

Documento con finalità puramente informativa e pubblicitaria. Prima dell'adesione leggere il KID e il prospetto informativo www.fideuramireland.ie

Caratteristiche generali del comparto (dati al 30 dicembre 2022)

| | |
|--|-----------------------------------|
| Categoria Assogestioni | Obbl. Dollaro Gov. Medio/Lungo T. |
| Data di avvio del comparto | 03 Luglio 1995 |
| Data di avvio della classe | 18 Giugno 2013 |
| Valore quota netta | 8.69 |
| Patrimonio netto (Eur/1000) | 32,326.54 |
| Codice ISIN (portatore) | LU0937587904 |
| Provvigione di gestione (base annua) | 0.95% |
| Commissioni di Performance | 0% |
| Gestore delegato | PIMCO |
| Distribuzione cedola | |
| Benchmark: | |
| Bloomberg U.S. Aggregate Total Return Index hedged Eur | 100% |

Rendimenti del Comparto (dati al 30 dicembre 2022)

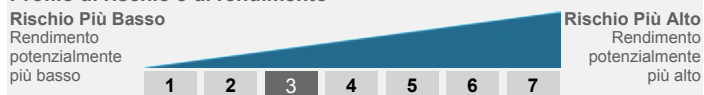
Andamento del comparto rispetto al relativo benchmark



Obiettivo e politica di investimento

Il Comparto, espresso in Euro, mira a generare un risultato totale in maniera prudente attraverso una combinazione di reddito e crescita del capitale. Il Comparto investe in un'ampia gamma di strumenti obbligazionari emessi da società private o da governi di tutto il mondo. Gli strumenti finanziari sono denominati prevalentemente in Dollari USA. Il Comparto può detenere altre valute, nonché strumenti finanziari denominati in altre valute. Il Comparto può investire in mercati emergenti, ovvero quelle economie ancora in una fase di sviluppo. I titoli sono prevalentemente "investment grade". Il Comparto può investire in MBS, commercial mortgage backed securities (CMBS), ABS. Gli investimenti in tali titoli espongono al rischio di fallimento dei sottostanti. Il Comparto può inoltre investire in obbligazioni convertibili contingentemente ("CoCos") fino al 10% del valore patrimoniale netto. Il benchmark del Comparto è l'indice "Barclays US Aggregate Index".

Profilo di rischio e di rendimento (2)



Il Comparto è stato classificato nella categoria di rischio/rendimento 3 in quanto il valore dell'investimento può registrare limitate variazioni giornaliere, al rialzo o al ribasso.

(2) Per ulteriori dettagli si rimanda alla lettura del KIID/KID e del Prospetto Informativo.

Rendimenti al 30 dicembre 2022(1)

| | 3 Mesi | 6 Mesi | Da inizio anno | 1 Anno | 3 Anni |
|------------------|--------|---------|----------------|----------|----------|
| Comparto | 0.53 % | -4.73 % | -16.78 % | -16.78 % | -15.10 % |
| Benchmark | 1.07 % | -4.46 % | -15.19 % | -15.19 % | -12.20 % |

| | 2019 | 2020 | 2021 | Rendimento medio annuo composto (ultimi tre anni) |
|------------------|--------|--------|---------|---|
| Comparto | 4.84 % | 5.22 % | -3.05 % | -5.75 % |
| Benchmark | 5.56 % | 6.11 % | -2.43 % | -4.75 % |

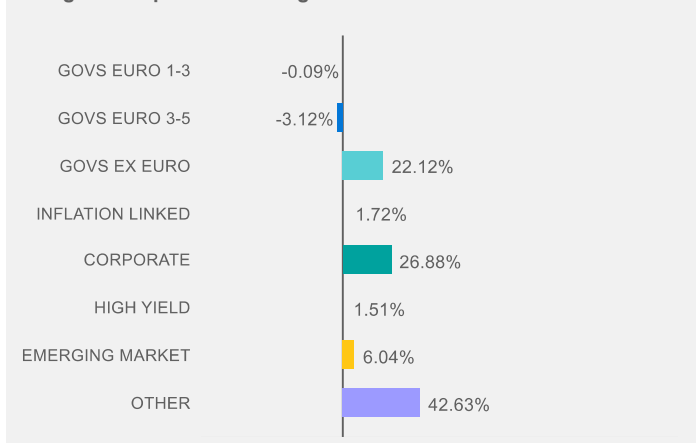
(1) Le performance sono al lordo degli oneri fiscali applicabili al Fondo. Le performance passate non sono garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro e non devono essere considerate come unico fattore di selezione di un prodotto. Il prezzo degli investimenti può oscillare sia al ribasso che 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 dicembre 2022)

