

## Jupiter Flexible Income FAM Fund

Data documento

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

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BJCX2P88
Data di lancio	20/09/2019
NAV a fine mese	77,56



### Obiettivo del Fondo

L'obiettivo del Jupiter Flexible Income FAM Fund è di fornire un "income" regolare, con le prospettive di crescita del capitale nel lungo termine (3 – 5 anni). Il processo d'investimento permette al team di gestione di adattare l'asset allocation in maniera dinamica alle mutevoli condizioni macro-economiche. Il gestore, Talib Sheikh, è un veterano delle strategie multi-asset con più di 22 anni di esperienza. La strategia attinge al contempo alle migliori idee di investimento ed alla selezione attiva dei titoli degli altri 68 professionisti di Jupiter. Il risultato è un portafoglio dinamico con un mix di asset tradizionali e innovativi concepito per generare un "income" regolare in un contesto di continuo monitoraggio dei rischi.

### Commento

Se i mercati speravano in una fine dell'anno tranquilla, le principali banche centrali non sono state della stessa idea. L'approccio aggressivo al rialzo dei tassi di interesse della Banca Centrale Europea (BCE) ha colto di sorpresa molti investitori, soprattutto nell'obbligazionario. Anche la Banca del Giappone (BoJ) ha annunciato un importante cambiamento dei suoi obiettivi politici dovuto all'incessante pressione sullo yen che ha fatto salire il prezzo dell'energia. Ha quindi dovuto accettare che la sua posizione unilaterale di gestione della politica monetaria senza aumentare i tassi di interesse non era sostenibile. Gli investitori e i policymaker delle banche centrali sono consapevoli del reciproco stallo alla messicana. E dicembre non è stato d'eccezione. Gli investitori hanno acquistato titoli di Stato, facendo scendere i rendimenti e segnalando alle principali banche centrali che un aumento troppo aggressivo dei tassi di interesse avrebbe portato a un rallentamento dell'economia. Le banche centrali non si sono trovate d'accordo e quando la BoJ si è arresa alla politica in vigore da quasi mezzo decennio il cambio di sentiment è stato rapido. I rendimenti obbligazionari si sono nuovamente avvicinati ai livelli di fine settembre/inizio ottobre. È da notare che tre mesi fa, dopo il disastroso tentativo del Regno Unito di introdurre la Trussonomics, gli investitori erano in uno stato di quasi panico. A dicembre, invece, superato il panico, è rimasta la rassegnazione. La Cina ha allentato le rigide restrizioni della politica zero Covid in risposta ai disordini civili; resta però da vedere come reagirà la popolazione non vaccinata mentre il virus dilaga con un tasso di mortalità probabilmente molto più alto di qualsiasi dato ufficiale reso pubblico all'Occidente. La guerra russa in Ucraina non è finita e andrà avanti finché entrambe le parti avranno la volontà politica di continuare il combattimento e la capacità militare per farlo. Esiste ancora il potenziale per ulteriori dislocazioni, soprattutto per quanto riguarda i prodotti di base per i quali la Russia e l'Ucraina detengono posizioni di fornitura significative a livello globale. L'inflazione sembra aver superato il suo picco; ora bisogna capire quanto durerà e dove si stabilizzerà rispetto agli obiettivi delle banche centrali del 2%; solo allora sapremo davvero quanto tempo passerà prima che i tassi di interesse raggiungano il loro picco e quando cominceranno a scendere di nuovo.

## PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	Other	8.10%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.500 03/01/25 '24	Industrials	0.87%
Parts Europe SA 6.500 07/16/25 '22	Industrials	0.83%
Welltec International ApS 8.250 10/15/26 '23	Industrials	0.79%
Tereos Finance Groupe I SA 7.500 10/30/25 '22	Industrials	0.78%
Cidron Aida Finco SARL 5.000 04/01/28 '24	Industrials	0.77%
Vallourec SA 8.500 06/30/26 '23	Industrials	0.77%
Drax Group PLC	Industrials	0.75%
Danaos Corp 8.500 03/01/28 '24	Industrials	0.75%
UNQPUB 021 N Sub Seq Fix	Financials	0.73%

