

Caratteristiche generali del fondo (dati al 30 giugno 2023)

Categoria Assogestioni	Obbl. Altre Specializzazioni
Data di avvio del fondo	20 Febbraio 2023
Data di avvio della classe	20 Febbraio 2023
Valore quota netta	9.98
Patrimonio netto (Eur/1000)	49,657.15
Codice ISIN (portatore)	IT0005533598
Provvigione di gestione (base annua)	0.8%
Commissioni di Performance	
Gestore delegato	
Distribuzione cedola	Annuale
Benchmark:	
ICE BofA 3-5 Year BBB Euro Corporate Index in EUR	60%
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield 3-5 Index	40%

Rendimenti del Fondo (dati al 30 giugno 2023)

Andamento del fondo rispetto al relativo benchmark

Il fondo è operativo dal 29 marzo 2023. I dati relativi al rendimento del fondo saranno disponibili decorsi almeno sei mesi dalla data di inizio operatività.

Obiettivo e politica di investimento

Il Fondo investe in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro di emittenti governativi, organismi sovranazionali/agenzie ed emittenti societari prevalentemente dell'Area Euro. È escluso l'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria. Il Fondo investe fino ad un massimo del 60% del totale delle attività in strumenti finanziari subordinati. L'esposizione a strumenti di natura obbligazionaria aventi rating inferiore a investment grade può raggiungere massimo il 60% del totale delle attività del Fondo e a quelli privi di rating può raggiungere massimo il 10% del totale delle attività del Fondo. Il Fondo può inoltre investire: in depositi bancari, fino al 10% del totale; in parti di OICVM, la cui composizione del portafoglio risulti compatibile con la politica di investimento del Fondo, fino al 40% del totale. Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura.

Indicatore di rischio (2)

Rischio Più Basso Rischio Più Alto

1 2 3 4 5 6 7

Abbiamo classificato questo prodotto come classe 2 su 7, che corrisponde ad una classe bassa di rischio. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate basse e che le cattive condizioni di mercato potrebbero difficilmente influenzare negativamente la capacità di rimborsare il capitale investito.

(2) Per ulteriori dettagli si rimanda alla lettura delle Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) e del Prospetto Informativo.

Rendimenti al 30 giugno 2023(1)

Il fondo è operativo dal 29 marzo 2023. I dati relativi al rendimento del fondo saranno disponibili decorsi almeno sei mesi dalla data di inizio operatività.

(1) Le performance sono al lordo degli oneri fiscali applicabili al Fondo. Le performance passate non sono garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro e non devono essere considerate come unico fattore di selezione di un prodotto. Il prezzo degli investimenti può oscillare sia al ribasso che al rialzo e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale investito. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO (dati al 30 giugno 2023)

Composizione per classi di attivo

Fondo	Benchmark
LIQUIDITÀ	4.57% / 0.26%
MONETARIO	0.00% / 0.00%
OBBLIGAZIONARIO	95.43% / 99.74%
AZIONARIO	0.00% / 0.00%
FLESSIBILI	0.00% / 0.00%
ALTRO	0.00% / 0.00%

Dettaglio componente obbligazionaria

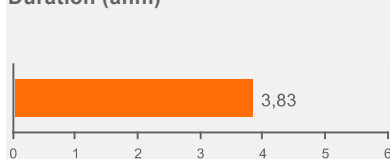
MONETARIO	0.00%
GOVERNATIVO EURO 1-3	0.00%
GOVERNATIVO EURO 3-5	0.00%
GOVERNATIVO EURO 5-10	0.00%
GOVERNATIVO EURO 10+	0.00%
GOVERNATIVO EX EURO	0.00%
INFLATION LINKED	0.00%
CORPORATE	56.82%
HIGH YIELD	38.62%
MERCATI EMERGENTI	0.00%
ALTRO	0.00%

Principali strumenti finanziari in portafoglio

La composizione del portafoglio è soggetta a variazioni.

