

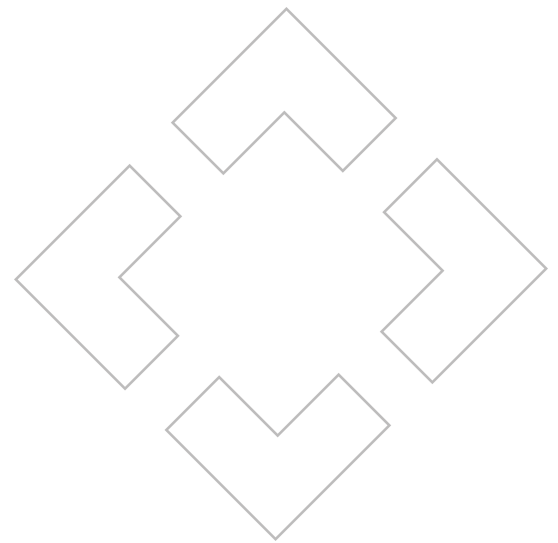
## Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BDRT7650
Data di lancio	12/04/2019
NAV a fine mese	91,42



### 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

Le obbligazioni dei ME sono rimaste in voga a dicembre, con afflussi e rendimenti positivi nonostante una relativa debolezza nel contesto dei mercati sviluppati; gli investitori sono infatti sempre più convinti che il picco dell'inflazione USA e la forza del dollaro siano ormai alle spalle. Nel frattempo, la riapertura della Cina ha evidenziato un'accelerazione grazie all'abbandono definitivo della politica zero Covid, che ha dato slancio agli asset dei ME. Le obbligazioni sovrane in valuta forte hanno registrato una crescita su vasta scala, trainata dalla sovraperformance dell'HY rispetto all'IG. In rialzo anche le obbligazioni corporate dei ME, grazie soprattutto all'immobiliare cinese. La crescita delle obbligazioni dei ME in valuta locale nel corso del mese è stata favorita principalmente dai solidi rendimenti valutari. Il presidente del Sudafrica Ramaphosa è stato rieletto per un secondo mandato in qualità di leader del suo partito. In Perù, l'ex-presidente Castillo è stato arrestato. Il titolo di Stato di El Salvador è stato il migliore del mese in termini di performance, seguito da quello della Mongolia, dopo che le riserve valutarie si sono stabilizzate sulla scia della ripresa delle esportazioni e del ritorno in attivo delle partite correnti. L'Ecuador ha continuato a riconquistare terreno e ha avuto la sua performance migliore nel 4T 2022. Il titolo di Stato dell'Ucraina è stato il peggiore nel mese. Anche i titoli di Stato della Tunisia hanno sofferto durante il mese, a causa dell'affluenza molto bassa alle elezioni parlamentari. Abbiamo ridotto le nostre partecipazioni nelle Bahamas dopo il rally, ceduto parte della nostra esposizione sull'Argentina e venduto l'ultima obbligazione russa, dopo il forte recupero. Abbiamo aggiunto alcune obbligazioni HY con rating migliore (Petroperu, Costa d'Avorio). Siamo stati attivi in Tunisia, effettuando prese di profitto a inizio mese dopo un forte rally e riacquistando poi il titolo quando ha evidenziato una correzione. Abbiamo venduto obbligazioni egiziane sul tratto a lungo della curva, l'ultima esposizione all'Angola, parte della Nigeria e abbiamo acquistato una protezione sui CDS sul Sudafrica.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Sharjah (Government) 4.000 07/28/50	Government	2.96%
Mongolian Mortgage Corp HFC LLC 8.850 02/08/24	Government	2.72%
Bahamas (Government) 6.000 11/21/28 '28	Government	2.27%
Poinsettia Finance Ltd 6.625 06/17/31	Government	2.14%
Bahamas (Government) 8.950 10/15/32 '32	Government	2.09%
Swiss Insured Brazil Power Finance SARL 9.850 07/16/32	Government	2.09%
Egypt (Government) 8.875 05/29/50	Government	1.96%
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.700 10/22/31 '31	Government	1.89%
Ecuador (Government) 2.500 07/31/35	Government	1.87%
Indonesia (Government) 1.300 03/23/34 '33	Government	1.86%

