

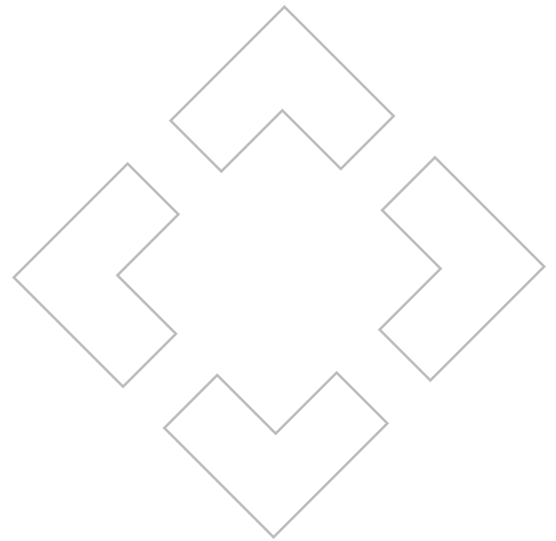
CORE Coupon - E EUR Non-Hedged

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	LU0967516567
Data di lancio	21/10/2013
NAV a fine mese	4,66
Tot. Fondi sottostanti	23
Tot. Case Investimenti	8



Obiettivo del Fondo

Il Comparto mira a conseguire un reddito nel medio-lungo termine investendo in un portafoglio diversificato costituito dagli strumenti consentiti descritti di seguito. Il Comparto investe almeno il 90% del suo patrimonio in OIC e OICVM di tipo aperto, Strumenti del Mercato Monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati emessi da governi OCSE o enti sovranazionali, autorità locali ed enti pubblici internazionali ovvero enti societari, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il Comparto può investire in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati "sub-investment grade".

Commento

Ad aprile il fondo ha reso lo 0,24% (-6,74% dal lancio), al netto delle commissioni. In aprile i Treasury USA hanno registrato una performance positiva sia su base coperta che su base non coperta. La volatilità è rimasta alta, in quanto le avversità derivanti da un'inflazione persistentemente elevata sono state controbilanciate dall'indebolimento dei dati sulla crescita e dalla fuga verso la qualità, con lo sporadico riacutizzarsi dei timori riguardo alle banche regionali statunitensi, come First Republic. La curva statunitense continua ad appiattirsi, nonostante il livello di inversione storicamente pronunciato. Gli spread delle obbligazioni IG statunitensi sono rimasti pressoché invariati nel mese. In quest'ambito si è registrata una notevole sovraperformance dei titoli finanziari, che, come gli omologhi europei, hanno ripreso quota dopo la brusca flessione di marzo. Dinamiche simili hanno interessato il segmento HY, con un'inversione della fuga verso la qualità dei mesi precedenti, una sovraperformance del settore finanziario e una sottoperformance dei beni di prima necessità. Le obbligazioni sovrane europee, a differenza di quelle statunitensi, hanno chiuso aprile in lieve ribasso per lo più a causa dell'inflazione sorprendentemente elevata e della determinazione dimostrata dalla BCE nel voler contrastare l'aumento dei prezzi. Vista la determinazione della BCE a fermare la corsa dei prezzi, nell'Eurozona ci aspettiamo un calo delle aspettative d'inflazione, un rallentamento della crescita favorito dalle condizioni restrittive e un miglioramento della performance delle obbligazioni. Ad aprile CoRe Coupon ha reso lo 0,24% (al netto delle commissioni). Il contributo principale alla sottoperformance è arrivato da alcuni fondi flessibili e dall'asset class dell'HY in euro. Quanto ai primi, Nordea Stable Performance FAM Fund ha guadagnato l'1,23% grazie alla sua esposizione azionaria, visti i nuovi picchi toccati dai mercati europei e i solidi risultati di Microsoft e Alphabet. Per quanto riguarda Invesco Global Total Return Bond FAM Fund, il gestore ha diversificato la sua allocazione con una riduzione dell'esposizione agli AT1 e l'aggiunta di titoli finanziari difensivi e obbligazioni dei mercati emergenti. All'opposto, gli apporti peggiori sono giunti dall'asset class Euro Agg, in particolare da Schroder Euro Bond (-1,39%), che ha risentito del sell-off dei Bund, e da FAM FD Investment grade EUR (-1,25%). Acquisti: FAM US Dollar Bond Fund JH (2%) Vendite: Euro Bond FAM Fund (0,42%), FAM Fund Euro Corp (0,31%), FAM Series UCITS ICAV - European High Yield Bond FAM Fund (0,29%) ed European Corporate Bond Fund (0,25%)

