

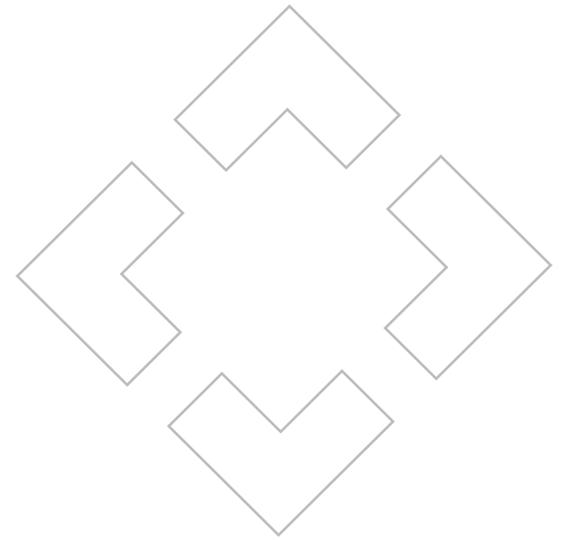
Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BMWWJX33
Data di lancio	23/10/2020
NAV a fine mese	88,75



Obiettivo del Fondo

Apprezzamento del capitale a lungo termine attraverso un portafoglio di società quotate globali che generano la maggior parte dei loro profitti da beni o servizi Consumer Alpha™. Inoltre, esiste un programma di mitigazione del rischio (overlay) mirato a ridurre l'impatto della volatilità del mercato a breve termine e proteggere il portafoglio da eventi di mercato estremamente negativi. Infusive ha identificato impulsi e desideri umani immutabili e profondamente radicati. Questi guidano le decisioni dei consumatori e il successo a lungo termine dei prodotti/servizi delle aziende. La decisione del consumatore in merito a quali prodotti utilizzare determina la decisione di Infusive su dove investire il capitale. Il voto di fiducia del consumatore è il motore chiave del successo della nostra strategia di investimento.

Commento

Aprile è stato un altro mese positivo per il mercato azionario in generale, come evidenzia la crescita dell'1,5% dell'indice MSCI All Country World (ACWI). La performance del Comparto è salita del 2,2% (senza copertura valutaria, in USD, rendimento lordo), generata da un contributo positivo del 2,5% del Long Book, un contributo negativo del Programma di riduzione del rischio (Risk Mitigation Program, RMP), pari allo 0,4% e un progresso delle posizioni in Treasury, pari allo 0,1%. La sovraperformance relativa è stata determinata da una migliore performance azionaria delle singole società. I principali temi del mercato continuano a concentrarsi sul rallentamento dell'economia e sui potenziali fattori avversi futuri e su come l'economia reggerà. Le banche regionali continuano a essere un punto di stress nel sistema e alla fine del mese la sopravvivenza di First Republic ha scatenato un dibattito chiave. Alla fine la banca è stata acquisita da JPMorgan il primo maggio. Anche la stagione degli utili del 1T è iniziata con risultati generalmente migliori di quelli temuti, sebbene le società dello S&P 500 che hanno già pubblicato le proprie relazioni finanziarie riportino un calo degli utili del -3% rispetto allo scorso anno. Il tetto del debito è il prossimo ostacolo su cui si concentra attualmente il mercato, che ha la necessità di attuare un accordo potenzialmente già all'inizio di giugno. I consumi hanno continuato a registrare una tendenza ampiamente resiliente nel periodo. Riteniamo che vi siano ancora aree di debolezza nelle famiglie a basso reddito e negli acquisti discrezionali, ma nel complesso i consumi continuano a mostrare solidità. I recenti rapporti sugli utili del 1T nei settori dei consumi hanno ulteriormente confermato che i consumatori stanno ancora spendendo. Al momento, i consumi si muovono in sintonia con la piena occupazione e beneficiano di una buona posizione di partenza, senza presentare notevoli livelli di debito o squilibri. Continuiamo tuttavia a monitorare molto attentamente l'andamento dei consumi e il mercato del lavoro. Le prospettive rimangono incerte per le azioni perché (1) le aspettative sugli utili per il 2023 mostrano una tendenza peggiorativa (le stime di consenso attualmente non prevedono una crescita degli utili nel 2023) e (2) i tassi di interesse elevati continueranno a pregiudicare l'attrattiva relativa delle azioni agli attuali livelli di valutazione. Pertanto, continuiamo a investire in titoli difensivi e di alta qualità.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Compagnie Financiere Richemont SA	Consumer Staples	4.15%
Constellation Brands. Inc. Class A	Consumer Staples	4.07%
Heineken NV	Consumer Staples	4.04%
Mondelez International. Inc. Class A	Consumer Staples	3.79%
L'Oreal S.A.	Consumer Staples	3.69%
Nestle S.A.	Consumer Discretionary	3.32%
PayPal	Consumer Staples	3.30%
Starbucks Corporation	Consumer Staples	3.18%
McDonald's Corporation	Consumer Staples	3.16%
McDonald's Corporation	Consumer Discretionary	3.20%

