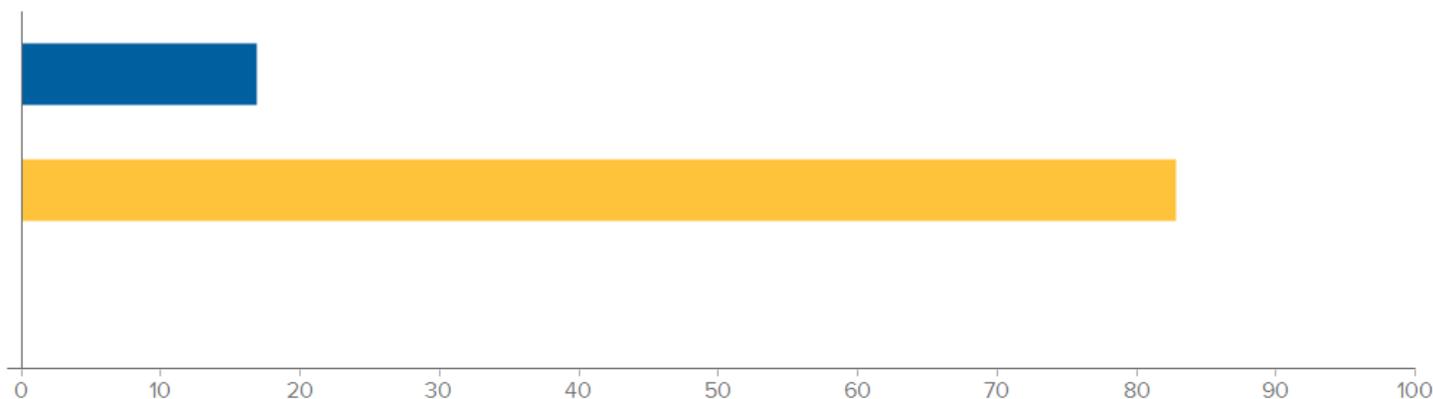
Ripartizione per settore

0,00% Agencies	4,18% Utility	0,00% Covered
0,00% Local Authorities	44,74% Financial Institutions	0,58% Derivatives
14,76% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	12,72% Cash
3,91% Supranational	0,00% ABS	
19,11% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

2,40

Portfolio Yield**3,20%****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 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.