

## Global Macro Credit FAM Fund

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	LU2358922784
Data di lancio	30/11/2021
NAV a fine mese	96,24



### Obiettivo del Fondo

Il Fondo mira a conseguire un livello di reddito elevato, investendo nei mercati obbligazionari e di credito globali, mediante un portafoglio diversificato di titoli di credito ad alto valore di emittenti societari, finanziari e governativi, dei mercati sviluppati ed emergenti, e copertura dei rischi macro. Il processo d'investimento combina un approccio top-down per l'allocazione degli attivi e bottom-up per la selezione del credito. Il processo top-down si basa sull'analisi del contesto macroeconomico, delle condizioni di mercato e degli sviluppi normativi e di settore. Il processo bottom-up prevede un'analisi fondamentale dell'emittente e delle prospettive economiche a breve e lungo termine, nonché del valore intrinseco e delle caratteristiche dei singoli titoli. Le principali caratteristiche della strategia sono la diversificazione attraverso l'intero spettro del credito e la flessibilità, che consentono al Fondo di adeguare la composizione e l'allocazione del portafoglio in risposta agli sviluppi di politica monetaria e di mercato, selezionando le migliori opportunità di investimento all'interno dell'ampia gamma offerta dal reddito fisso globale.

### Commento

Ad aprile, i mercati hanno recuperato buona parte delle perdite di marzo e le valutazioni del credito hanno iniziato a rafforzarsi. I finanziari hanno recuperato meno rispetto al credito più ampio e restiamo positivi date le valutazioni più interessanti. Alla riunione di inizio maggio, la Fed ha chiaramente segnalato una lunga pausa nel ciclo di rialzi. Nonostante lo stress bancario abbia aumentato i rischi di coda, l'economia sta rallentando e la situazione si sta stabilizzando anche negli Stati Uniti (dopo averlo fatto in Europa). Con l'inflazione core ancora al 5.5% negli Stati Uniti e in Europa, è improbabile che si verifichino tagli nei prossimi 12 mesi. Tuttavia, è probabile che questi vengano scontati gradualmente dal mercato, man mano che l'economia rallenta e la disinflazione continua. Nei mercati emergenti, invece, i tagli inizieranno già nel secondo trimestre, poiché l'inflazione sta rallentando rapidamente e le banche centrali hanno aumentato i tassi prima e in misura maggiore rispetto ai mercati sviluppati. L'esposizione netta al credito è pari al 70% e la duration è pari a 2.7 anni. Crediamo che la dinamica continuerà a sostenere tassi più stretti, ma le valutazioni scontano già un buon allentamento. Manteniamo quindi una duration relativamente neutra. Con rendimenti e spread al di sopra della media a 5 anni, i mercati del credito offrono oggi diverse possibilità di rendimento oltre il 9% e il nostro portafoglio liquido si concentra proprio su queste opportunità sui vari segmenti. L'esposizione ai finanziari rappresenta il 37% del portafoglio, con gran parte dell'esposizione concentrata nelle grandi banche sistemiche in Europa. L'esposizione corporate rappresenta il 26% del portafoglio, con una predominanza di emittenti europei. L'esposizione ai mercati emergenti rappresenta il 15% del portafoglio e manteniamo un ampio focus sui mercati locali sudamericani, alla luce dei probabili cicli di taglio imminenti. Il rendimento a scadenza (YTM) complessivo del fondo è pari al 6.6% e il rating medio è BBB.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Spain (Government) 06/09/2023	Government	12.58%
Stanley Black & Decker Inc 4.000 03/15/60 '25	Industrials	2.63%
HSBC Holdings PLC 8.113 11/03/33 '32	Financials	2.00%
Romania (Government) 1.750 07/13/30	Government	1.84%
Indonesia (Government) 7.000 02/15/33	Government	1.68%
PNC Financial Services Group Inc 6.250 '30	Financials	1.46%
Mexico (Government) 5.500 03/04/27	Government	1.46%
CAM3 Index	Other	1.44%
Algonquin Power & Utilities Corp AQN 4.750 01/18/82 '27 FRN	Utilities	1.37%
Altice France SA ATCA 5.875 02/01/27 '23	Communication Services	1.34%

