

Emerging Markets Bond Hard Currency FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY4452
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	101,48



Obiettivo del Fondo

Si propone di massimizzare il rendimento totale, investendo almeno il 70% del patrimonio in valori mobiliari a reddito fisso di stati ed enti pubblici, e società con sede o che svolgono la loro attività economica prevalentemente nei paesi emergenti. Il Comparto potrà inoltre investire in valori mobiliari di qualsiasi categoria, ivi compresi i titoli non-investment grade. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile. Nell'ambito del proprio obiettivo d'investimento il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in ABS e MBS di tipo investment grade/investment grade. Questi titoli possono comprendere titoli di credito garantiti da attività, titoli di debito garantiti, CDO, CMO, credit-linked notes, MBS residenziali e obbligazioni sintetiche garantite. Gli ABS e MBS possono fare ricorso alla leva finanziaria per incrementare il rendimento degli investitori. Taluni titoli ABS possono essere strutturati mediante incorporazione di un derivato quale un CDS al fine di acquisire un'esposizione all'andamento dei titoli emessi senza investimento diretto.

Commento

Il fondo ha reso il -0,54% sottoperformando leggermente il benchmark di -0,04% al netto delle commissioni. La posizione in duration ha inciso in segno negativo, mentre le strategie sul debito dei mercati emergenti hanno generato risultati misti, ma complessivamente positivi. Per quanto riguarda la duration, il nostro posizionamento di sottopeso sulla duration modificata in USD rispetto al benchmark ha contribuito negativamente al calo dei rendimenti nella parte centrale della curva dei Treasury US ad aprile, con un conseguente irripidimento del segmento 10-20 anni. Ciò è stato parzialmente compensato dalla sottoperformance delle obbligazioni a lunga scadenza, dove si concentra il nostro sottopeso, a seguito dell'irripidimento della curva statunitense durante il mese. Il portafoglio è stato immune dalla volatilità osservata sulla parte anteriore della curva a seguito delle crescenti preoccupazioni per la situazione del tetto del debito statunitense. Anche la nostra esposizione sovrappesata alle obbligazioni in euro ha inciso in segno negativo, in quanto, contrariamente ai Treasury statunitensi, i rendimenti dei titoli sovrani europei hanno chiuso il mese in rialzo grazie alla divergenza di politica monetaria tra la FED e la BCE. Per quanto riguarda le strategie sul debito dei mercati emergenti, il sovrappeso alle obbligazioni in valuta forte (beta del credito stabile a 1,23) ha contribuito positivamente, beneficiando di un carry più elevato rispetto al benchmark in un contesto in cui gli spread creditizi sono rimasti sostanzialmente stabili. Al contempo, come a marzo, si è registrata una forte disparità di performance sia a livello geografico che di rating (a differenza di altre regioni, i paesi africani sono rimasti indietro, accusando delle perdite ad aprile), mentre gli emittenti investment grade hanno sovraperformato il segmento high yield, motivo per cui la nostra selezione obbligazionaria ha generato rendimenti misti. Tra le allocazioni investment grade, un'esposizione sottopesata alle Filippine e al Cile è stata il principale detrattore ad aprile.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Comision Federal de Electricidad 4.750 02/23/27	Utilities	2.07%
Cemex SAB de CV 3.875 07/11/31 '26	Materials	1.29%
Sinopec Group Overseas Development (2015) Ltd 3.250 04/28/25	Energy	1.33%
Jordan (Government) 5.850 07/07/30	Government	1.30%
Mexico (Government) 4.400 02/12/52 '51	Government	1.23%
US Dollar	Cash	5.15%
South Africa (Government) 5.875 04/20/32	Government	1.22%
Mexico (Government) 4.350 01/15/47	Government	1.35%
Argentina (Government) 1.500 07/09/35 '23	Government	1.12%
Hungary (Government) 6.250 09/22/32	Government	1.15%