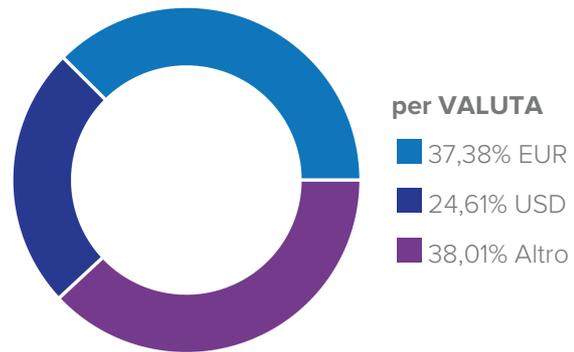
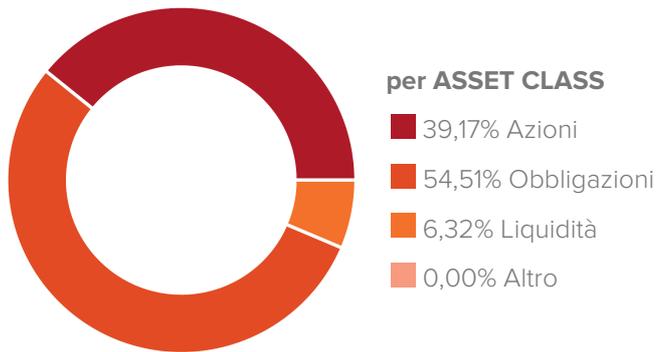
## PERFORMANCE (FINO AL 30/12/2022)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-1,47%	-29,49%	-29,49%	-22,45%

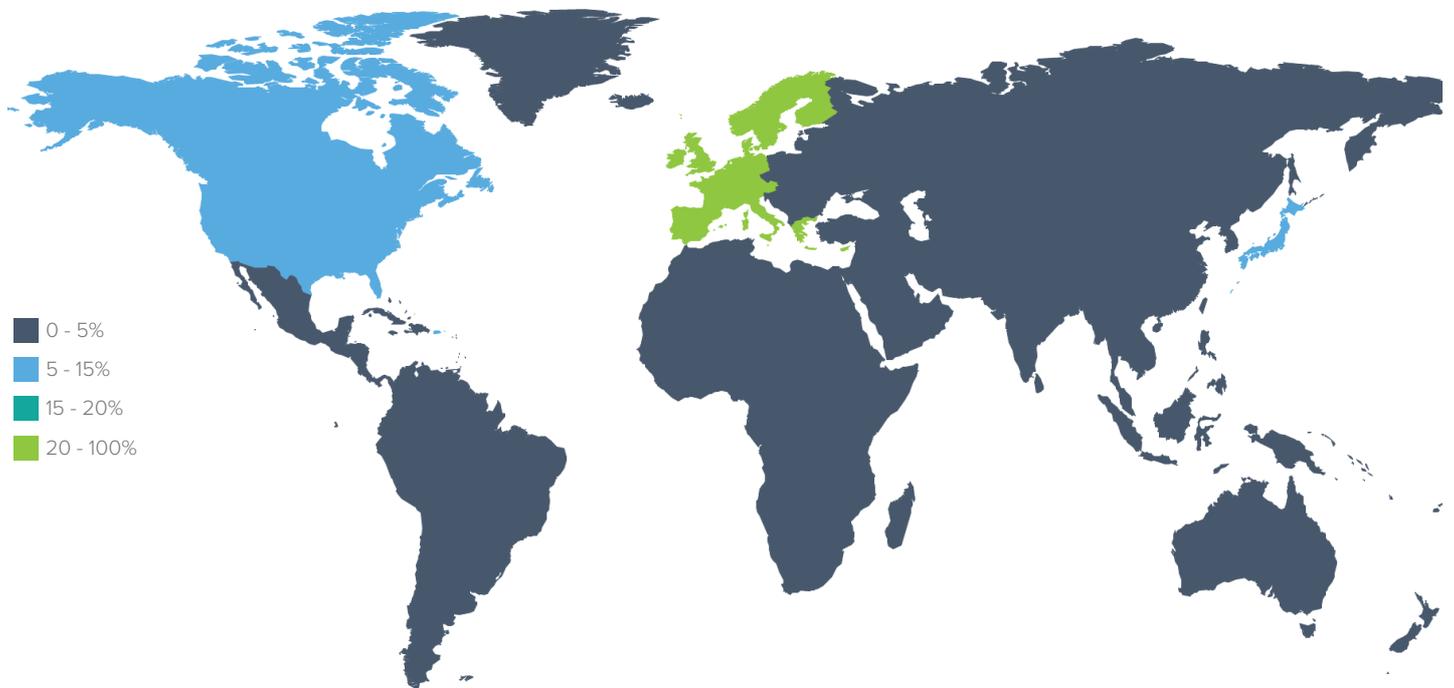


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BJCX2P88). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



