

## Flexible Equity Strategy FAM Fund

Data documento

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

### Dati anagrafici del fondo

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| ISIN del fondo  | IE00BDRNRH81 |
| Data di lancio  | 27/11/2018   |
| NAV a fine mese | 108,82       |



### Obiettivo del Fondo

Flexible Equity Strategy FAM Fund ha l'obiettivo di conseguire rendimenti del mercato azionario nel lungo periodo, adottando una strategia d'investimento flessibile sui mercati azionari che: - accorcia l'orizzonte temporale necessario per beneficiare del premio al rischio incorporato nei prezzi azionari e ricercare, così, una crescita reale del capitale tendenzialmente in linea con il rendimento medio di lungo periodo offerto dalle azioni dei Paesi occidentali sviluppati; - riduce la volatilità dell'investimento allocando con un approccio contrarian l'esposizione azionaria tra il 51% e il 100%. Grazie al suo processo di investimento flessibile e disciplinato viene stimato il rendimento atteso delle azioni e definito il peso in portafoglio. In particolare, l'investimento azionario aumenta quando le valutazioni sono più attraenti (generalmente a seguito di ribassi di mercato) e si riduce quando le valutazioni sono meno convenienti. La componente azionaria investe in 120 titoli statunitensi ed europei, caratterizzati da fondamentali solidi e dividendi elevati e sostenibili nel tempo.

### Commento

Nel mese di dicembre, dopo due mesi consecutivi di rialzi, i mercati azionari globali hanno subito una correzione, sulla scia dell'inasprimento delle banche centrali e delle preoccupazioni per la crescita cinese. Le indagini sulle imprese sono rimaste sostanzialmente stabili negli Stati Uniti, mentre gli indici dell'area Euro e il PMI dei servizi del Regno Unito hanno continuato a scendere. L'inflazione si sta riducendo in tutte le economie, ma rimane elevata e tenuta sotto stretta osservazione da tutte le banche centrali. Alla luce di ciò, la Fed, la BCE e la BoE hanno continuato il rialzo dei tassi (+50 pb) segnalando che la fine del ciclo rialzista è ancora lontana. In Cina, si sono iniziati a vedere gli effetti negativi della politica Zero-COVID negli ultimi dati sull'attività cinese. I mercati azionari hanno realizzato performance negative nel mese di dicembre, realizzando perdite tra il -1.6% e -5.9%, con i mercati europei che hanno sovraperformato il mercato americano grazie soprattutto al maggior peso relativo dei settori value che hanno beneficiato del contesto macro, come le banche e i titoli energetici. Il Nikkei ha sottoperformato gli altri mercati a causa della mossa a sorpresa della BoJ, quest'ultima ha modificato la sua politica di controllo dei rendimenti. Nel comparto governativo, dopo il calo di novembre i rendimenti (soprattutto in area Euro e nel Regno Unito) hanno ripreso la loro tendenza al rialzo a dicembre, dopo le dichiarazioni del presidente della BCE più aggressive delle attese. Nel dettaglio, il rendimento del titolo di Stato americano a 10 anni è rimasto in area 3.8%, mentre il rendimento del titolo di Stato tedesco a 10 anni è passato da 1.95% a 2.56%. Nel mondo obbligazionario il comparto societario High Yield ha realizzato performance positive, nonostante la correzione dei mercati azionari sovraperformando la componente Investment Grade. Il dollaro USA si è indebolito rispetto alle principali valute per il secondo mese consecutivo, mentre l'euro e lo yen hanno beneficiato di banche centrali più prudenti. Nel mese di dicembre, il Fondo ha realizzato una performance negativa a causa della correzione dei mercati azionari. A livello settoriale, la componente più esposta allo stile growth (Information Technology, Consumer Discretionary) ha rappresentato il principale detrattore di performance.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

| Security Name                 | Settore    | Peso  |
|-------------------------------|------------|-------|
| Italy (Government) 03/14/23   | Government | 4.24% |
| France (Government) 06/14/23  | Government | 4.11% |
| Italy (Government) 06/14/23   | Government | 4.11% |
| Italy (Government) 05/12/23   | Government | 3.24% |
| Spain (Government) 06/09/2023 | Government | 3.24% |
| France (Government) 05/17/23  | Government | 3.19% |
| Italy (Government) 04/14/23   | Government | 2.58% |
| Spain (Government) 07/07/2023 | Government | 2.05% |
| Italy (Government) 07/14/23   | Government | 2.05% |
| Apple Inc                     | Corporate  | 1.83% |

