

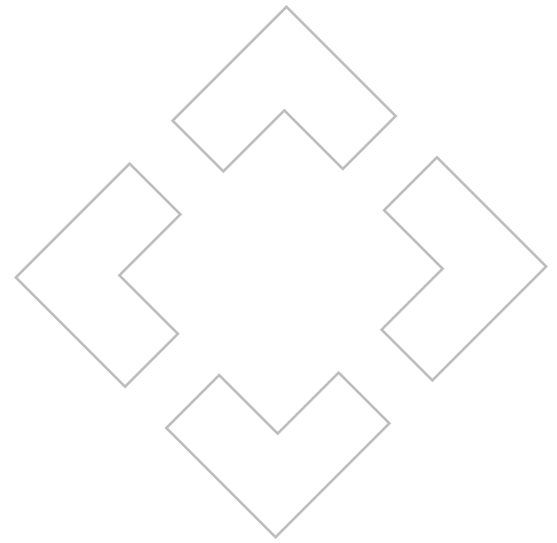
European Equity FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY6F05
Data di lancio	27/09/2018
NAV a fine mese	111,16



Obiettivo del Fondo

Riteniamo che titoli con valutazioni interessanti, alta qualità e momentum positivo possano sovraperformare il mercato. Ciò è dovuto al fatto che i mercati finanziari sono inefficienti, ed alcuni segmenti del mercato possono sovraperformare o sottoperformare in maniera consistente e sfruttabile. Le inefficienze che miriamo a sfruttare sono persistenti perché sono guidate da pregiudizi comportamentali attuali e di lungo periodo. Combinando i tre stili Value, Quality e Momentum in un portafoglio miriamo a sovraperformare il mercato in modo consistente ed attraverso diversi cicli di mercato. Utilizziamo uno stile di gestione bottom-up basato sui fondamentali. Vogliamo assicurarci che il valore che generiamo sia catturato nel modo più efficiente possibile utilizzando un approccio altamente disciplinato in tutte le fasi di investimento: dalla selezione titoli alla costruzione ed implementazione del portafoglio.

Commento

Nel corso del mese il portafoglio ha sottoperformato l'indice comparativo. La sottoperformance è stata in gran parte determinata da un posizionamento settoriale sfavorevole, in particolare dal mercato sovrappeso sul settore IT. Anche la selezione di titoli nel settore sanitario e finanziario ha ostacolato la performance. Tuttavia, l'esposizione ai consumi ha parzialmente compensato le perdite subite. L'allocatione all'azienda di servizi di pagamento Worldline ha sofferto a causa del peggioramento delle prospettive macro, nonostante l'acquisizione di nuovi clienti e l'aumento della quota di mercato. L'azienda di annunci online Adevinta ha perso punti, perché il suo maggiore azionista, Schibsted, ha venduto il 2% delle sue azioni a sconto. I produttori di semiconduttori ASML e Infineon Technologies hanno detratto, in linea con il settore tecnologico in generale. La mancanza di esposizione a Novo Nordisk è stata un'altra delle principali cause di sottoperformance, in quanto il titolo ha agito in modo difensivo in un mercato in calo. Sebbene non vi sia stato alcun contributore di spicco, le partecipazioni nei beni di consumo come il produttore di birra danese Carlsberg e l'azienda tedesca di prodotti per la cura della pelle Beiersdorf hanno aggiunto valore. Carlsberg ha annunciato l'acquisizione del birrifico canadese Waterlook, in linea con l'obiettivo di Carlsberg di crescere nei mercati più interessanti. Beiersdorf ha acquistato una quota di maggioranza di S-biomedic, azienda belga leader nella ricerca sul microbioma cutaneo.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
ASML Holding NV	Information Technology	4.56%
AstraZeneca PLC	Health Care	4.45%
TotalEnergies SE	Energy	3.32%
Compagnie Financiere Richemont SA	Consumer Discretionary	3.03%
SAP SE	Information Technology	2.97%
AXA SA	Financials	2.85%
L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Exploitation des Procedes Georges Claude SA	Materials	2.64%
Compagnie de Saint Gobain SA	Industrials	2.64%
Infineon Technologies AG	Information Technology	2.62%
Unilever PLC	Consumer Staples	2.56%

PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-4,94%	-17,30%	-17,30%	11,16%



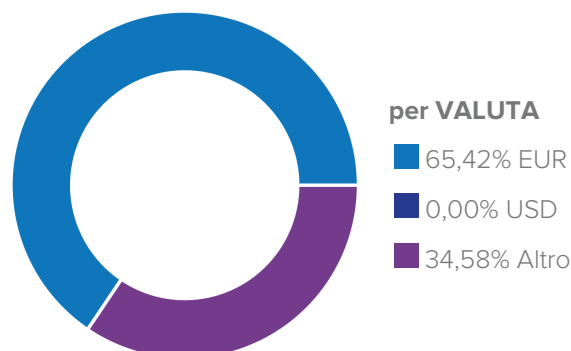
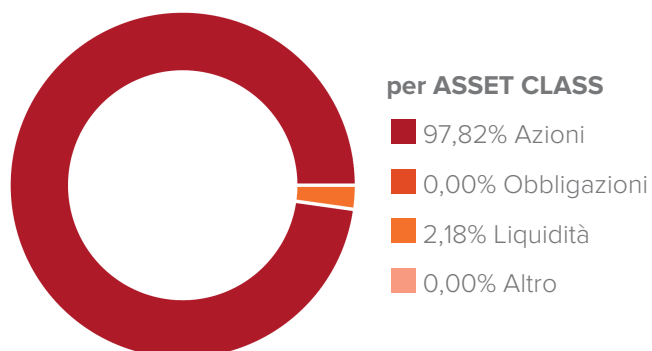
* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6F05). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

Fineco Asset Management DAC, designated activity company. Registrata presso il Company Registration Office in Irlanda con numero 614136.