Tipologia	Strumento	Peso
CORPORATE	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 6.184 02/20/	2.99 %
CORPORATE	UNICREDIT SPA UCGIM 2.731 01/15/32	2.55 %
CORPORATE	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 1/2 1	2.42 %
CORPORATE	COMMERZBANK AG CMZB 5 1/8 01/18/30	1.96 %
CORPORATE	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 6.364 11/16/32	1.95 %
CORPORATE	ABN AMRO BANK NV ABNAV 5 1/8 02/22/3	1.92 %
CORPORATE	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA ATOSTR 2	1.92 %
CORPORATE	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 1.2 (1.91 %
CORPORATE	BARCLAYS PLC BACR 0.877 01/28/28	1.88 %
CORPORATE	ING GROEP NV INTNED 4 1/8 08/24/33	1.88 %

Duration (anni)



Rating (3)

Typo	Peso
A	14.35 %
BBB	42.47 %
BB	37.08 %
B	1.54 %

(3) La Società di Gestione ed eventuali gestori delegati utilizzano una metodologia interna per il calcolo dei rating dei titoli di debito, basata su elementi sia di natura quantitativa sia di tipo qualitativo. Tale metodologia usa tra l'altro i rating forniti dalle agenzie di rating, ma - come richiesto dalla normativa vigente - non può basarsi esclusivamente su questi ultimi. Per ulteriori dettagli si rimanda alla lettura del prospetto informativo.

I dati considerano anche l'esposizione derivante dall'eventuale utilizzo degli strumenti finanziari derivati, inclusi quelli presenti negli eventuali fondi sottostanti. Il totale dell'esposizione del portafoglio potrebbe differire da 100% in presenza di derivati. I derivati sono strumenti finanziari il cui valore è basato sul valore di mercato di altre attività finanziarie che vengono generalmente utilizzati con finalità di copertura dei rischi, gestione più efficiente del portafoglio e finalità di investimento.



ABS (Asset Backed Securities)

Le Asset Backed Security (ABS) sono strumenti emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione da un particolare intermediario denominato Special Purpose Vehicle (SPV). Questo intermediario emette ABS per finanziare l'acquisto del portafoglio di attività oggetto dell'operazione di cartolarizzazione, pertanto viene ad esistere un legame diretto tra le attività presenti nel portafoglio segregato e le ABS: i flussi di cassa provenienti dagli asset presenti nel portafoglio ceduto vengono utilizzati per rimborsare interessi e valore nominale dei titoli emessi dallo SPV. L'attivo segregato, ossia il portafoglio sottostante l'operazione di cartolarizzazione, può essere costituito da diversi strumenti tra i quali da mutui ipotecari, prestiti, obbligazioni, crediti commerciali, crediti derivanti da carte di credito.

Asset Allocation

Strategia di investimento che investe in più asset class nel tentativo di trarre profitto da inefficienze presenti sui mercati o nel tentativo di anticipare trend futuri.

CLO

Le CLO (Collateralized Loan Obligation) sono strumenti appartenenti alla categoria degli ABS (Asset Backed Securities) di cui rappresentano una specifica tipologia. Le CLO sono strumenti di debito che sono stati emessi su un portafoglio con varie attività, diverse l'una dall'altra, e sono composte da obbligazioni, titoli di vario tipo e strumenti di debito. Questi prodotti finanziari provengono da processi di cartolarizzazione e sono caratterizzati dalla presenza all'interno del portafoglio di crediti di istituti di credito e di altre società.

CoCos (Convertible Contingent Bond)

I Contingent Convertible o CoCo bond sono obbligazioni ibride convertibili che, allo scattare di determinati eventi di bilancio negativi per la società emittente, le obbligazioni si convertono automaticamente in azioni, permettendo alla banca emittente di assorbire parte delle perdite. Questa caratteristica le colloca a cavallo tra i titoli di debito e quelli di capitale.

Commodity

Strategia di investimento che prevede l'investimento in basket o singole materie prime. L'investimento è fatto attraverso strumenti finanziari che danno esposizione alla specifica materia prima.

CTA

Strategia di investimento che prevede l'investimento in Futures su azioni, obbligazioni, materie prime e valute. Sebbene solitamente i gestori tendano ad utilizzare programmi di trading sistematico che si basano su prezzi storici, vi sono casi in cui può essere previsto anche un intervento discrezionale.