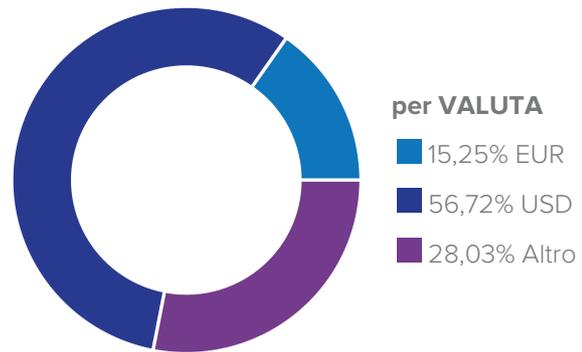
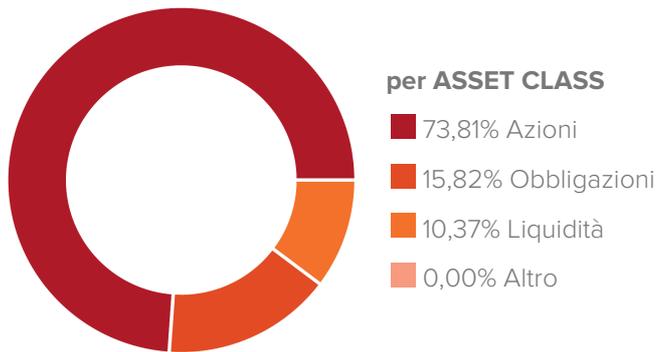
PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,54%	4,89%	-3,56%	-11,26%

