

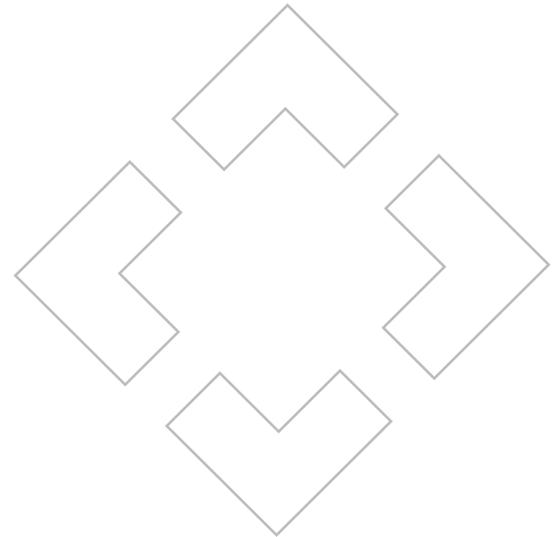
FAM Alternative Conviction

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 31 gennaio 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFM16305
Data di lancio	30/01/2019
NAV a fine mese	104,99
Tot. Fondi sottostanti	7
Tot. Case Investimenti	7



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo di investimento del Comparto è di ottenere una crescita del capitale nel medio-lungo periodo investendo prevalentemente in quote di fondi che possono essere classificati come alterativi che perseguono un range diverso di strategie alternative e a rendimento assoluto (ossia strategie che cercano di ottenere un rendimento assoluto in qualsiasi contesto di mercato ma che impongono controlli della liquidità, trasparenza e regolamentari e uno stretto regime di gestione dei rischi). Il Comparto ha inoltre la possibilità di investire materialmente in fondi gestiti attraverso strategie di investimento a rendimento assoluto e in strumenti del mercato monetario. Il comparto può utilizzare i derivati a riduzione dei rischi.

Commento

A gennaio il fondo ha reso il -0,66% (4,99% dal lancio), al netto delle commissioni. Le azioni sono partite in deciso rialzo, poiché il sesto calo mensile consecutivo dell'inflazione a dicembre ha alleviato il nervosismo e i timori di ulteriori bruschi aumenti dei tassi della Fed. I listini hanno registrato guadagni elevati fino a metà mese (S&P 500 e Nasdaq Composite hanno conseguito i maggiori progressi settimanali da metà novembre), subendo poi una brusca flessione alla notizia di un calo superiore alle attese registrato di vendite al dettaglio e produzione manifatturiera in dicembre, da cui alcuni hanno desunto che la principale economia al mondo potrebbe entrare, o forse è già entrata, in recessione. Le borse statunitensi hanno guadagnato terreno per il resto del mese sulla scia dei dati indicanti una crescita annua dell'economia superiore alle previsioni. I titoli governativi USA si sono ripresi dalla debolezza di fine dicembre. La curva USA ha continuato ad appiattirsi, evidenziando la minore pendenza dal 1981. Le obbligazioni statunitensi hanno sottoperformato quelle europee, poiché l'Europa ha beneficiato di una significativa domanda di nuove emissioni sovrane. Le obbligazioni USA indicizzate all'inflazione hanno leggermente sottoperformato quelle convenzionali, vista l'inflazione lievemente inferiore alle stime. Gli spread creditizi IG europei sono diminuiti di oltre 20 pb. Il mercato del credito statunitense, come quello europeo, ha beneficiato del contesto di sostegno e del restringimento generalizzato degli spread. FAM Alternative Conviction ha reso il -0,66% (al netto delle commissioni). Il fondo ha chiuso il mese in territorio negativo, poiché i CTA e le strategie multi-asset hanno sottoperformato nel periodo. Nel primo mese dell'anno gli investitori hanno ritrovato la loro propensione al rischio, nonostante le banche centrali abbiano ribadito l'intenzione di mantenere una politica monetaria restrittiva per un periodo prolungato. In questo contesto, Nordea Alpha 15 MA ha fornito l'apporto peggiore, seguito da Aspect Diversified Trends e SEB Asset Selection. Per contro, Artemis US Extended Alpha e MAN AHL Target Risk hanno realizzato risultati positivi, stabilizzando la performance complessiva del portafoglio.

