

Schroder Euro Bond FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY6S34
Data di lancio	27/09/2018
NAV a fine mese	86,17



Obiettivo del Fondo

Il fondo mira a conseguire una crescita del valore del capitale e un reddito nel lungo periodo investendo in obbligazioni governative e corporate, denominate in Euro e in altre valute, con copertura del rischio valutario. Il gestore adotta un processo di investimento top-down e tematico, analizzando sia i fattori economici (crescita economica, politica fiscale e monetaria, tassi di interesse ed inflazione) che quelli di mercato (posizionamento, sentiment e flussi di capitali). Il gestore seleziona i titoli attraverso l'analisi creditizia fondamentale (in termini assoluti e relativi). Il portafoglio investe in obbligazioni denominate in Euro e fino al 20% in emissioni non denominate in Euro. Il fondo investe prevalentemente in titoli Investment Grade (secondo il rating più elevato tra quelli di Moody's, S&P e Fitch o il rating dell'emittente se la singola emissione non ha rating) ma può investire fino al 30% in obbligazioni non-IG, con limite massimo del 2.5% per singolo emittente.

Commento

Il portafoglio ha registrato rendimenti negativi ma ha sovraperformato il benchmark a dicembre. La strategia sui tassi e quella sul credito sono state alla base della sovraperformance relativa. 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 sovrappesata ci ha penalizzato, dall'altro la nostra 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
Italy (Government) 0.350 02/01/25	Government	4.02%
Germany (Government) 10/10/2025	Government	3.55%
Germany (Government) 08/15/29	Government	3.50%
Italy (Government) 2.650 12/01/27	Government	2.89%
European Investment Bank 01/14/31	Government	1.90%
Austria (Government) 0.900 02/20/32	Government	1.89%
European Union 1.625 12/04/29	Government	1.86%
France (Government) 1.250 05/25/36	Government	1.59%
France (Government) 0.750 02/25/28	Government	1.56%
Caisse Amortissement de la Dette Sociale 2.750 11/25/32	Government	1.32%

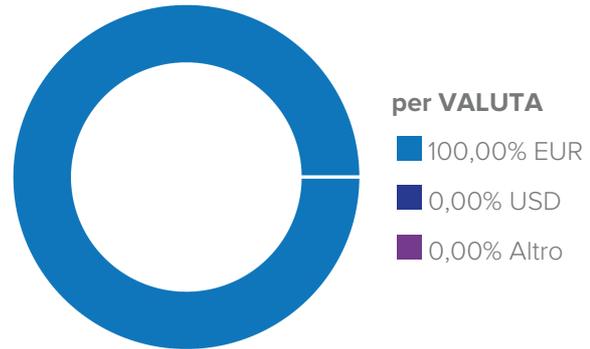
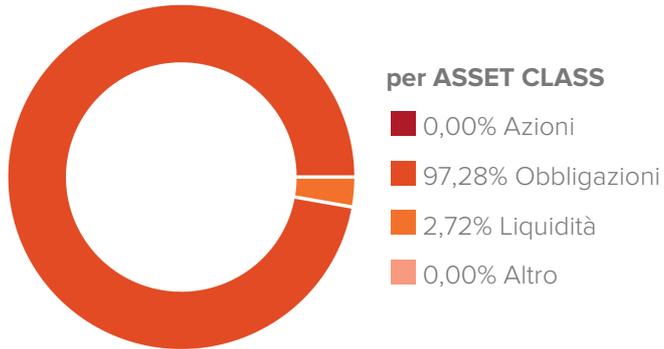
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-3,25%	-19,99%	-19,99%	-13,83%