Currency

Strategia di investimento di tipo sistematico e/o discrezionale che prevede l'investimento in più divise attraverso l'uso di strumenti monetari o derivati come Forward, Index Swap e opzioni.

Duration

La duration è definita come la media delle scadenze dei flussi di cassa generati da un titolo ponderata con i flussi di cassa attualizzati ed indica quanto una variazione dei tassi di interesse si riflette sul prezzo di un titolo obbligazionario. Maggiore è la duration di un titolo e maggiore sarà l'impatto di una variazione dei tassi sul prezzo del titolo. In questi termini la duration è utilizzata come misura del rischio di un portafoglio obbligazionario.

ETF (Exchange Traded Fund)

Gli ETF sono strumenti d'investimento collettivo del risparmio scambiati su mercati regolamentati che mirano a replicare, con uno stretto margine di scostamento, indici finanziari noti e rappresentativi di particolari mercati azionari o obbligazionari. Sono prontamente liquidabili e vengono negoziati nel continuo alla stregua di un titolo azionario.

Equity Market Neutral

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli azionari, avendo cura di minimizzare la correlazione della strategia con i movimenti del mercato.

Event Driven

Strategia di investimento che cerca di trarre profitto dalla non corretta valutazione fatta dal mercato in merito all'effetto di un specifico evento aziendale sugli strumenti in cui la strategia investe. Esempi di eventi considerati sono: fusioni, acquisizioni, scorporo e variazioni legislative.

Fixed Income

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli obbligazionari. I gestori possono adottare tanto un approccio Market Neutral che mantenere una certa direzionalità. Spesso vengono utilizzati derivati (es. opzioni, swap) ed, in alcuni casi, è previsto un focus su un'area geografica o classe di rating specifica.

Long Only

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) su titoli azionari. Solitamente tale strategia ha un focus su un settore, uno stile o su un'area geografica. Gran parte delle performance è riconducibile al fattore sistematico (es. mercato, settore, stile...) a cui la strategia è esposta.

Long Short Debt

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli obbligazionari e/o derivati sul credito (es. CDS), con la possibilità di avere, a livello di portafoglio, una posizione netta positiva o negativa.

Long Short Equity

Strategia di investimento che prende posizioni lunghe (che generano profitto se il titolo sale) e corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli azionari, con la possibilità di avere, a livello di portafoglio, una posizione netta positiva o negativa.

MBS (Mortgage Backed Securities)

Le Mortgage Backed Securities (MBS) sono titoli obbligazionari rivenienti da operazioni di cartolarizzazione di prestiti ipotecari. Una MBS è un titolo che deriva i flussi di cassa con i quali fare fronte alla remunerazione del capitale raccolto all'atto dell'emissione sulla base di un portafoglio di prestiti ipotecari sottostanti. Il contenuto finanziario delle MBS dipende dal flusso di pagamenti derivanti dai prestiti ipotecari e dal rischio di rimborso anticipato degli stessi prima della loro naturale scadenza.

Multistrategy

Strategia di investimento che utilizza una combinazione di strategie su differenti asset class. L'insieme di tali strategie possono essere fisse, o variabili nel tempo, e avere un focus solo su un'asset class o su un insieme più ampio.

Rating

Il Rating consiste nella valutazione che specifiche società di analisi danno ad uno strumento di debito (es: obbligazioni). È un giudizio sulla capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni di pagamento derivanti dall'aver emesso i suddetti strumenti di debito. I Rating generalmente variano tra Aaa (valore massimo) e C. La Società di Gestione ed eventuali gestori delegati utilizzano una metodologia interna per il calcolo del rating dei titoli di debito basato su elementi sia di natura quantitativa sia di tipo qualitativo. Tale metodologia usa tra l'altro i rating forniti dalle agenzie, ma non si basa esclusivamente su questi ultimi.

Short Only

Strategia di investimento che prende posizioni corte (che generano profitto se il titolo scende) su titoli azionari o obbligazionari. Solitamente tale strategia ha un focus su un settore, uno stile o su un'area geografica. Gran parte delle performance è riconducibile al fattore sistematico (es. mercato, settore, stile...) a cui la strategia è esposta negativamente.

