

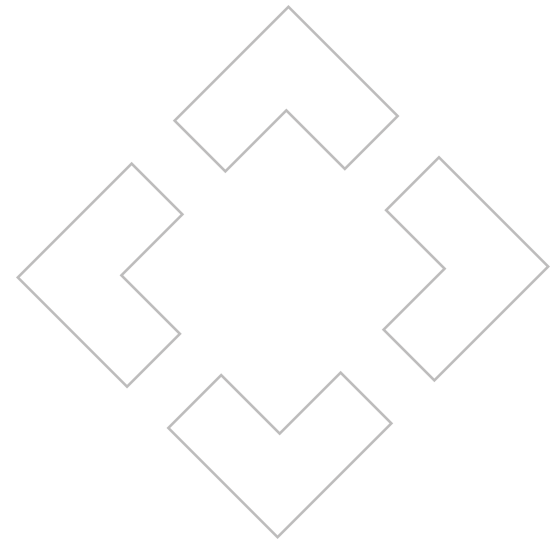
## Fineco AM Advisory 4

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 31 gennaio 2023.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFM14144
Data di lancio	15/01/2019
NAV a fine mese	96,04
Tot. Fondi sottostanti	28
Tot. Case Investimenti	10



### Obiettivo del Fondo

L'obiettivo di investimento del Comparto è di ottenere una crescita del capitale nel medio-lungo periodo. Il Comparto intende raggiungere il suo obiettivo investendo prevalentemente in fondi. Il Comparto può investire in fondi che espongono a partecipazioni azionarie di società costituite in tutto il mondo, in fondi esposti a strumenti di debito investment grade e inferiore emessi da società e governi a livello globale, in fondi esposti a strumenti del mercato monetario e in fondi che sono gestiti con strategie a rendimento assoluto/alternative, inclusi fondi con un'esposizione indiretta alle materie prime. Il comparto può utilizzare i derivati a riduzione dei rischi.

### Commento

A gennaio il fondo ha reso il 2,11% (-3,97% dal lancio), al netto delle commissioni. Gennaio si è caratterizzato per un netto rimbalzo di azioni e obbligazioni, grazie al miglioramento del sentiment. L'inflazione si è notevolmente attenuata e anche i tassi di interesse sono leggermente diminuiti. Sebbene l'economia globale continui a rallentare, è opinione comune che la flessione sarà breve e moderata e che la maggior parte delle principali economie potrebbe persino evitare la recessione. I mercati e il sistema politico ed economico mondiale in generale beneficerebbero enormemente di una rapida risoluzione del conflitto in Ucraina, ma non crediamo probabile che tale scenario si concretizzi. Secondo le nostre previsioni la guerra durerà a lungo e avrà un impatto negativo sulla crescita dell'economia. FAM Advisory 4 ha reso il 2,11% (al netto delle commissioni); ha un profilo di rischio prudente e la sua performance è confrontata con un indice di riferimento misto (20% azioni globali, 60% obbligazioni Euro Agg e 20% liquidità). Attualmente l'analisi quantitativa di FAM suggerisce una posizione lunga sul credito e neutrale sulle azioni, e il portafoglio è posizionato di conseguenza. Questo posizionamento è basato sull'inflazione prevista (analisi macro) e sul rendimento interessante offerto dal credito (analisi delle valutazioni). L'analisi della propensione al rischio indica livelli normali di volatilità. Data la natura del prodotto (valore a rischio limitato), l'entità delle strategie di overlay è limitata e prevale la performance dell'indice di riferimento. A gennaio le strategie di overlay hanno prodotto risultati generalmente piatti. Dall'inizio del 2023 il portafoglio ha archiviato una performance nel complesso positiva. Quanto ai fondi sottostanti, in termini relativi, Fidelity Euro Bond FAM Fund ha sovraperformato la componente Euro Agg nel mese in esame. Sul versante negativo, M&G North American Value FAM e Schroder Intl Selection Japanese Opps hanno sottoperformato i rispettivi benchmark nei building block di riferimento, ossia North American Equities e Japanese Equities. Date le prospettive desolanti per l'economia mondiale, manteniamo in portafoglio posizioni difensive, in particolare con JPMorgan Enhanced US Equities Fund.

## PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

Fondo	Casa Investimento	Peso
FAM Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Fineco AM	14,86%
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Fidelity)	9,69%
Schroder Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Schroders)	9,63%
Enhanced U.S Equity Fund	JP Morgan	7,94%
Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	6,03%
Euro Corporate Fixed Income FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	5,85%
Ultra Short Term Bond SRI FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	5,03%
FAM Euro Inflation-Linked Government Bond Fund - Class I Acc	Fineco AM	4,89%
STOXX Europe 600 Index FAM Fund	Fineco AM	3,24%
Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Fidelity)	3,23%

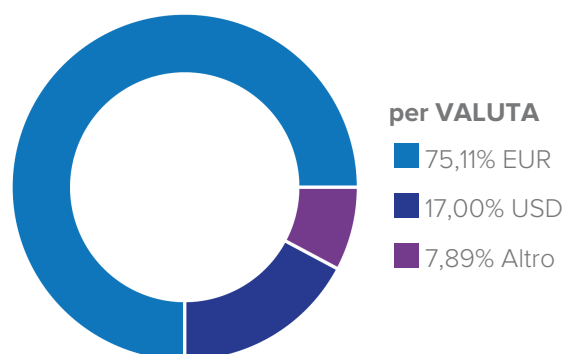
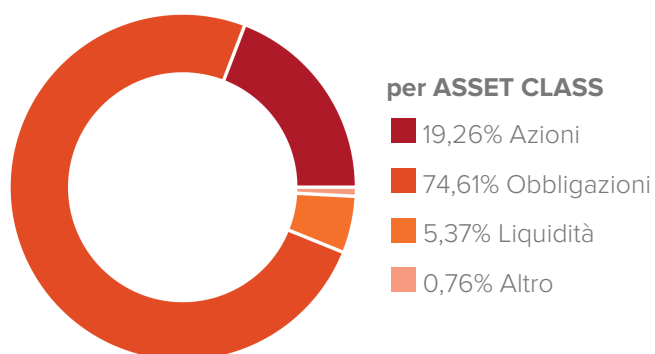
## PERFORMANCE (FINO AL 31/01/2023)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	2,11%	2,11%	-9,56%	-3,97%

