

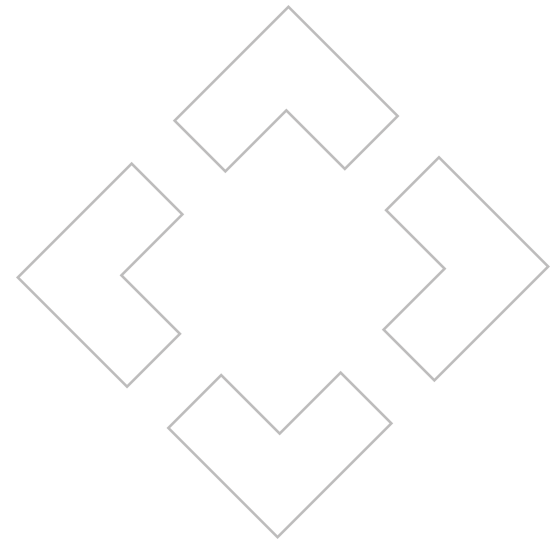
US Equity Value FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 30 dicembre 2022.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY6K57
Data di lancio	29/08/2018
NAV a fine mese	146,80



Obiettivo del Fondo

La filosofia di investimento di US Value Fund è basata sulla convinzione che società che possiedono la capacità di generare costantemente flussi di cassa e allocare il capitale in modo efficace per generare una crescita di valore per azione, nel lungo periodo, sovraperformano il mercato azionario. Inoltre riteniamo che un processo di valutazione disciplinato possa migliorare i rendimenti a lungo termine. Utilizziamo uno stile di gestione bottom-up e basiamo la nostra selezione titoli sui fondamentali aziendali. La ricerca indipendente focalizzata sui titoli di alta qualità, insieme ad un approccio disciplinato alle valutazioni, rappresenta la chiave del nostro successo. Riteniamo che l'attenzione analitica di lungo termine che poniamo sui fattori qualitativi sia a livello aziendale che organizzativo sia una caratteristica di differenziazione del nostro approccio e contribuisca a creare valore per i nostri clienti.

Commento

I mercati azionari statunitensi hanno registrato guadagni nel quarto trimestre, grazie ai migliori dati sull'inflazione che hanno innescato un rally in ottobre e novembre. Tuttavia, le osservazioni della Federal Reserve hanno provocato una flessione delle azioni a dicembre e i titoli statunitensi hanno chiuso l'anno con il peggior rendimento annuale dal 2008. Con il calo dei prezzi dell'energia, il tasso di inflazione ha subito un modesto rallentamento nel quarto trimestre. Nel frattempo, le stime sulla crescita del PIL (prodotto interno lordo) reale del terzo trimestre sono risultate superiori alle previsioni. Il tasso di disoccupazione è leggermente aumentato nel trimestre, ma il mercato del lavoro è rimasto complessivamente stabile. Gli utili societari hanno generalmente rispettato le aspettative, anche se le indicazioni per il futuro sono state caute. Con un'inflazione ancora ai massimi di molti decenni e pochi segnali di rallentamento dell'economia, la Fed ha aumentato il tasso obiettivo sui federal funds dello 0,75% a novembre e dello 0,50% a dicembre, segnando il livello più alto in oltre un decennio. La Fed ha indicato che i tassi rimarranno più alti finché non sarà "sicura" che l'inflazione sia sotto controllo. Nel mese il portafoglio ha registrato una performance in linea con l'indice S&P Value (rendimento lordo). In positivo, la selezione dei titoli nei settori dei beni di consumo, dell'energia, dei beni di consumo discrezionali e della liquidità ha contribuito in modo determinante ai rendimenti relativi. Per quanto riguarda i beni di consumo, la crescita di IQOS (linea di prodotti a base di tabacco riscaldato e sigarette elettroniche) di Philip Morris dovrebbe fungere da volano per la crescita dei ricavi, grazie all'aumento delle entrate di IQOS rispetto alle sigarette tradizionali. Il favorevole spostamento del mix geografico verso l'Europa dovrebbe consentire una maggiore crescita dei ricavi rispetto alle altre regioni. Nell'ambito dei beni di consumo discrezionali, Las Vegas Sands ha registrato forti rendimenti grazie all'aumento delle visite ai casinò, alle prospettive di crescita a Singapore e agli investimenti a Macao. Tra i maggiori detrattori della performance relativa vi è la selezione dei titoli nei settori finanziario, delle materie prime e immobiliare.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
PPL Corporation	Energy	5.53%
Philip Morris International Inc.	Consumer Staples	4.80%
Kimberly-Clark Corporation	Consumer Staples	3.08%
Host Hotels & Resorts. Inc.	Industrials	2.62%
Elevance Health. Inc.	Financials	2.37%
Cisco Systems. Inc.	Information Technology	2.12%
Johnson Controls International plc	Industrials	2.07%
Coca-Cola Company	Consumer Staples	2.04%
Chevron Corporation	Energy	1.96%
Comcast Corporation Class A	Communication Services	1.85%