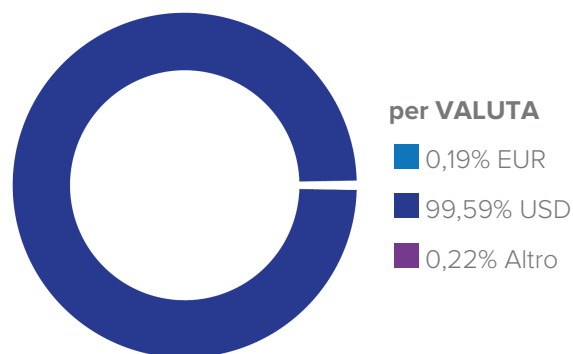
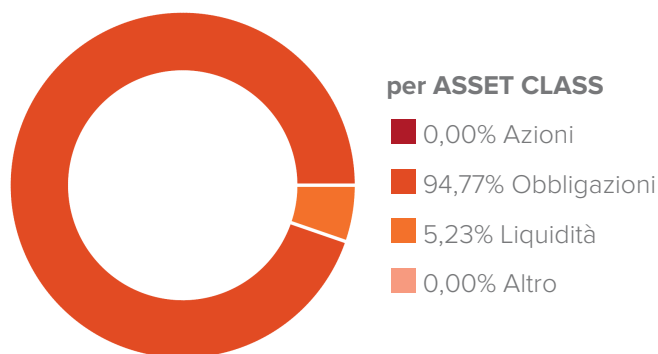
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,68%	-14,95%	-14,95%	-8,58%

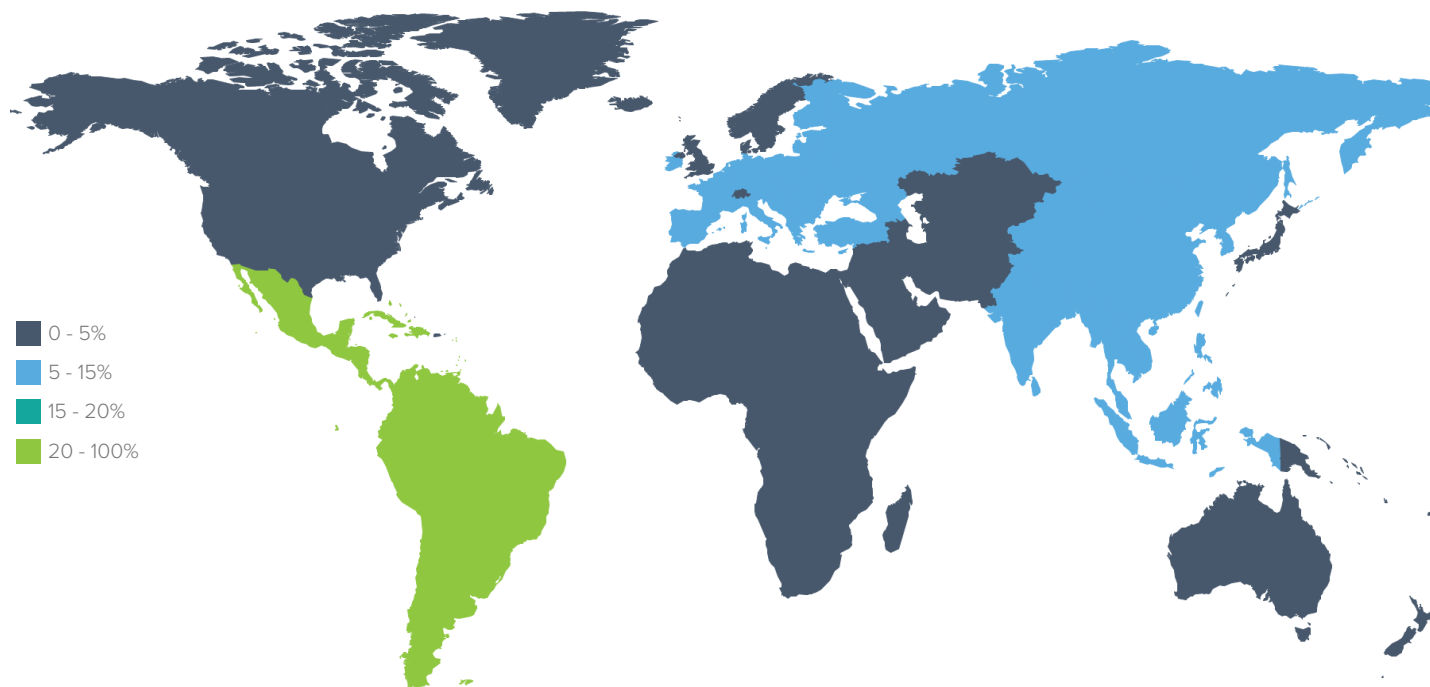


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRT7650). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



