

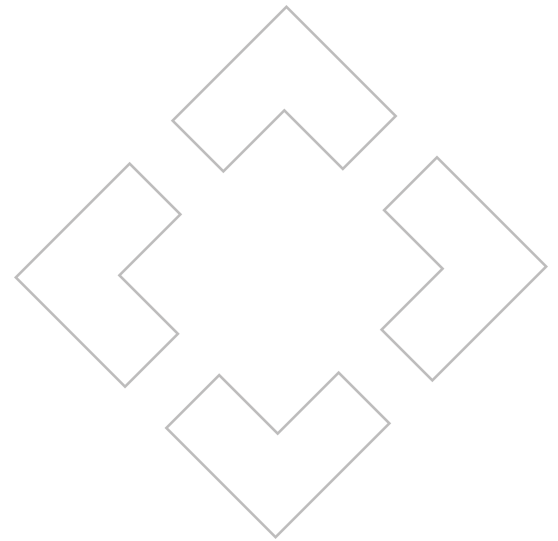
CORE Emerging Markets Bond

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	LU0690021455
Data di lancio	07/11/2011
NAV a fine mese	4,83
Tot. Fondi sottostanti	9
Tot. Case Investimenti	8



Obiettivo del Fondo

Il Comparto mira a fornire apprezzamento in conto capitale a medio lungo termine investendo prevalentemente in OIC e OICVM di tipo aperto, in Strumenti del Mercato Monetario, titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati, depositi rimborsabili su richiesta con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il Comparto si caratterizza per investire il patrimonio in maniera diversificata in un portafoglio OICR focalizzato sull'investimento in obbligazioni dell'area emergente (almeno 80%) ricercando il massimo livello di diversificazione valutaria nell'ambito delle emissioni Hard Currency (principalmente USD), Local Currency e con copertura rispetto all'investitore Euro.

Commento

Ad aprile il fondo ha reso il -0,06% (-3,42% dal lancio), al netto delle commissioni. Le obbligazioni dei mercati emergenti hanno archiviato performance eterogenee in aprile, a fronte del calo della volatilità dopo la crisi bancaria negli USA e dell'inversione della fuga verso la qualità nell'obbligazionario con il conseguente aumento dei tassi d'interesse. La categoria migliore nell'universo del debito emergente è stata quella delle obbligazioni corporate in valuta forte senza copertura (-1%), seguite dai titoli di Stato in valuta forte con copertura in euro (-1,4%) e dalle obbligazioni in valuta locale con copertura in euro (-1,8%). Il tasso di cambio EUR/USD è salito dell'1,4% durante il mese, mentre le valute emergenti si sono deprezzate dello 0,75% circa rispetto al dollaro USA. A livello regionale, i mercati migliori per le obbligazioni in valuta forte senza copertura sono stati USA ed Europa (-1%), seguiti da Asia (-1,3%), Medio Oriente (-2%) e Africa (-3%). Quanto al debito emergente in valuta locale, le Americhe hanno segnato un rialzo dell'1,1%, l'Asia è arretrata del 2,5% e la regione EMEA ha ceduto l'1% nel mese. Nel segmento delle obbligazioni in valuta forte, a livello geografico non si segnalano situazioni eclatanti, a parte la pessima performance dello Sri Lanka (-7%) e dell'Argentina (-6%). Sul fronte delle obbligazioni emergenti in valuta locale, l'Ungheria si è distinta in positivo con un risultato mensile del +5% poiché la banca centrale sta valutando la possibilità di una riduzione dei tassi nel breve termine. Ad aprile CoRe Emerging Markets Bond ha reso il -0,06% (al netto delle commissioni) in un mese contrastante per i mercati emergenti. I comparti di debito emergente in valuta forte con copertura in euro hanno evidenziato i risultati migliori, seppure quasi invariati sul mese, grazie all'apprezzamento dell'1,8% dell'euro sul dollaro in aprile. Jupiter Short Duration Bond Fund ha guadagnato lo 0,5%, rivelandosi il fondo più brillante. I fondi di debito emergente in valuta locale hanno archiviato performance negative (media di -0,5% tra PIMCO, GAM e DPAM) a causa della ripresa dei tassi d'interesse dopo la fuga verso la qualità in concomitanza con le tensioni bancarie negli Stati Uniti. Vontobel Emerging Market Debt Fund, privo di copertura in euro, ha perso l'1,7% durante il mese. Ridotte lievemente le posizioni in M&G EM HC Fund (-50 pb), Vontobel HC fund (-20 pb) e Amundi EM Bond Fund (-50 pb).