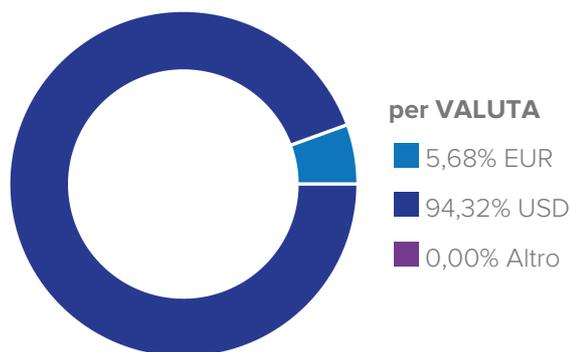
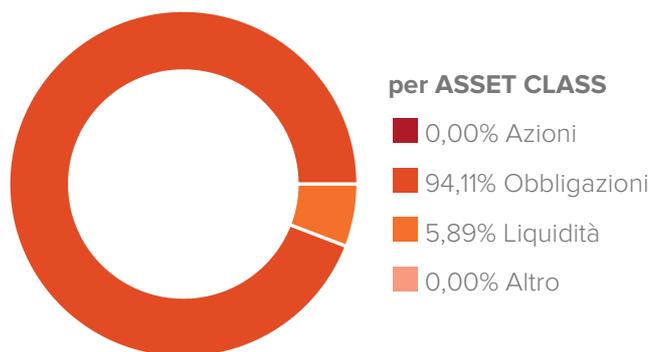
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,54%	-1,43%	-8,96%	1,48%



* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY4452). 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	2,85%	Altro	39,42%
Emergenti America Latina	34,50%	Asia ex Giappone	8,92%	Euro	5,89%		
				Emergenti Est Europa	8,42%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per OBBLIGAZIONARIO

Ripartizione del credito

0,00% AAA	31,60% BBB
4,19% AA	53,68% Non Investment Grade
9,91% A	0,62% Not rated



Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	31,95% 3-7 anni
2,37% < 1 anno	15,99% 7-10 anni
9,65% 1-3 anni	40,04% > 10 anni



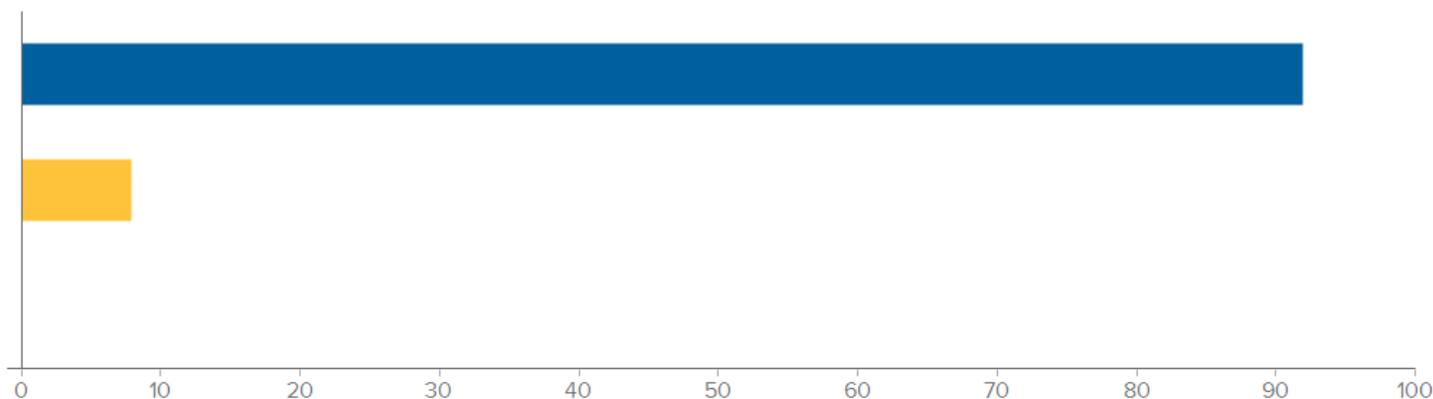
Ripartizione per settore

3,27% Agencies	0,70% Utility	0,00% Covered
0,11% Local Authorities	3,77% Financial Institutions	0,00% Derivatives
78,68% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	0,00% Cash
0,16% Supranational	0,00% ABS	
13,31% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

Government	Corporate	Securitized
------------	-----------	-------------



Duration effettiva

6,96

Portfolio Yield**10,45%****SHARE CLASS DEL FONDO**

Nome	Classe	Isin
Emerging Markets Bond Hard Currency FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY4452
Emerging Markets Bond Hard Currency FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY4890

Disclaimer legale:

Emerging Markets Bond Hard Currency 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.