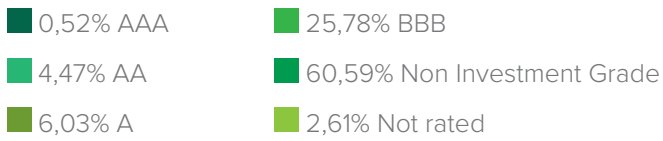
## per AREA GEOGRAFICA



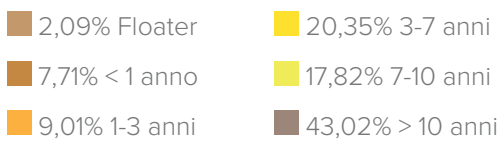
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	0,49%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	0,45%	Altro	29,60%
Emergenti America Latina	33,24%	Asia ex Giappone	14,38%	Euro	7,09%		
				Emergenti Est Europa	14,75%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **OBBLIGAZIONARIO**

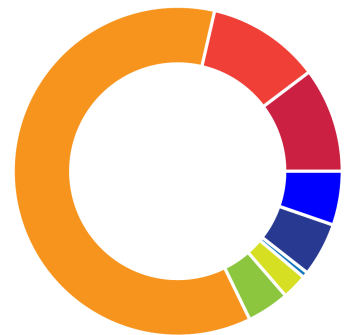
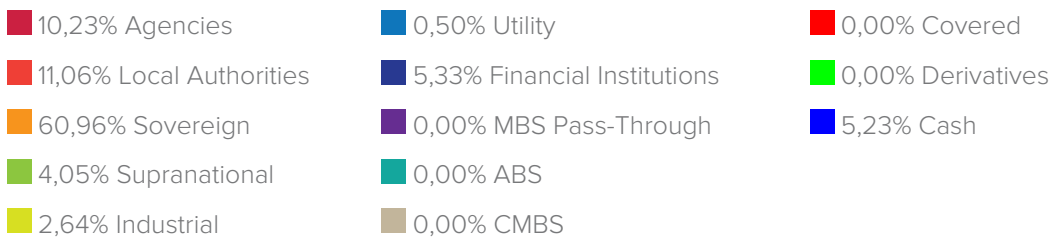
**Ripartizione del credito**



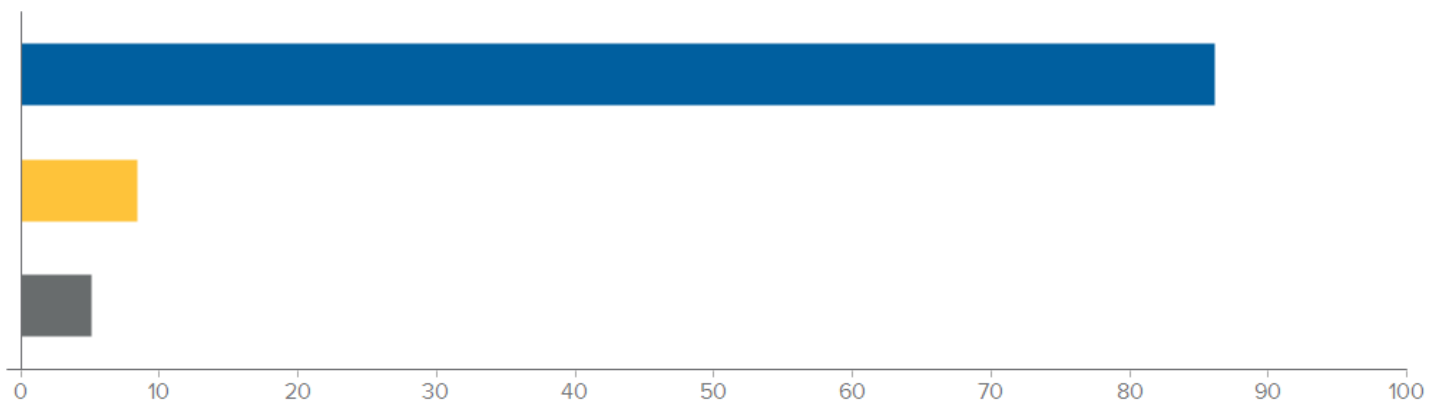
**Ripartizione della scadenza**



**Ripartizione per settore**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva**

**6,27**

**Portfolio Yield****0,12%****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
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Class J Accumulation	IE000P4IJOU3

**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 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 qui 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.