

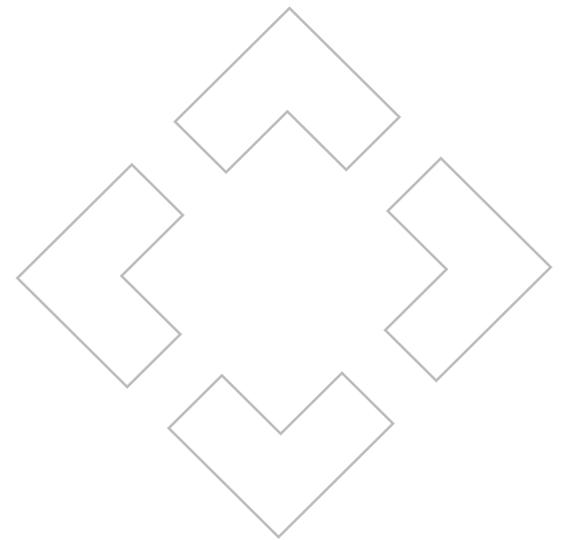
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7650
Data di lancio	12/04/2019
NAV a fine mese	89,01



Obiettivo del Fondo

Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund è un fondo attivo e ad elevata convinzione, focalizzato sul debito sovrano e a sovranità limitata in valuta forte dei mercati emergenti. Applica un approccio top-down ma soprattutto un peculiare approccio value e contrarian di tipo bottom-up basato sull'analisi proprietaria rich-cheap. Il fondo mira a sovraperformare il suo indice di riferimento in un ciclo d'investimento continuativo di tre anni. A tal fine il nostro processo si basa sulla massimizzazione dello spread creditizio dei mercati emergenti per uno specifico livello di rischio. L'obiettivo può essere raggiunto beneficiando delle numerose dislocazioni di prezzo che emergono nel mercato del debito emergente, altamente inefficiente. In linea generale il fondo è interamente investito, con un minimo di 2/3 degli asset investiti nel debito in valuta forte dei mercati emergenti. L'esposizione al debito corporate dei mercati emergenti (non a sovranità limitata) ha un tetto massimo del 10%. Lo stesso limite si applica all'esposizione alle valute emergenti. La duration è gestita entro un intervallo di +/-2,5 anni rispetto all'indicatore di riferimento.

Commento

I mercati finanziari sembrano essere posizionati sempre in previsione di un'eventuale recessione negli USA, ma le oscillazioni dei prezzi degli asset rischiosi mostrano una divergenza di opinioni su tempistiche e gravità della recessione. Nell'obbligazionario dei ME, le aspettative di recessione si sono tradotte, per il 3° mese consecutivo, in una serie di deflussi dall'asset class e in un ulteriore lieve ampliamento degli spread HY, sia per i titoli sovrani che per quelli corporate in valuta forte. Gli indici hanno però registrato una discreta performance in un contesto di contrazione degli spread nel segmento IG. Sul fronte politico, il fatto che il Presidente colombiano Petro non abbia la maggioranza al Congresso rappresenterà un forte vincolo istituzionale rispetto a un presidente populista. A maggio sono in programma le politiche in Turchia. Nel frattempo, in Ecuador continua il processo per impeachment del Presidente Lasso. In Argentina, il Presidente Fernández ha deciso di non ricandidarsi quest'anno. Il titolo di Stato dell'Ecuador è stato il migliore del mese in termini di performance, grazie a un rimbalzo dell'11,1% dopo 2 mesi consecutivi di pessime performance a causa del summenzionato processo per impeachment del Presidente Lasso. Anche i titoli di El Salvador e Bolivia sono stati tra i 3 migliori del mese in termini di performance. Sul versante negativo, i titoli sovrani di Argentina, Egitto e Tunisia sono stati tra quelli che hanno registrato le peggiori performance nel corso del mese. Abbiamo aumentato l'esposizione sovranazionale mediante l'acquisto di obbligazioni di Eastern & Southern African Trade & Development Bank. In Africa occidentale, abbiamo aumentato l'esposizione alle obbligazioni a breve termine sulla curva del Camerun, spostato una parte dell'esposizione dalla Costa d'Avorio al Benin e, in Turchia, investito in obbligazioni a 10 anni sul mercato primario. Per la curva dell'Egitto, siamo passati dalle obbligazioni in USD a lungo termine a quelle in EUR. Abbiamo ridimensionato in misura significativa l'esposizione ai paesi IG dell'Europa orientale. Nella Golfo, abbiamo ridotto l'esposizione all'Emirato di Sharjah e all'Arabia Saudita.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Bahamas (Government) 6.000 11/21/28 '28	Government	3.49%
Swiss Insured Brazil Power Finance SARL 9.850 07/16/32	Financials	3.33%
Poinsettia Finance Ltd 6.625 06/17/31	Financials	3.17%
Cote d'Ivoire (Government) 6.875 10/17/40	Government	2.82%
Ecuador (Government) 2.500 07/31/35	Government	2.71%
Bahamas (Government) 8.950 10/15/32 '32	Government	2.62%
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.700 10/22/31 '31	Financials	2.57%
Mongolian Mortgage Corp HFC LLC 8.850 02/08/24	Financials	2.55%
Romania (Government) 2.750 04/14/41	Government	2.15%
Comision Federal de Electricidad 5.701 12/15/36 '23	Government	2.12%