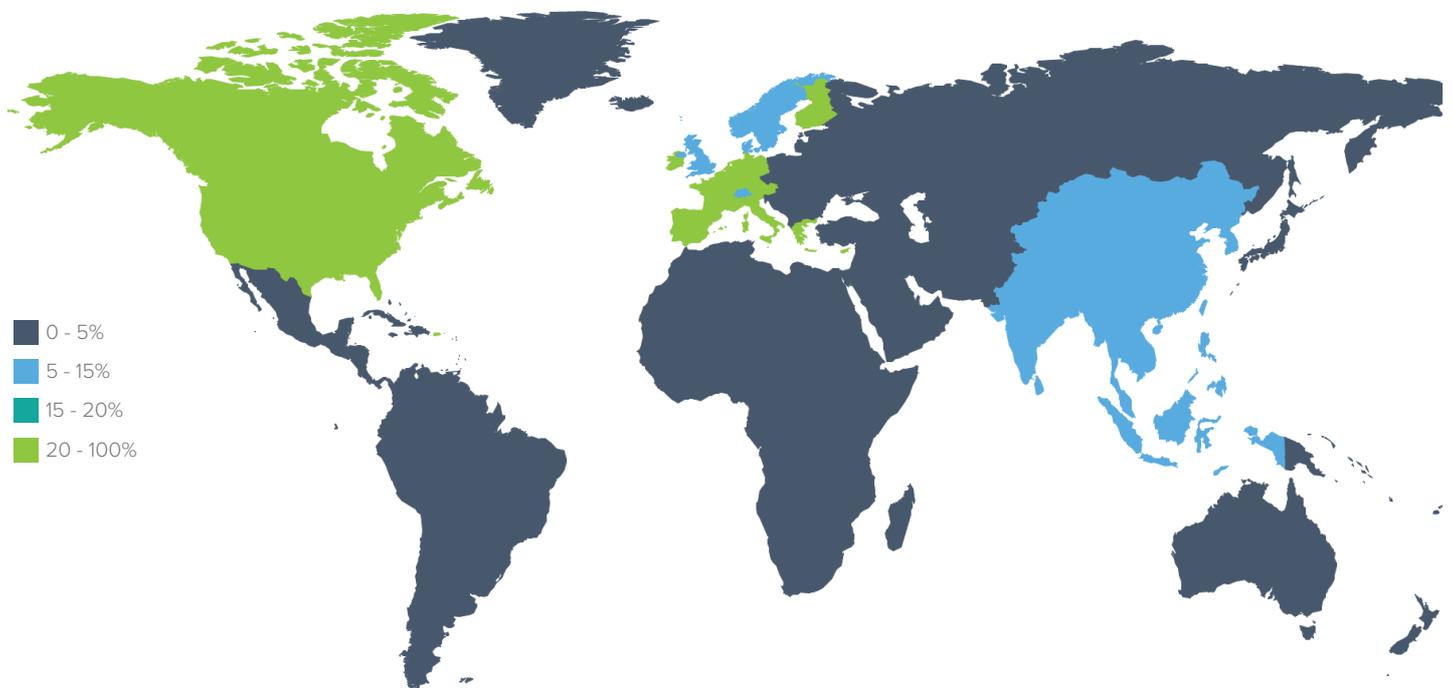


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BMWJX33). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



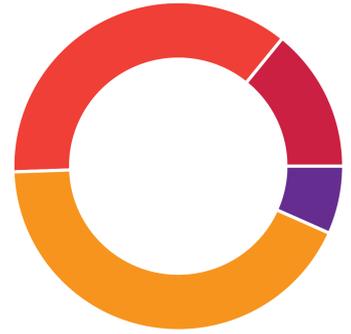
per AREA GEOGRAFICA



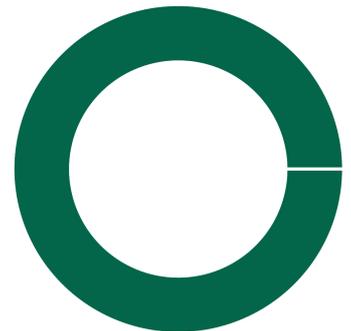
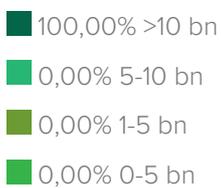
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	55,62%	Giappone	4,21%	Europa ex Euro	12,60%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	5,52%	Euro	22,05%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per **AZIONARIO**