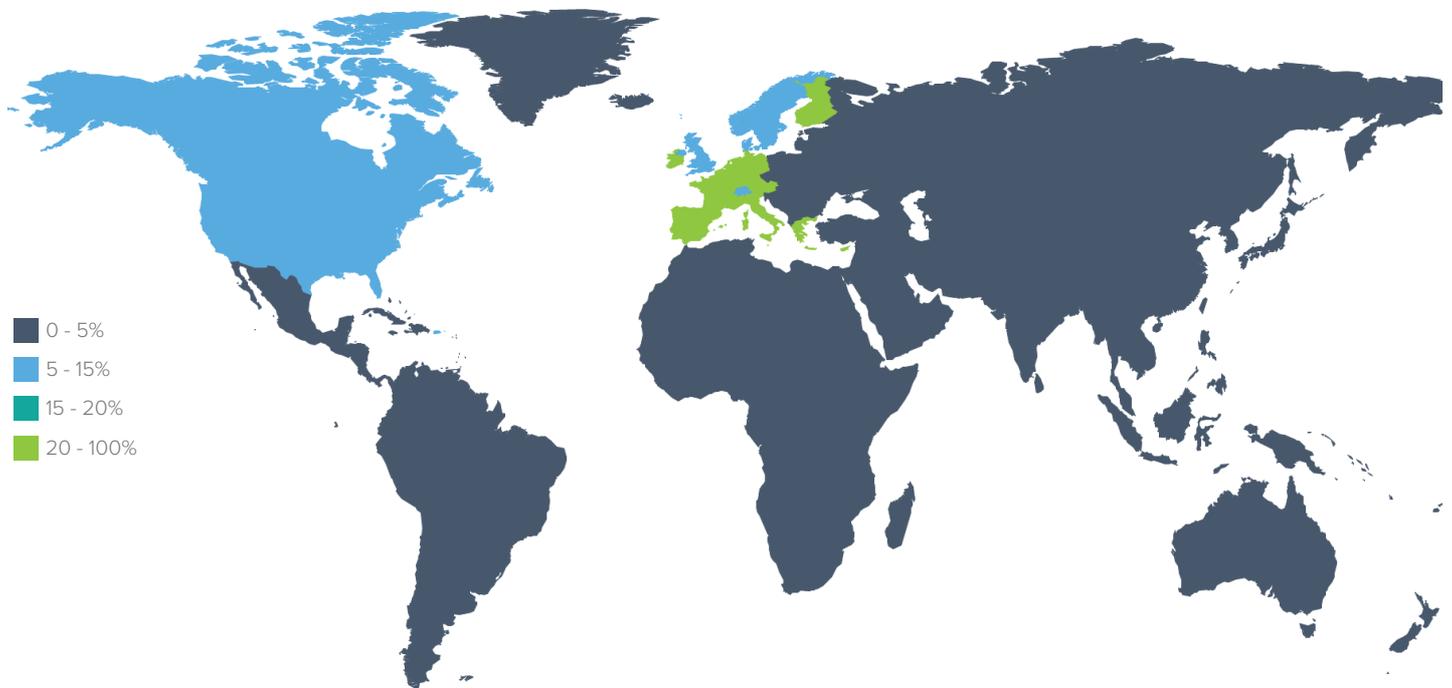


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6S34). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	9,17%	Giappone	0,38%	Europa ex Euro	7,58%	Altro	1,42%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,67%	Euro	80,25%		
				Emergenti Est Europa	0,53%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per OBBLIGAZIONARIO

Ripartizione del credito

38,21% AAA	26,38% BBB
19,99% AA	3,39% Non Investment Grade
12,03% A	0,00% Not rated



Ripartizione della scadenza

0,22% Floater	36,76% 3-7 anni
4,05% < 1 anno	18,97% 7-10 anni
20,01% 1-3 anni	19,99% > 10 anni



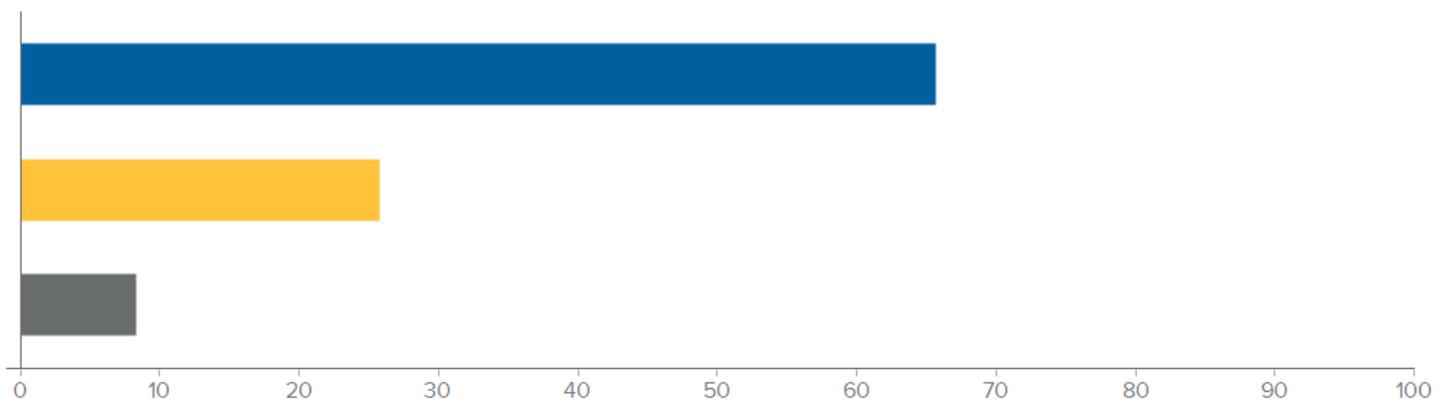
Ripartizione per settore

9,07% Agencies	2,74% Utility	8,13% Covered
1,57% Local Authorities	11,20% Financial Institutions	0,00% Derivatives
41,53% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	2,72% Cash
11,79% Supranational	0,03% ABS	
11,22% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

6,81

Portfolio Yield**3,48%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
Schroder Euro Bond FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFX6S34
Schroder Euro Bond FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFX6T41
Schroder Euro Bond FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFX6V62
Schroder Euro Bond FAM Fund	Class I Accumulation	IE00BFX6W79
Schroder Euro Bond FAM Fund	Class J Accumulation	IE0004W6B2G1

Disclaimer legale:

Schroder 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, 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.