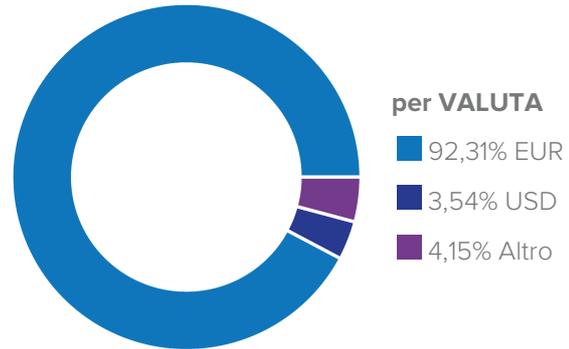
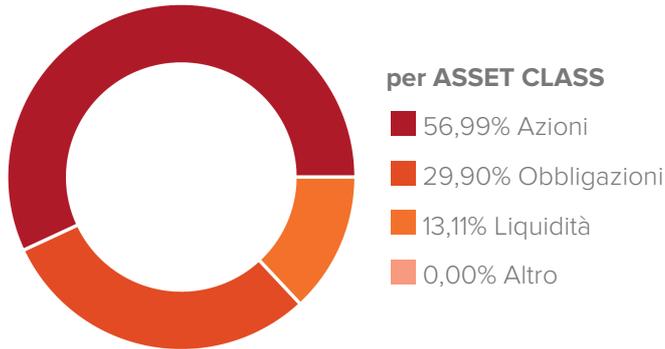
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

| Performance netta in % * | 1 Mese | YTD    | 12 Mesi | Dal Lancio |
|--------------------------|--------|--------|---------|------------|
| Comparto                 | -2,88% | -8,74% | -8,74%  | 8,82%      |

