

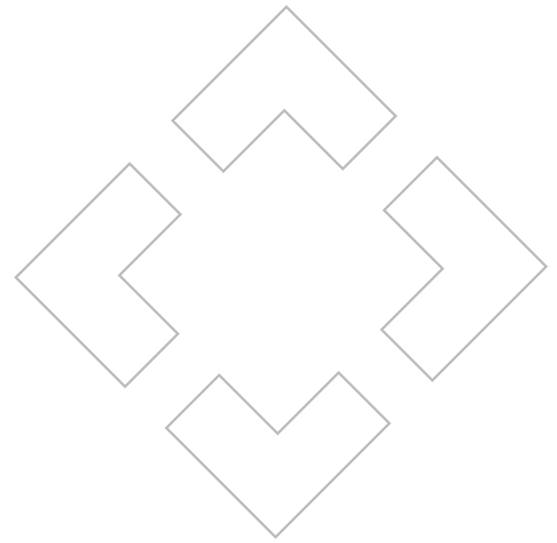
Emerging Markets Bond Hard Currency FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY4452
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	102,95



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 registrato un rendimento di -2,19% e ha sovraperformato il benchmark dello 0,55% al netto delle commissioni, con tutte e tre le strategie chiave che hanno contribuito positivamente, come spiegato di seguito. Per quanto riguarda la duration, il posizionamento di sottopeso sulla modified duration (mantenuta a -0,70 anni) rispetto al benchmark ha fornito un discreto supporto ai rendimenti. L'esposizione di sottopeso alla duration statunitense si è rivelata efficace, in quanto i rendimenti dei Treasury US sono saliti lungo la curva a seguito dei toni inaspettatamente aggressivi assunti dalla Fed all'ultima riunione del FOMC, nonostante i recenti segnali di un picco dell'inflazione negli Stati Uniti - esito solo in parte annullato da una posizione di sovrappeso sulla duration in euro, che si è rivelata meno proficua dopo l'ultimo vertice sulla politica monetaria della BCE che ha annunciato un ulteriore giro di vite in futuro. Per quanto riguarda le strategie sul debito dei mercati emergenti, il sovrappeso (beta di 1,15) alle obbligazioni in valuta forte è stato fonte di rendimento, in quanto gli spread di credito hanno continuato generalmente a restringersi, seppure con una certa disparità geografica tra l'Africa, che ha sottoperformato, e altre regioni come il Medio Oriente o l'America Latina, dove la contrazione dei differenziali è proseguita nonostante il calo del prezzo del petrolio. La selezione delle obbligazioni ha sostenuto le performance di dicembre, malgrado la leggera flessione nei paesi ad alto rendimento, che rappresentano di solito un sovrappeso per il portafoglio rispetto a quelli investment grade. Tra questi ultimi, abbiamo beneficiato di una sottoesposizione a Panama, che ha faticato nonostante le notizie positive sulla crescita economica del 3° trimestre, ascrivibile a una forte deflazione innescata dall'elargizione di una serie di sussidi a inizio anno. Al contrario, un'esposizione di sovrappeso agli emittenti quasi-sovrani messicani ha funto da detrattore, perché il Messico ha sottoperformato a dicembre a causa del calo dei prezzi del petrolio e di un andamento economico controverso, non da ultimo per la riduzione delle vendite al dettaglio.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Comision Federal de Electricidad 4.750 02/23/27	Utilities	2.09%
Cemex SAB de CV 3.875 07/11/31 '26	Materials	1.35%
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.250 04/28/25	Energy	1.36%
Euro	Cash	6.52%
Mexico (Government) 4.400 02/12/52 '51	Government	1.18%
Jordan (Government) 5.850 07/07/30	Government	1.35%
Bahrain (Government) 5.250 01/25/33	Government	1.26%
United States of America (Government) 03/23/23	Government	2.44%
Mexico (Government) 4.350 01/15/47	Government	1.30%
US Dollar	Cash	3.10%