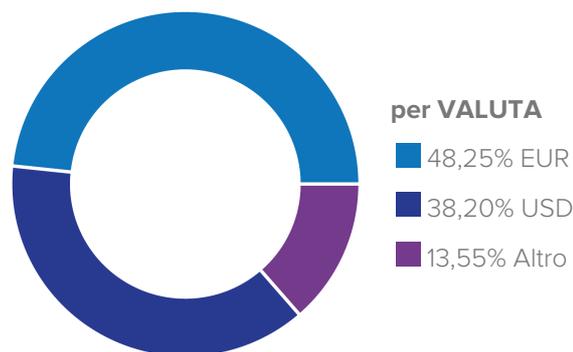
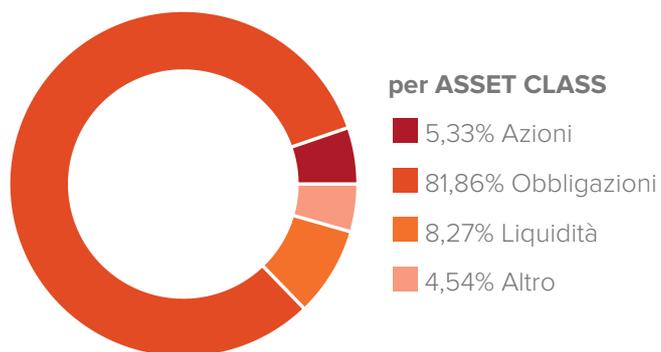
## PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,33%	1,15%	-2,10%	-3,76%

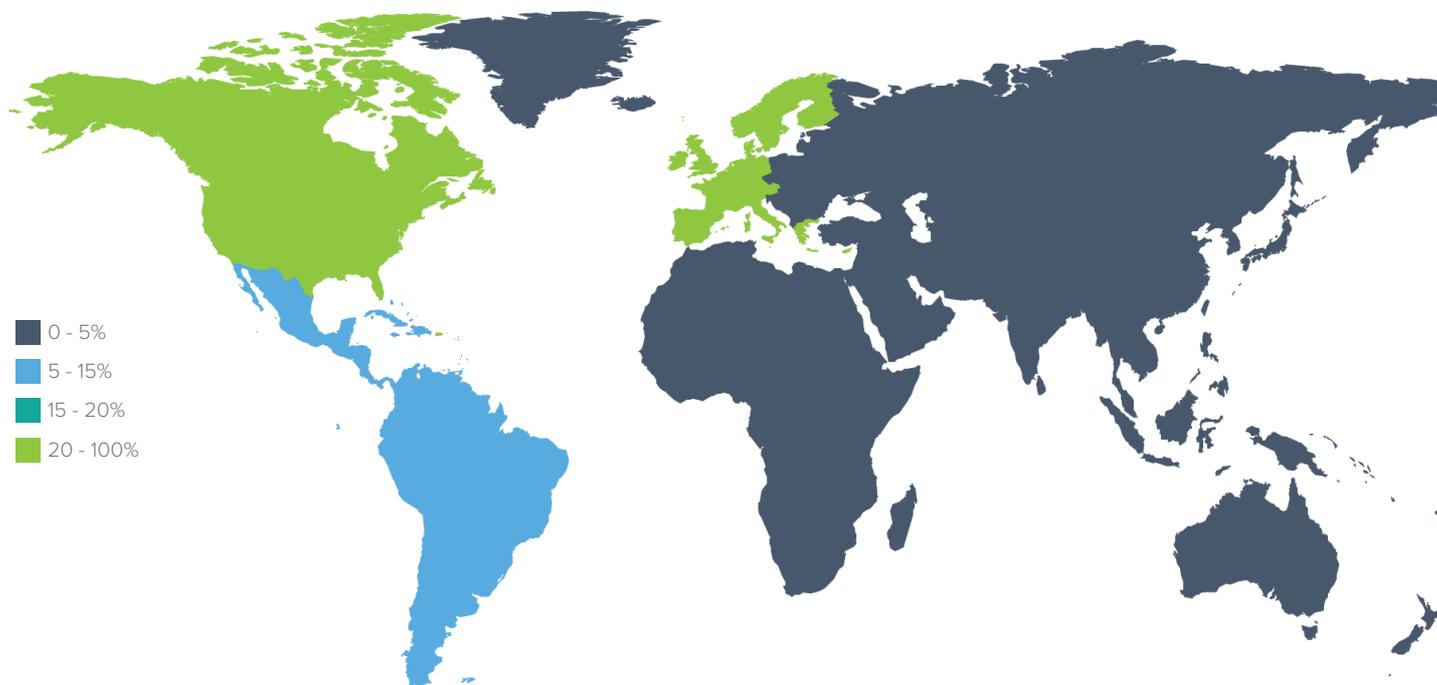


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Distribution (ISIN: LU2358922784). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