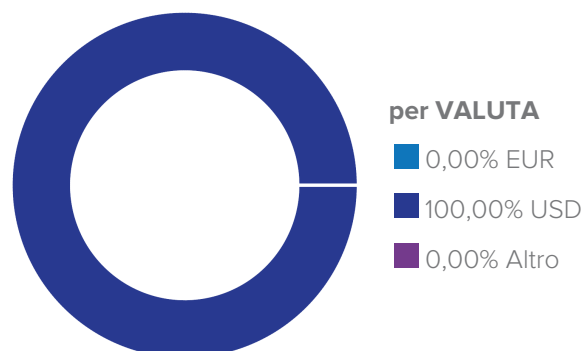
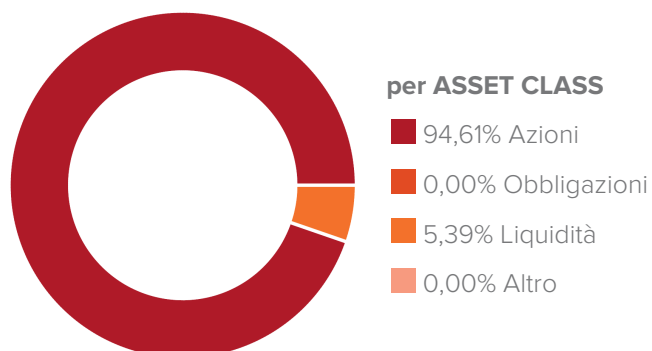
PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-5,78%	0,99%	0,99%	46,80%

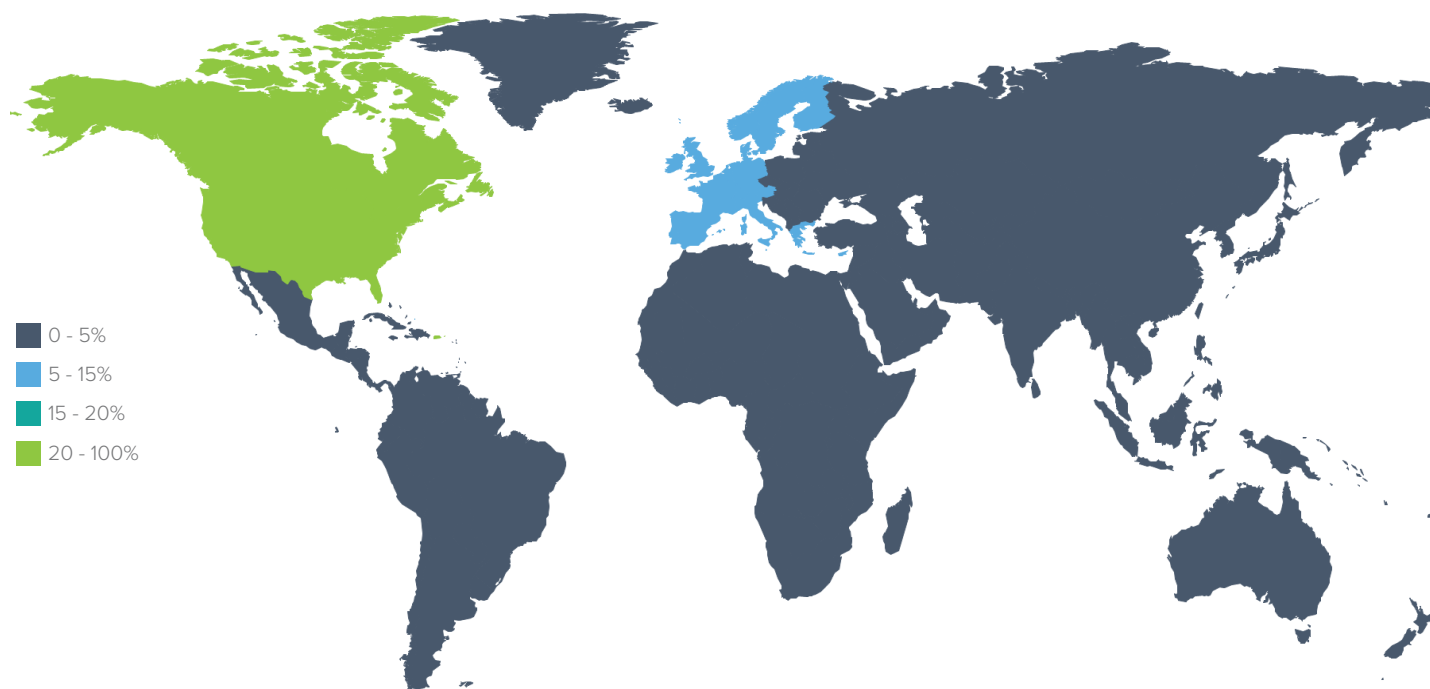


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6K57). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	88,23%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	5,11%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	6,66%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

Ripartizione per area

■ 5,42% Comunicazione	■ 12,01% Industriale
■ 6,48% Beni Strumentali	■ 10,46% Nuove Tecnologie
■ 12,24% Beni di Consumo	■ 3,50% Materie Prime
■ 8,46% Energia	■ 2,77% Immobiliare
■ 14,90% Finanziario	■ 5,84% Servizi
■ 17,92% Farmaceutico	



Ripartizione per market cap

■ 96,59% >10 bn
■ 3,41% 5-10 bn
■ 0,00% 1-5 bn
■ 0,00% 0-5 bn



Portfolio Yield

2,34%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	ISIN
US Equity Value FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY6K57
US Equity Value FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY6M71
US Equity Value FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY6P03

Disclaimer legale:

US Equity Value 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 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.