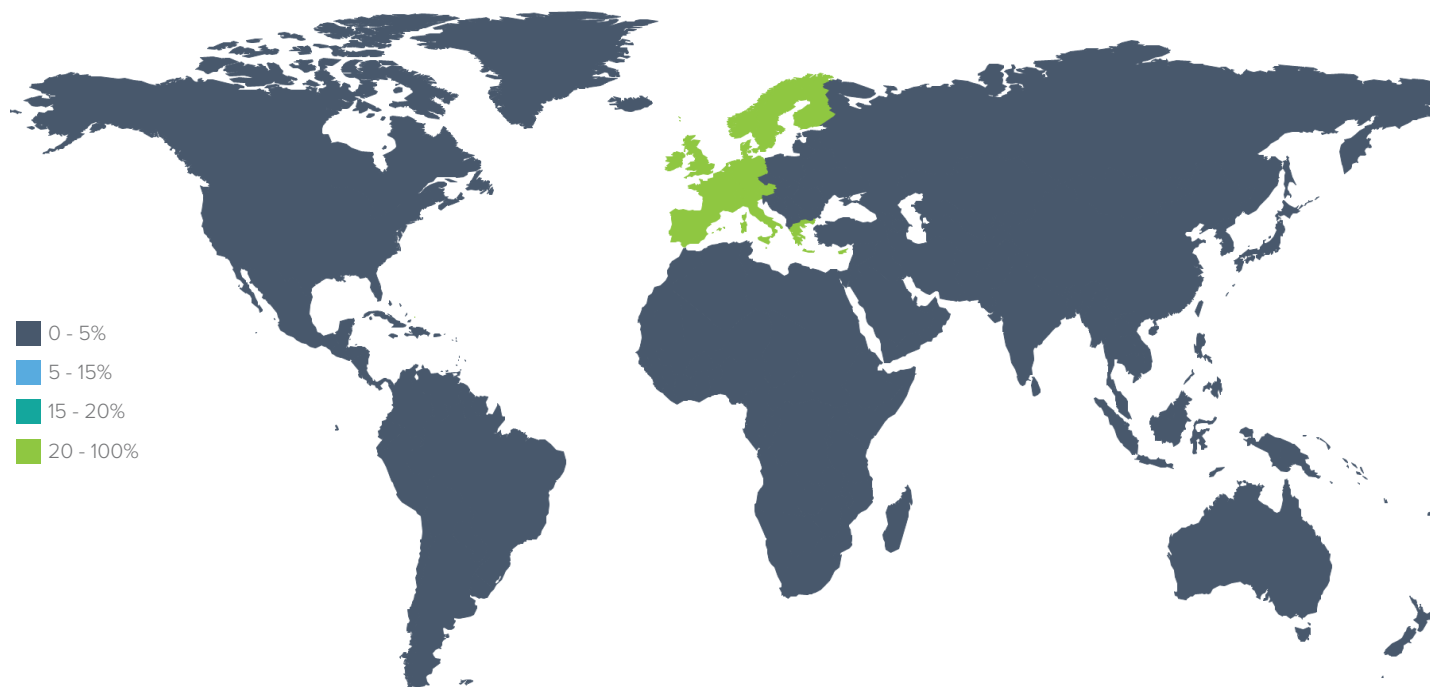
Sede Legale e societaria: 1 Custom House Plaza, IFSC Dublin 1, Irlanda. Partita IVA: IE3506546UH. Società autorizzata dalla Banca Centrale Irlandese a svolgere attività di gestione collettiva del risparmio "UCITS Manager" con numero autorizzazione C172989.

Le informazioni nel presente documento sono valide fino al 30/12/2022.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	0,00%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	29,63%	Altro	4,20%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	66,17%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

Ripartizione per area

■ 5,72% Comunicazione	■ 12,61% Industriale
■ 7,17% Beni Strumentali	■ 21,05% Nuove Tecnologie
■ 10,64% Beni di Consumo	■ 6,74% Materie Prime
■ 8,02% Energia	■ 1,72% Immobiliare
■ 10,39% Finanziario	■ 3,42% Servizi
■ 12,52% Farmaceutico	



Ripartizione per market cap

■ 78,96% >10 bn
■ 14,98% 5-10 bn
■ 6,06% 1-5 bn
■ 0,00% 0-5 bn



Portfolio Yield

2,67%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	ISIN
European Equity FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY6F05
European Equity FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY6G12
European Equity FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY6H29

Disclaimer legale:

European Equity 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.