Volatilità

La deviazione standard è una misura della dispersione dei risultati storici intorno al rendimento medio, può essere quindi interpretata come misura della diversificazione: il portafoglio più diversificato e meno rischioso è quello con deviazione standard minore in quanto si riduce l'incertezza dei ritorni futuri. La deviazione standard annualizzata si ottiene moltiplicando la deviazione standard per la radice quadrata dei giorni di operatività della Borsa.

Volatility

Strategia di investimento che compra o vende la volatilità. Le strategie direzionali prendono posizioni lunghe (che generano profitto se la volatilità sale) sulla volatilità implicita. Le strategie di arbitraggio cercano di generare profitto investendo sulla differenza tra la volatilità implicita e quella realizzata.

Composizione settoriale:

- **Consumer Discretionary:** Beni Voluttuari
- **Consumer Staples:** Beni Primari
- **Energy:** Energia
- **Financials:** Finanza
- **Health Care:** Salute
- **Industrials:** Industria
- **Information Technology:** Informatica
- **Communication Services:** Servizi di Comunicazione
- **Real Estate:** Immobiliare
- **Materials:** Materiali
- **Utilities:** Servizi di Pubblica Utilità
- **Other:** Altri Settori

DISCLAIMER

Le informazioni qui riportate sono esatte alla data del 30 giugno 2023.

Il presente documento è redatto da Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management SGR S.p.A., società iscritta all'albo delle società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del d.lgs. 58/1998 (TUF), al n. 12 nella sezione gestori di OICVM e al numero 144 della sezione gestori di FIA e sottoposta alla direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ("Fideuram Asset Management SGR").

PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KID) E IL PROSPETTO - www.fideuramispsgr.it.

Target Bond 2028 Classe S è un fondo comune di investimento mobiliare di tipo aperto rientrante nell'ambito dell'applicazione della direttiva 2009/65/CE istituito e gestito da Fideuram Asset Management SGR, commercializzato in Italia.

Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento, consulenza all'investimento o altra forma di consulenza e sono soggetti a modifiche. **I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile.** Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non costituisce un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione o in cui Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali.

PRIMA DELL'INVESTIMENTO LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

Fideuram Asset Management SGR non presta il servizio di consulenza in materia di investimenti e non valuta, pertanto, l'idoneità di questo tipo di investimento rispetto all'esperienza e conoscenza in materia di investimenti, alla situazione finanziaria, agli obiettivi di investimento e alla propensione al rischio dei singoli investitori.

Per una dettagliata indicazione dei rischi a cui è soggetto il Comparto si consiglia agli investitori di leggere la sezione sui rischi specifici del Comparto nel documento di informazioni chiave per l'investitore (KID) e nel Prospetto.

Fideuram Asset Management SGR non ha valutato l'idoneità di questo tipo di investimento rispetto alle esigenze e alla propensione al rischio dei singoli investitori.

Qualsiasi decisione di investimento deve basarsi esclusivamente sulle informazioni contenute nel Prospetto, nel modulo di sottoscrizione, nel Documento di informazioni chiave per l'investitore (KID) e nell'ultimo bilancio semestrale non certificato o nel bilancio annuale certificato più recente. Questi documenti, che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili presso il soggetto collocatore o sul sito http://www.fideuramispsgr.it/it/documentazione_legale_fam_ita/. Si raccomanda, pertanto, di avvalersi del supporto di un consulente finanziario, prima di investire.

I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione.

Fideuram Asset Management SGR può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE.

Fideuram Asset Management SGR declina ogni responsabilità per eventuali investimenti effettuati esclusivamente sulla base del presente messaggio.

**Fideuram Intesa Sanpaolo
Private Banking Asset Management
SGR S.p.A.**

Sede legale: Via Melchiorre Gioia, 22
20124 Milano
Tel +39 02725071

Iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D. Lgs. 58/98, al n. 12 nella Sezione Gestori di OICVM ed al n.144 nella Sezione Gestori di FIA.

Direzione e Coordinamento: Intesa Sanpaolo S.p.A.

Appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

Capitale Sociale Euro 25.850.000,00 i.v. - Registro delle imprese di Milano e Codice Fiscale: numero 07648370588. Partita IVA: numero 11991500015.