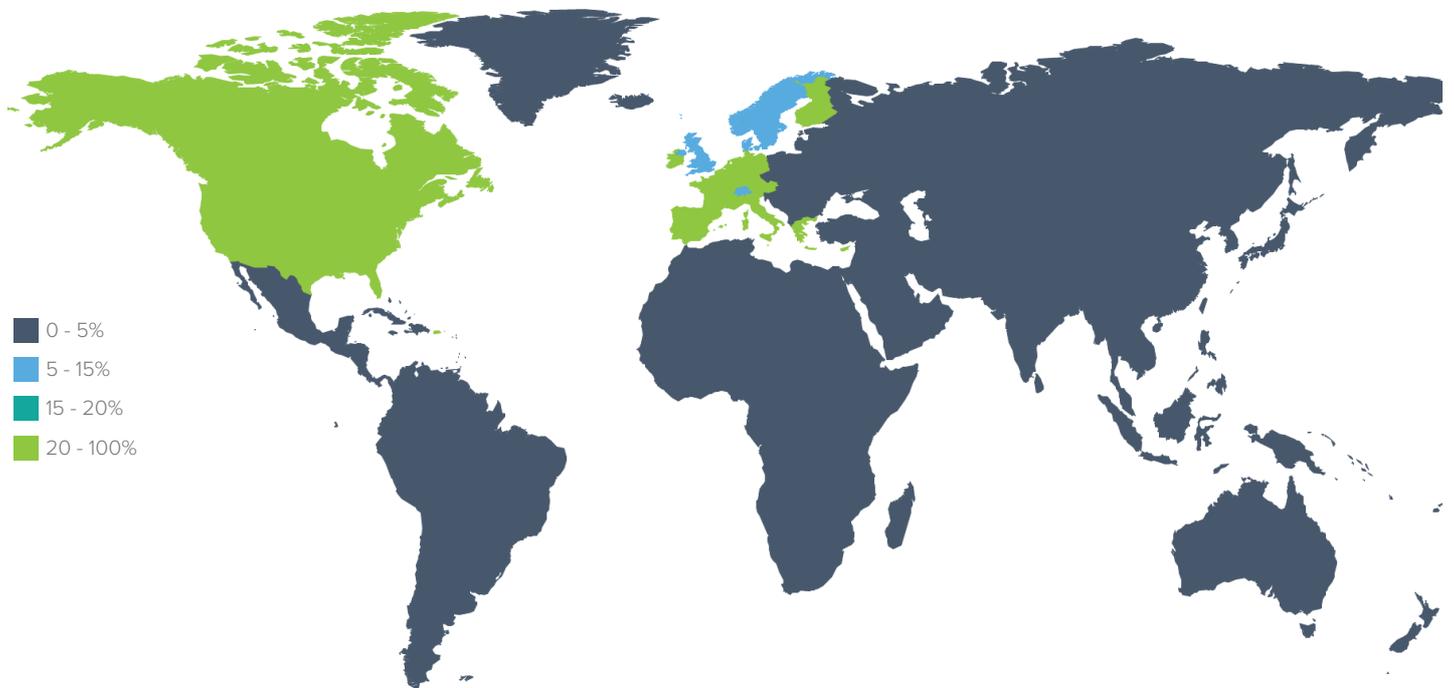


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BDRNRH81). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



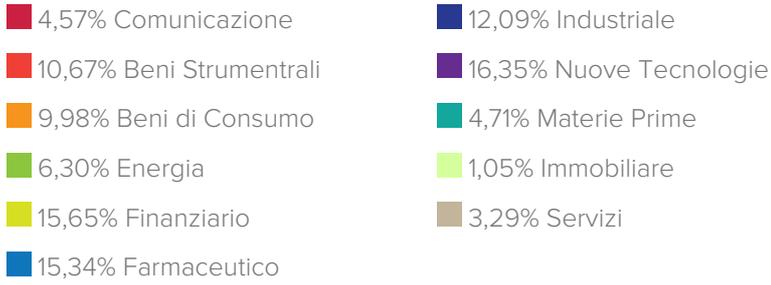
## per AREA GEOGRAFICA



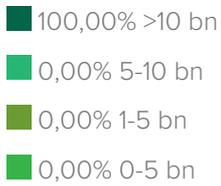
| America                  | %      | Asia             | %     | Europa e Mediterraneo | %      | Altro | %     |
|--------------------------|--------|------------------|-------|-----------------------|--------|-------|-------|
| Nord America             | 27,75% | Giappone         | 0,00% | Europa ex Euro        | 13,92% | Altro | 0,00% |
| Emergenti America Latina | 0,00%  | Asia ex Giappone | 0,00% | Euro                  | 58,33% |       |       |
|                          |        |                  |       | Emergenti Est Europa  | 0,00%  |       |       |
|                          |        |                  |       | Emergenti Africa      | 0,00%  |       |       |