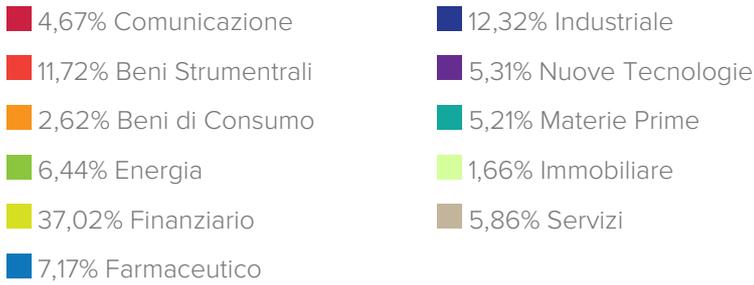
## per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	9,50%	Giappone	6,97%	Europa ex Euro	35,15%	Altro	1,80%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	45,15%		
				Emergenti Est Europa	1,43%		
				Emergenti Africa	0,00%		

**per AZIONARIO**

**Ripartizione per area**



**Ripartizione per market cap**



**per OBBLIGAZIONARIO**

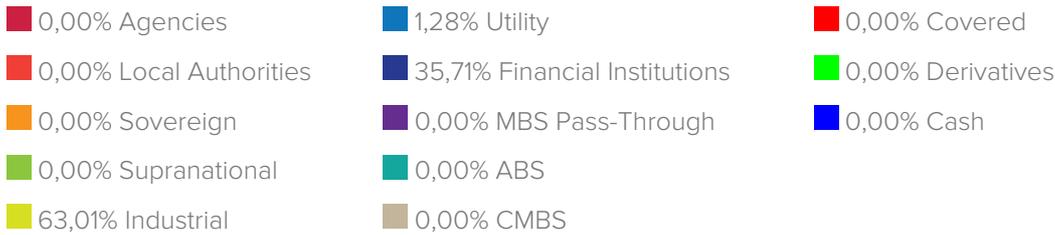
**Ripartizione del credito**



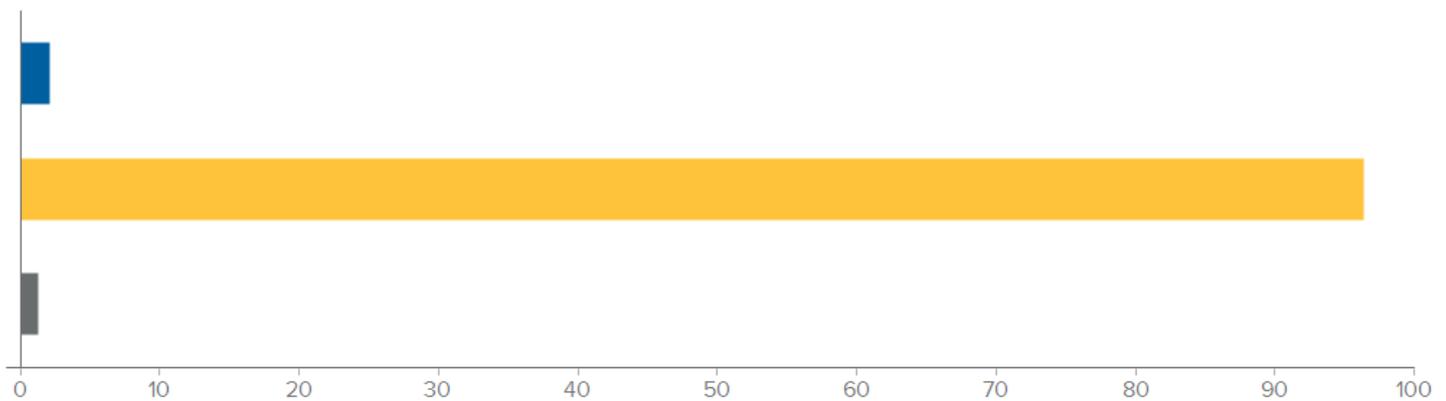
**Ripartizione della scadenza**



### Ripartizione per settore



### Tipologia Strumenti



**Duration effettiva** **1,69**

**Portfolio Yield** **7,07%**

## SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Jupiter Flexible Income FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BJCX2S10
Jupiter Flexible Income FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BJCX2P88
Jupiter Flexible Income FAM Fund	Class L Distribution	IE00BJCX2Q95

#### Disclaimer legale:

Jupiter Flexible Income 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.