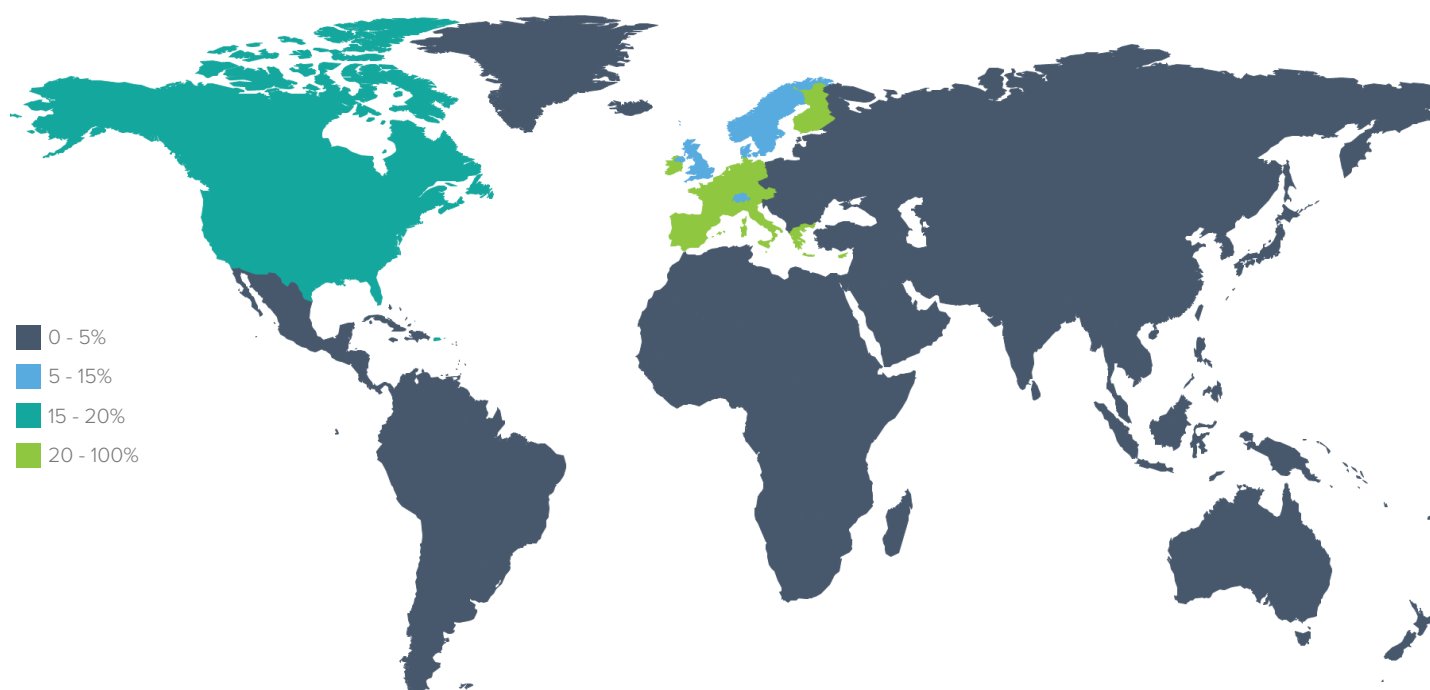


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFM14144). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO

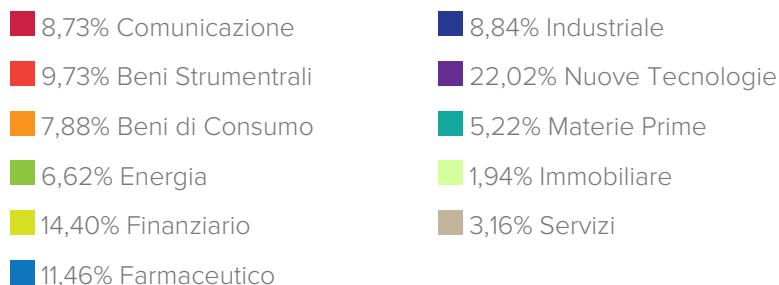


## per AREA GEOGRAFICA



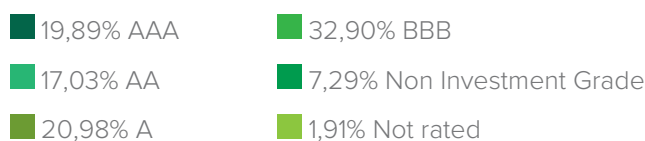
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	19,13%	Giappone	2,23%	Europa ex Euro	7,73%	Altro	4,22%
Emergenti America Latina	1,02%	Asia ex Giappone	2,79%	Euro	62,43%		
				Emergenti Est Europa	0,44%		
				Emergenti Africa	0,01%		

**per AZIONARIO**

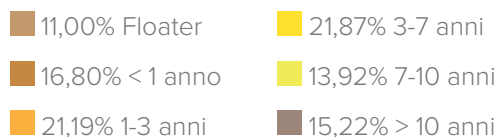


**per OBBLIGAZIONARIO**

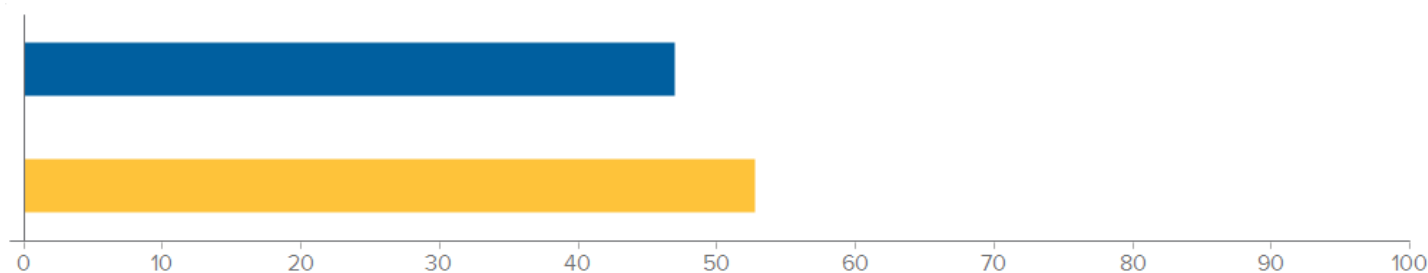
**Ripartizione del credito**



**Ripartizione della scadenza**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva** **4,56**

**Portfolio Yield** **3,01%**

## SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
FAM Advisory 4	Class L Accumulation	IE00BFM14144
FAM Advisory 4	Class L Distribution	IE00BFM14250

### Disclaimer legale:

Fineco AM Advisory 4 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 31/01/2023, i dati dei fondi sottostanti fanno riferimento a 31/12/2022. 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.