**per AZIONARIO**

**Ripartizione per area**

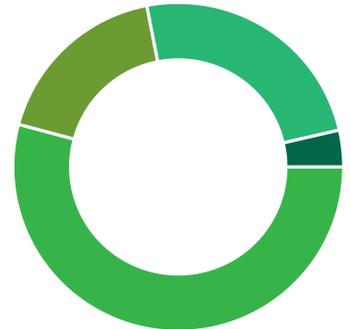


**Ripartizione per market cap**

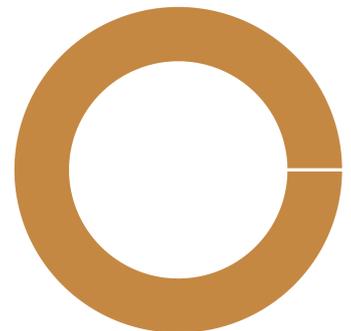


**per OBBLIGAZIONARIO**

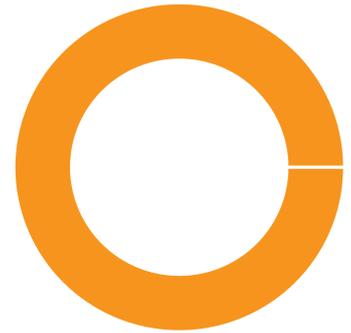
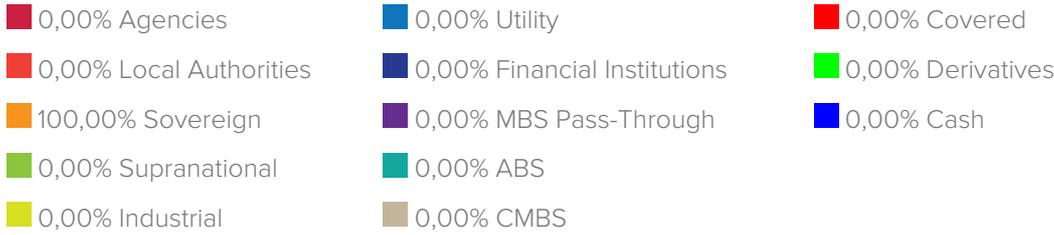
**Ripartizione del credito**



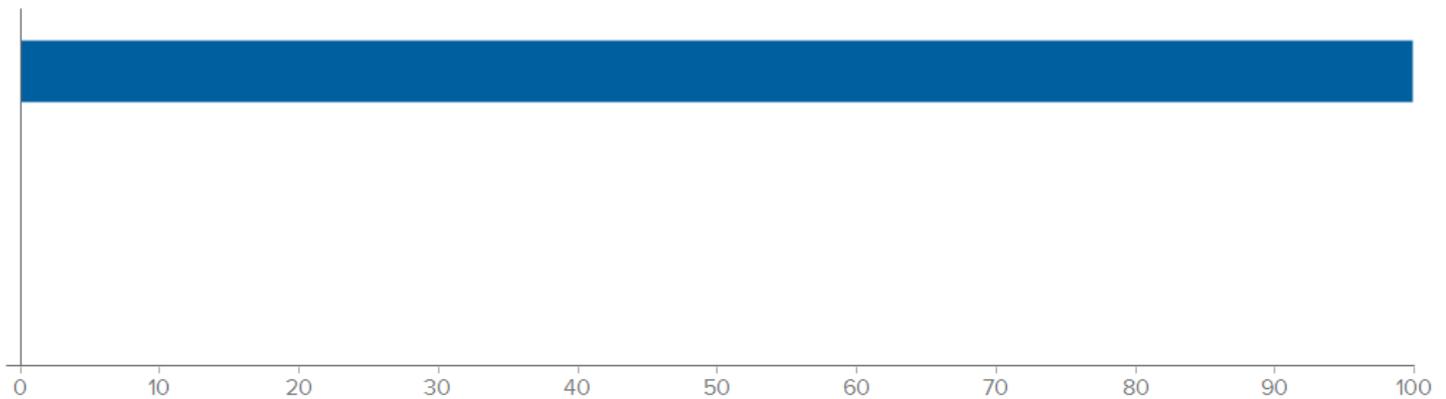
**Ripartizione della scadenza**



### Ripartizione per settore



### Tipologia Strumenti



**Duration effettiva** **0,39**

**Portfolio Yield** **2,25%**

## SHARE CLASS DEL FONDO

| Nome                              | Classe               | ISIN         |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| Flexible Equity Strategy FAM Fund | Class A Accumulation | IE00BDRNRJ06 |
| Flexible Equity Strategy FAM Fund | Class L Accumulation | IE00BDRNRH81 |
| Flexible Equity Strategy FAM Fund | Class I Accumulation | IE00BDRNRP65 |
| Flexible Equity Strategy FAM Fund | Class K Accumulation | IE00BHNMXB31 |
| Flexible Equity Strategy FAM Fund | Class J Accumulation | IE000JA1X751 |

#### Disclaimer legale:

Flexible Equity Strategy 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.