Ripartizione per area

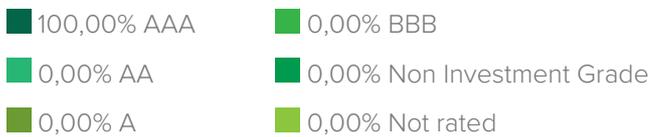


Ripartizione per market cap

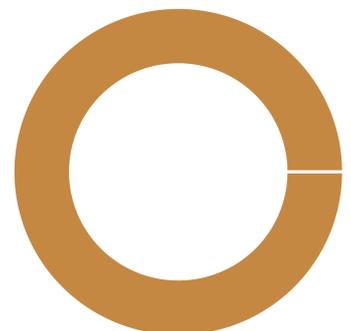


per **OBBLIGAZIONARIO**

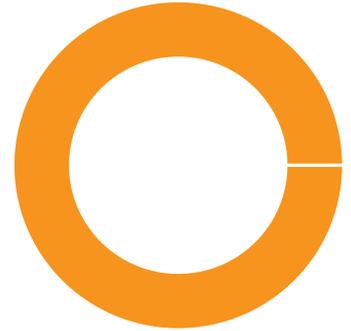
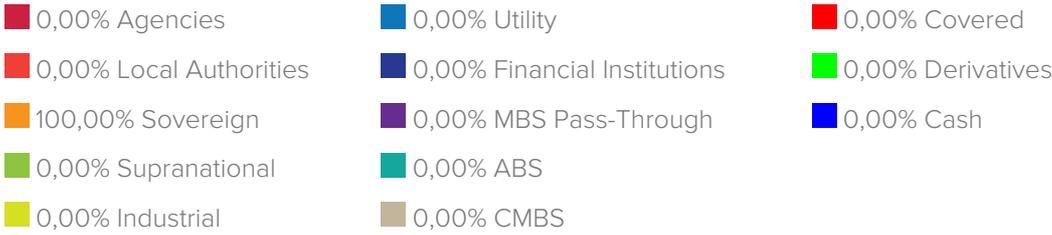
Ripartizione del credito



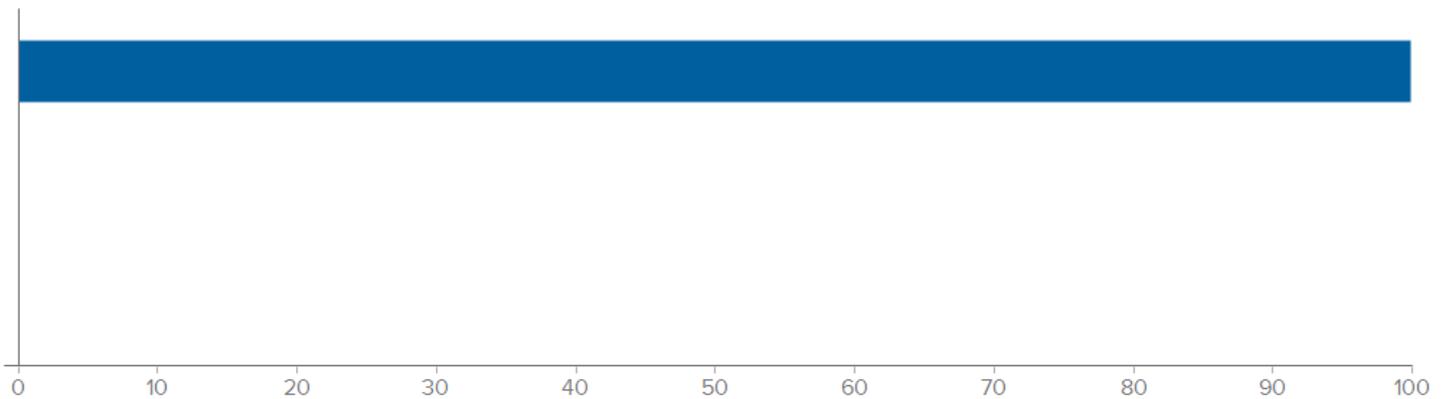
Ripartizione della scadenza



Ripartizione per settore



Tipologia Strumenti



Duration effettiva

0,07

Portfolio Yield

1,21%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BMWWJX33
Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund	Class LH Accumulation	IE00BMWWJY40
Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BMWWJZ56

Disclaimer legale:

Infusive Consumer Alpha Global Leaders 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 28/04/2023. 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.