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

Manager Breakdown	Sector	% MV
Man AHL TargetRisk Fund Class I USD	Global Macro	17,79%
Candriam Diversified Futures I	CTA	17,74%
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund BI EUR	Global Macro	17,56%
Aspect Diversified Trends Fund	CTA	15,29%
SEB Asset Selection	CTA	14,16%
Artemis US Extended Alpha Fund	L/S Equity	13,21%
BSF Fixed Income Strat A2 EUR	Absolute Return	4,06%

PERFORMANCE (FINO AL 31/01/2023)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,66%	-0,66%	1,40%	4,99%



* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFM16305). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO PORTAFOGLIO

per MACRO STRATEGIA



Sector	Exposure (%)
CTA	47,19%
Global Macro	35,35%
Long / Short Equity	13,21%
Absolute Return	4,06%
Cash	0,20%
Total	100,0%

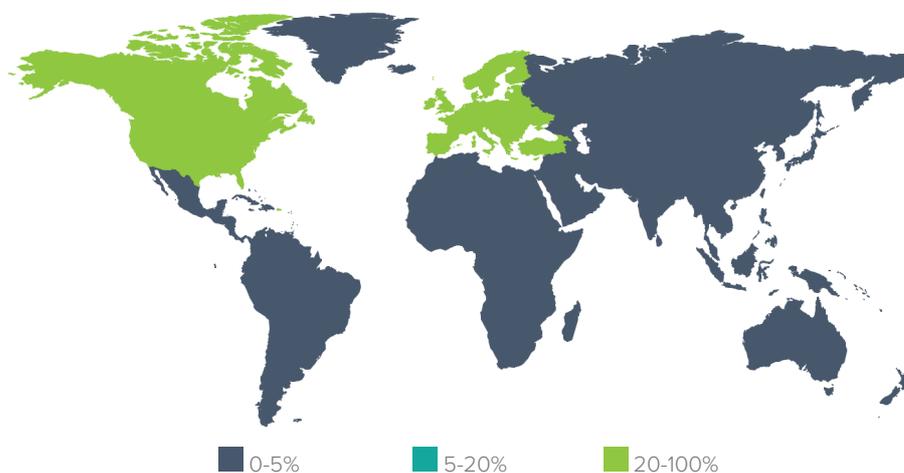
per TIPOLOGIA



Sector	Exposure (%)
CTA	47,19%
Global Macro	35,35%
Long / Short Equity US	13,21%
Absolute Return	4,06%
Cash	0,20%
Total	100,0%

per AREA GEOGRAFICA

Region	Exposure (%)	
	Gross	Net
North America	0,2%	0,1%
South America	0,0%	0,0%
Europe	0,2%	0,1%
Asia	0,0%	0,0%
Other	0,0%	0,0%
Unknown	0,0%	0,0%
Total	0,4%	0,2%



DETTAGLIO PORTAFOGLIO AZIONARIO

per SETTORE



	Gross	Net
Information Technology	0,09%	0,04%
Industrials	0,07%	0,02%
Consumer Discretionary	0,06%	0,02%
Healthcare/Pharma	0,05%	0,02%
Financials	0,04%	0,02%
Telecoms	0,03%	0,01%
Consumer Staples	0,03%	0,01%
Utilities	0,02%	0,01%
Energy	0,02%	0,01%
Materials	0,02%	0,01%
Other	0,01%	0,00%
Total	0,4%	0,2%

per STRATEGIA



	Gross	Net
L/S Credit	0,29%	0,05%
Equity: Equity	0,16%	0,13%
Large Cap	0,12%	0,11%
Mid Cap	0,04%	0,02%
Total	0,4%	0,2%

per STRATEGIA (CTA, Global Macro, Volatility)



	Gross	Net
Global Macro	97,95%	18,83%
Equity	56,80%	11,34%
Currencies	25,39%	-1,08%
Gov. Bonds	11,38%	4,43%
Credit	4,29%	4,13%
Unknown Multi Asset	0,10%	0,00%
CTA	2,21%	-0,42%
Gov. Bonds	0,81%	-0,03%
Rates	0,59%	-0,59%
Equity	0,37%	0,14%
Currencies	0,26%	-0,08%
Credit	0,12%	0,12%
Commodity	0,07%	0,01%
Total	100,2%	18,4%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
FAM Alternative Conviction	Class L Accumulation	IE00BFM16305

Fonte: Fineco Asset Management DAC. Dati al 31 gennaio 2023.

Disclaimer legale:

FAM Alternative Conviction 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.