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

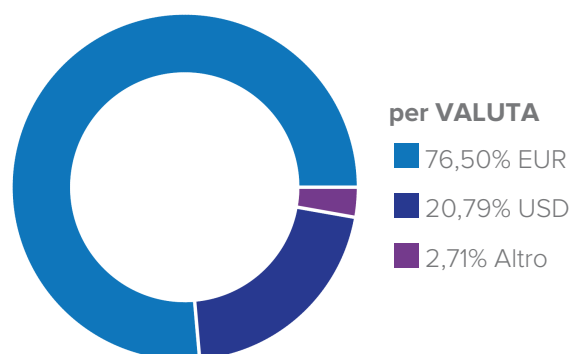
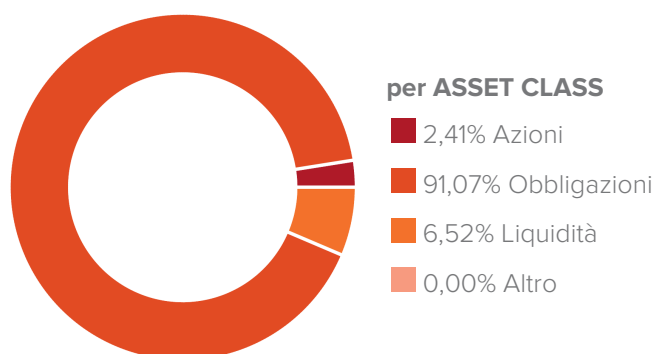
Fondo	Casa Investimento	Peso
European High Yield Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Vontobel)	10,54%
Euro High Yield Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Fidelity)	7,91%
FAM Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Fineco AM	6,45%
Euro Corporate Fixed Income FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	5,17%
Amundi Emerging Markets Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	5,09%
European Corporate Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Schroders)	4,99%
FAM Euro Corporate Bonds Fund	Fineco AM	4,88%
Euro Credit Bond FAM Fund	Fineco AM	4,84%
Emerging Markets Bond Hard Currency FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	4,83%
Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	4,82%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

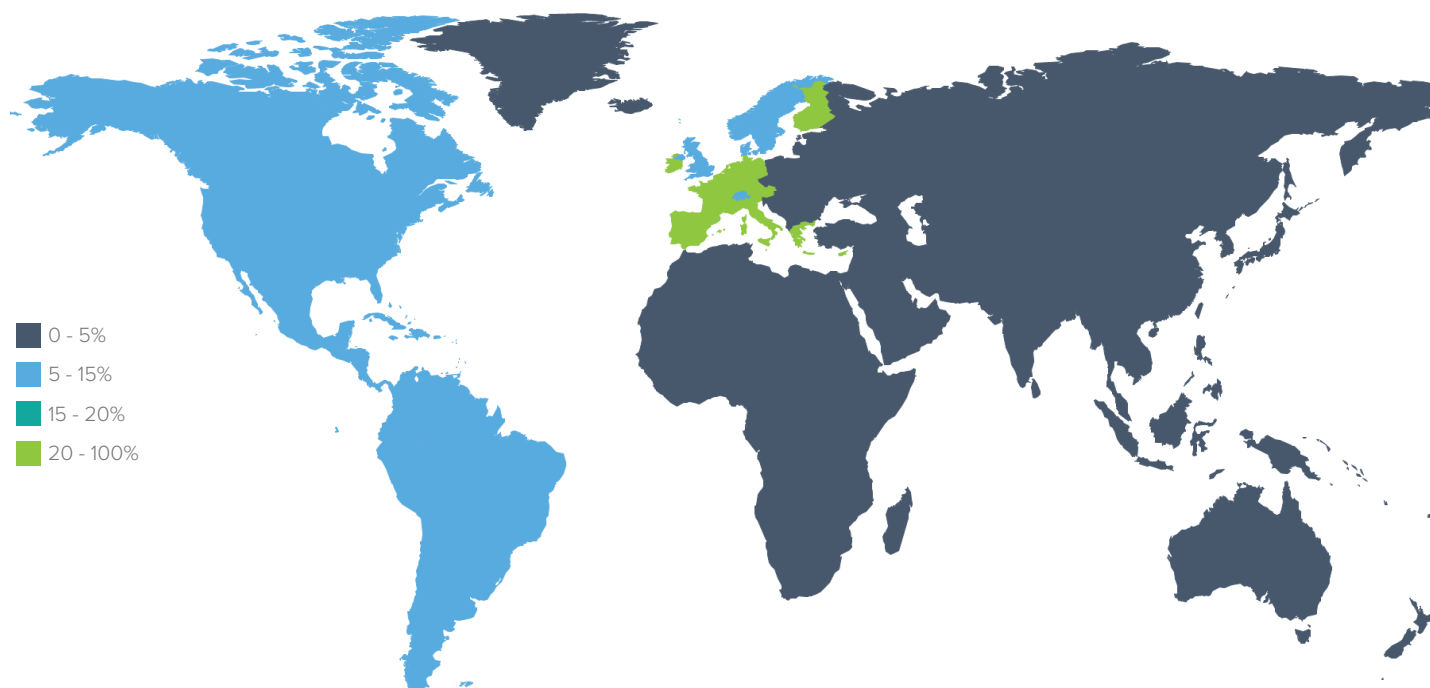
Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,24%	0,39%	-7,63%	-6,74%



DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	13,97%	Giappone	0,62%	Europa ex Euro	10,50%	Altro	8,76%
Emergenti America Latina	6,05%	Asia ex Giappone	2,03%	Euro	56,22%		
				Emergenti Est Europa	1,84%		
				Emergenti Africa	0,01%		

per AZIONARIO

- 10,70% Comunicazione
- 9,97% Beni Strumentali
- 15,53% Beni di Consumo
- 0,00% Energia
- 13,55% Finanziario
- 21,59% Farmaceutico
- 7,83% Industriale
- 18,01% Nuove Tecnologie
- 0,76% Materie Prime
- 0,20% Immobiliare
- 1,86% Servizi



per OBBLIGAZIONARIO

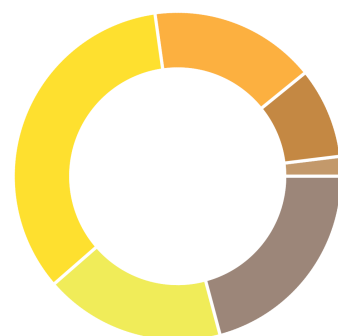
Ripartizione del credito

- 11,36% AAA
- 8,81% AA
- 16,79% A
- 28,58% BBB
- 33,32% Non Investment Grade
- 1,14% Not rated



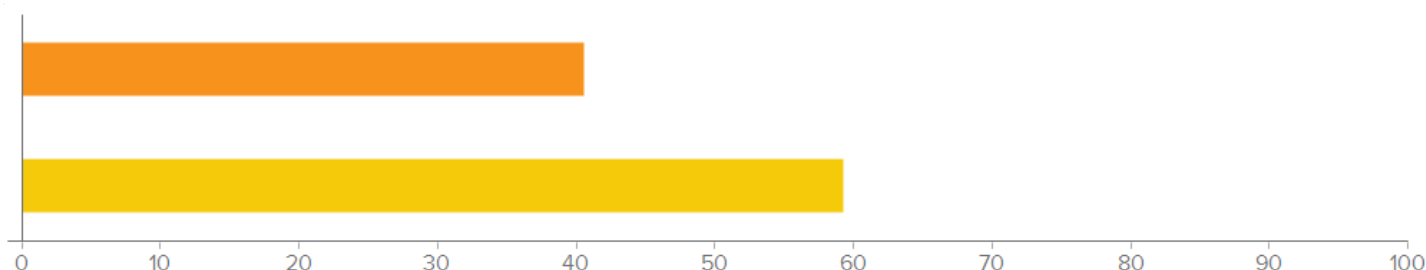
Ripartizione della scadenza

- 2,01% Floater
- 8,88% < 1 anno
- 16,44% 1-3 anni
- 34,19% 3-7 anni
- 17,54% 7-10 anni
- 20,94% > 10 anni



Tipologia Strumenti

- Government
- Corporate



Duration effettiva

4,90

Portfolio Yield

5,35%

dati dei fondi sottostanti fanno riferimento a 31/03/2023. 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 qui vi 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.