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

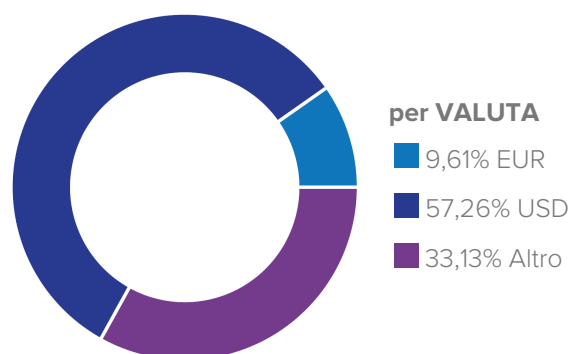
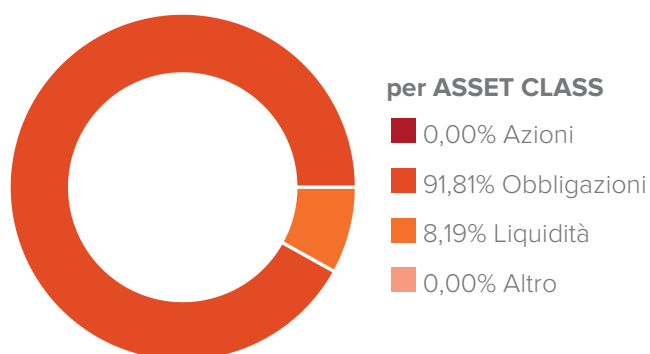
Fondo	Casa Investimento	Peso
Amundi Emerging Markets Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	17,45%
Emerging Markets Bond Hard Currency FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	16,27%
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable F	DPAM	14,23%
Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Vontobel)	13,94%
PIMCO - GIS Emerging Local Bond	Pimco	11,76%
Emerging Markets Debt FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato M&G)	10,44%
GAM Multibond - Local Emerging Bond	GAM	6,28%
Jupiter Global Emerging Markets Short Duration Bond	Jupiter	6,17%
Eaton Vance International Emerging Markets Debt Opportunities S	Eaton Vance	3,07%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,06%	0,19%	-5,48%	-3,42%



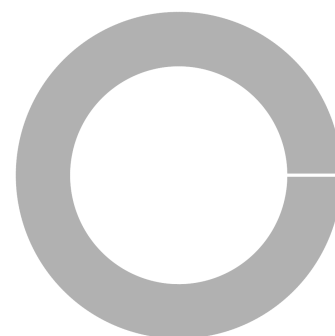
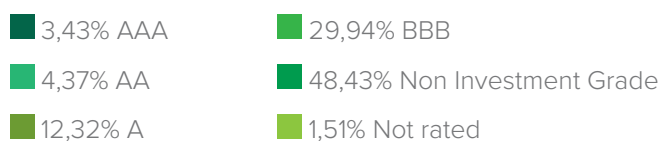
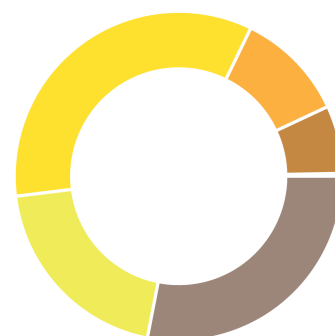
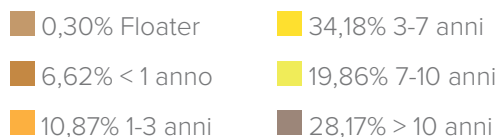
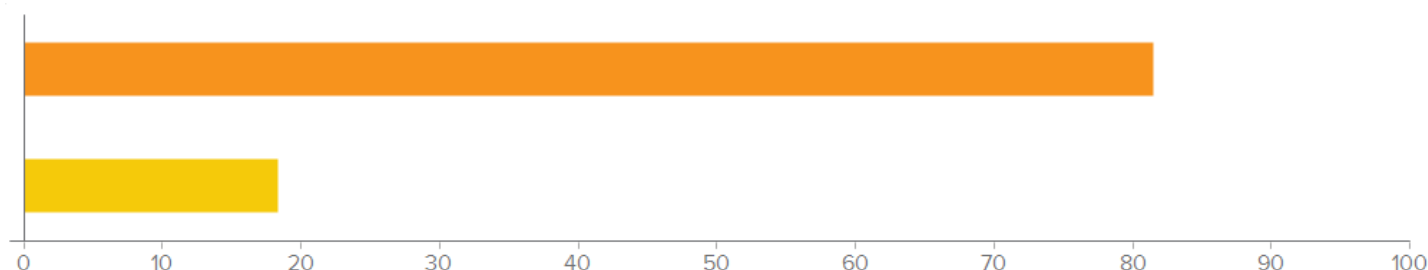
DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	0,93%	Giappone	0,06%	Europa ex Euro	2,11%	Altro	30,13%
Emergenti America Latina	31,25%	Asia ex Giappone	14,46%	Euro	9,38%		
				Emergenti Est Europa	11,68%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

per OBBLIGAZIONARIO
Ripartizione del credito

Ripartizione della scadenza

Tipologia Strumenti

Duration effettiva
5,71
Portfolio Yield
8,96%

fondi sottostanti fanno riferimento a 31/03/2023. 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 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.