Composizione per classi di attivo

| Comparto | Benchmark | |
|-----------------|-----------|---------|
| LIQUIDITÀ | 2.00% | 0.00% |
| MONETARIO | 0.00% | 0.00% |
| OBBLIGAZIONARIO | 97.68% | 100.00% |
| AZIONARIO | 0.00% | 0.00% |
| FLESSIBILI | 0.00% | 0.00% |
| CONVERTIBILI | 0.27% | 0.00% |
| ALTRO | 0.00% | 0.00% |

Dettaglio componente obbligazionaria

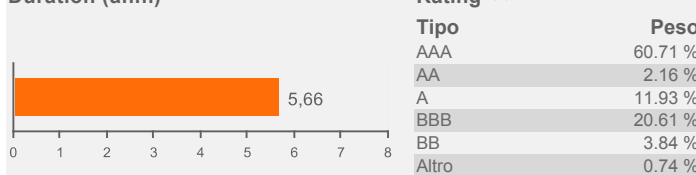


Principali strumenti finanziari in portafoglio

La composizione del portafoglio è soggetta a variazioni.

| Tipologia | Strumento | Peso |
|---------------------|---------------------------------------|----------|
| AGENZIA GOVERNATIVA | FNMA TBA 3.0% FEB 30YR | 15.84 % |
| AGENZIA GOVERNATIVA | FNMA TBA 4.0% MAR 30YR | 11.97 % |
| AGENZIA GOVERNATIVA | FNMA TBA 3.5% FEB 30YR | 10.98 % |
| GOVERNMENT | U S TREASURY BOND | 10.26 % |
| GOVERNMENT | FIN FUT US 5YR CBT 03/31/23 | 5.60 % |
| GOVERNMENT | U S TREASURY BOND | 4.83 % |
| GOVERNMENT | FIN FUT 10YR JGB OSE 03/13/23 | -5.38 % |
| GOVERNMENT | FIN FUT US ULTRA 30YR CBT 03/22/23 | -5.52 % |
| GOVERNMENT | RFR USD SOFR/1.75000 12/21/22-30Y CME | -7.39 % |
| GOVERNMENT | FIN FUT US ULTRA 10YR CBT 03/22/23 | -15.02 % |

Duration (anni)



Rating (3)

| Typo | Peso |
|-------|---------|
| AAA | 60.71 % |
| AA | 2.16 % |
| A | 11.93 % |
| BBB | 20.61 % |
| BB | 3.84 % |
| Altro | 0.74 % |

(3) La Società di Gestione ed eventuali gestori delegati utilizzano una metodologia interna per il calcolo del 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

Altre Informazioni

Il comparto Fonditalia Bond US PLUS Classe TH ha cambiato politica di investimento il 25/06/2019

DISCLAIMER

Le informazioni qui riportate sono esatte alla data del 30 dicembre 2022. A partire dal factsheet di marzo 2023, le informazioni saranno allineate ai requisiti previsti dalla normativa sul documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) dettata dal regolamento delegato UE 2021/2268, applicabile dal 1 gennaio 2023.

Il presente documento è redatto da Fideuram Asset Management (Ireland) dac, società di diritto irlandese con sede a International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin D01 K8F1 (Irlanda), autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

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

Fonditalia è un fondo comune di investimento di diritto lussemburghese multicomparto autorizzato in Lussemburgo, regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e autorizzato alla commercializzazione in Italia ai sensi dell'art. 42, comma 1, del Testo unico della finanza. Fonditalia Bond US PLUS Classe TH è un comparto del Fondo Fonditalia.

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 (Ireland) dac 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 (Ireland) dac 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.fideuramireland.ie/it/documentazione_legale_fami_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. Il prospetto è disponibile in inglese.

Fideuram Asset Management (Ireland) dac 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 (Ireland) declina ogni responsabilità per eventuali investimenti effettuati esclusivamente sulla base del presente messaggio.

Se non diversamente specificato, tutte le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data che appare sulla prima pagina di copertina.

Fideuram Asset Management (Ireland) dac

International House - 3 Harbourmaster Place - IFSC

Dublin - D01 K8F1 - Ireland

Regulated by the Central Bank of Ireland

Share Capital € 1.000.000

Regulated

Dublin, Ireland, Company's Registration n.349135 VAT n. IE6369135L