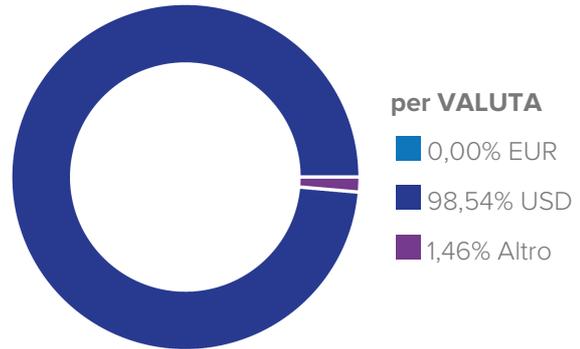
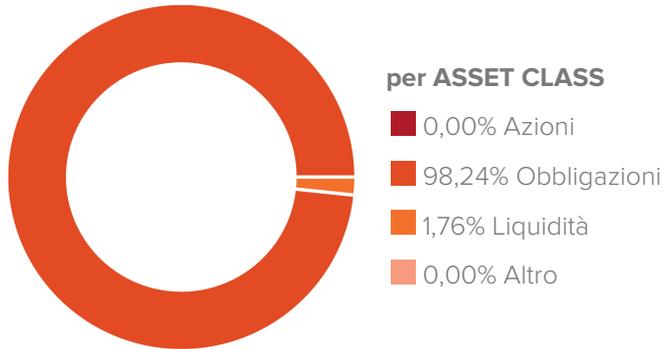
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,48%	-2,64%	-8,50%	-10,99%



* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7650). 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	0,00%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	0,20%	Altro	31,74%
Emergenti America Latina	42,61%	Asia ex Giappone	8,11%	Euro	2,80%		
				Emergenti Est Europa	14,54%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

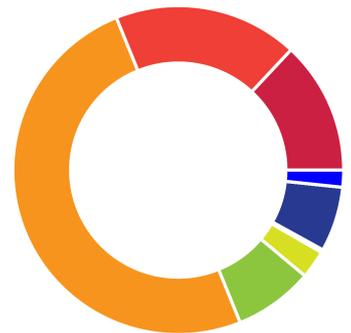
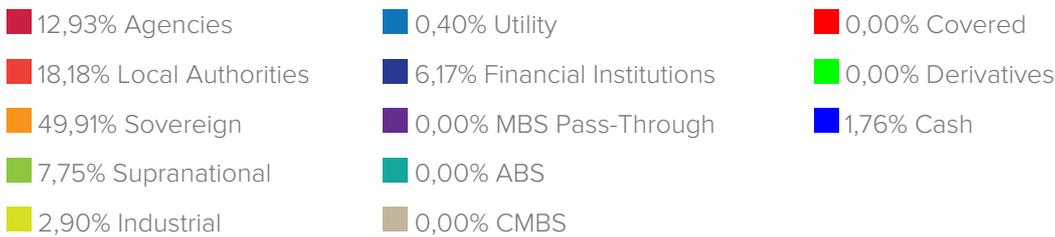
Ripartizione del credito



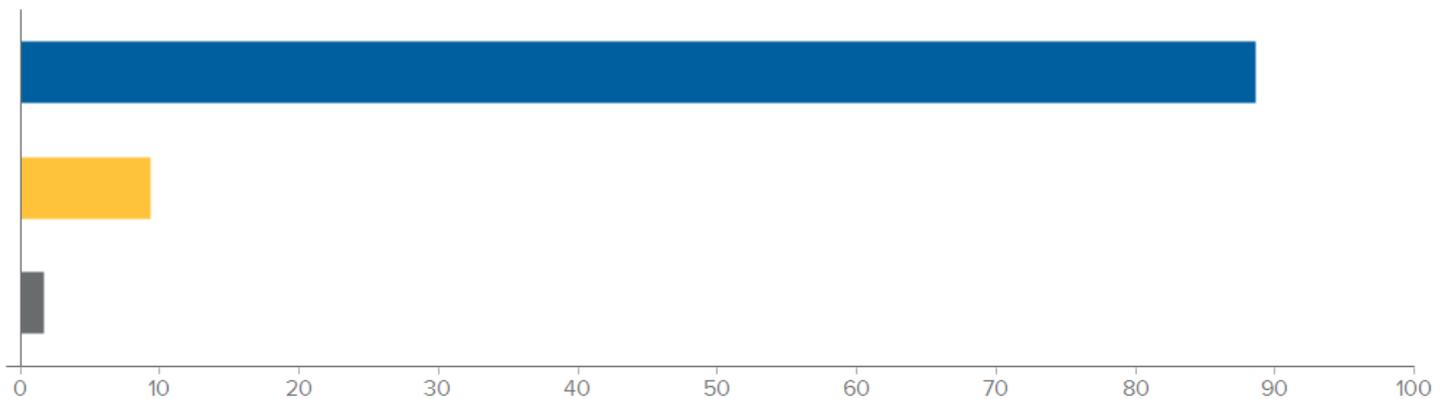
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

6,00

Portfolio Yield**12,48%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	ISIN
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BDRT7650
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Class LH Accumulation Hedged	IE00BDRT7767
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Class LH Distribution Hedged	IE00BDRT7874
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Class IH Accumulation Hedged	IE00BDRT7981
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Class IH Distribution Hedged	IE00BDRT7B05

Disclaimer legale:

Vontobel Emerging Markets Debt 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 28/04/2023. 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 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.