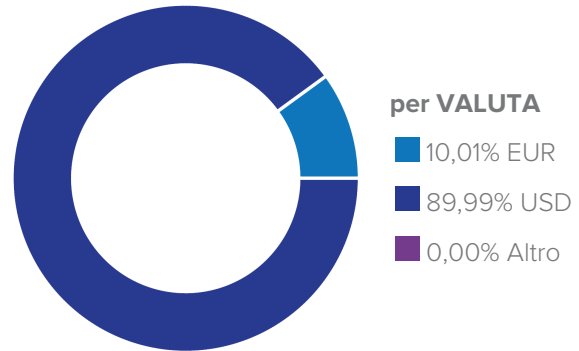
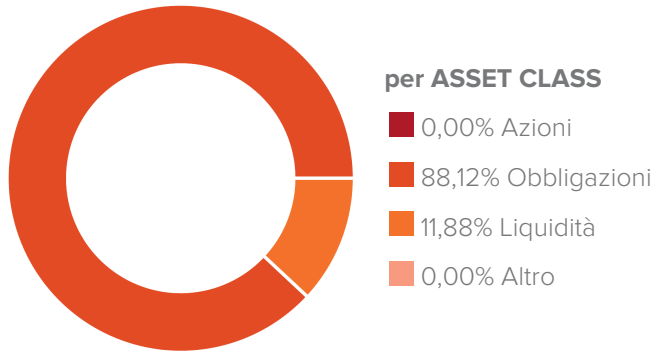
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-2,19%	-12,44%	-12,44%	2,95%



* 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	1,13%	Altro	35,71%
Emergenti America Latina	34,15%	Asia ex Giappone	10,11%	Euro	11,88%		
				Emergenti Est Europa	7,02%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per OBBLIGAZIONARIO

Ripartizione del credito

0,00% AAA	30,93% BBB
4,51% AA	54,09% Non Investment Grade
9,71% A	0,76% Not rated



Ripartizione della scadenza

0,00% Floater	27,19% 3-7 anni
3,04% < 1 anno	19,70% 7-10 anni
9,57% 1-3 anni	40,50% > 10 anni



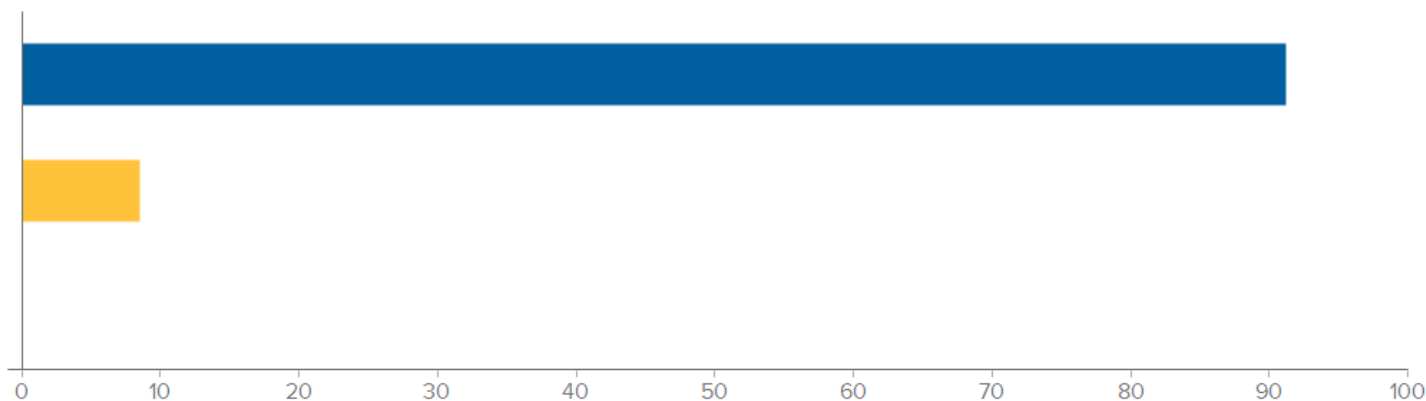
Ripartizione per settore

3,09% Agencies	0,63% Utility	0,00% Covered
0,12% Local Authorities	4,15% Financial Institutions	0,00% Derivatives
76,15% Sovereign	0,00% MBS Pass-Through	0,00% Cash
0,17% Supranational	0,00% ABS	
15,69% Industrial	0,00% CMBS	



Tipologia Strumenti

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



Duration effettiva

6,55

Portfolio Yield**10,78%****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 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 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.