## per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	28,31%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	23,68%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	9,23%	Asia ex Giappone	2,34%	Euro	34,03%		
				Emergenti Est Europa	2,41%		
				Emergenti Africa	0,00%		

**per AZIONARIO**

**Ripartizione per area**



**Ripartizione per market cap**



**per OBBLIGAZIONARIO**

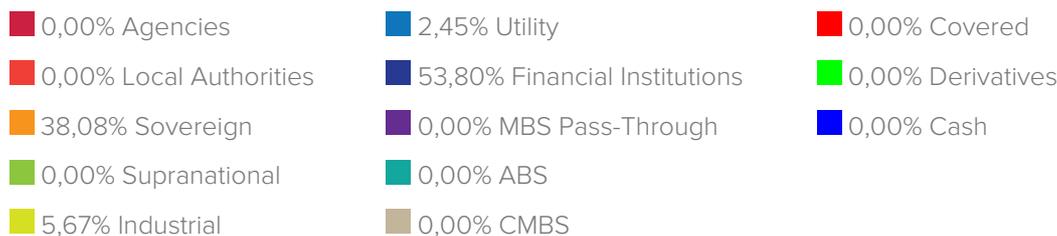
**Ripartizione del credito**



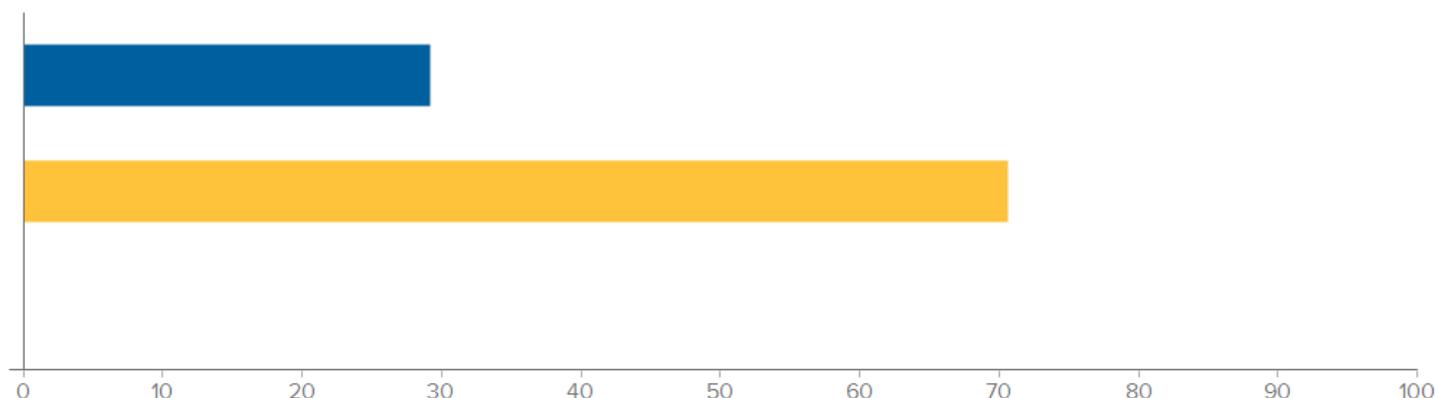
**Ripartizione della scadenza**



### Ripartizione per settore



### Tipologia Strumenti



**Duration effettiva** **2,67**

**Portfolio Yield** **5,38%**

## SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Global Macro Credit FAM Fund	Class L Accumulation	LU2358922602
Global Macro Credit FAM Fund	Class L Distribution	LU2358922784

#### Disclaimer legale:

Global Macro Credit 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 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.