



# Infusive Consumer Alpha Global Leaders

FAM FUND

ISIN:

IE00BMWWJX33, IE00BMWWJY40, IE00BMWWJZ56



**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT

Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management DAC è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.

 **Infusive Consumer Alpha Global Leaders**  
FAM FUND



[finecoassetmanagement.com](https://finecoassetmanagement.com)  
[info@finecoassetmanagement.com](mailto:info@finecoassetmanagement.com)

Fineco Asset Management D.A.C.  
One CustomHouse Plaza,  
IFSC, D1, Dublin, Ireland

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per conoscere la natura, i costi e i rischi di questi fondi prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su [finecoassetmanagement.com](https://finecoassetmanagement.com) e [finecobank.com](https://finecobank.com) o presso i consulenti finanziari di FinecoBank. Nel tempo il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire. Al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. Si tratta di un comparto in dollari. Il rendimento delle classi non coperte dal rischio di cambio può aumentare o diminuire anche a seguito delle oscillazioni del cambio stesso. Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM FUND (ISIN: IE00BMWWJX33, IE00BMWWJY40, IE00BMWWJZ56), è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.

# Indice

## **LA FILOSOFIA DEL FONDO** **5**

---

|   |    |
|---|----|
| La Teoria del Consumatore AlphaTM ..... | 6  |
| Cosa ci differenzia veramente?.....     | 7  |
| La Strategia di Investimento .....      | 10 |
| Il Processo di Investimento.....        | 12 |

## **APPROFONDIMENTO TECNICO** **15**

---

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Performance Overview .....           | 16 |
| Caratteristiche di Portafoglio ..... | 17 |



**La felicità non è in vendita,  
ma ci puoi investire.**

## La Filosofia del Fondo

**La ricerca della felicità è uno dei bisogni elementari dell'essere umano e la esercitiamo tutti, ogni giorno. Attraverso i piccoli e grandi piaceri quotidiani che ci concediamo, dall'intrattenimento alla cura personale, dal benessere fisico alle comodità tecnologiche.**

Il fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders Fam Fund è un fondo azionario che investe nelle azioni di società quotate i cui prodotti, beni e servizi, sono legati ai concetti di felicità, piacere e appagamento. High-tech e prodotti di bellezza, eccellenza culinaria e sportswear, il fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund è composto da ingredienti diversi tra loro, amalgamati in una innovativa ricetta.

Beni di consumo e servizi alla portata di tutti, quindi, prodotti e forniti dalle migliori aziende sul mercato. Realtà solide, a grande capitalizzazione, marchi globali che rappresentano una presenza fissa nella vita di miliardi di consumatori in tutto il mondo.

E la ricerca della felicità cresce con la crescita della popolazione e con il superamento della soglia di povertà da parte di un numero sempre maggiore di persone.

Ogni giorno nuovi consumatori entrano nel mercato dei beni e dei servizi forniti da queste aziende, un trend solido e in costante crescita, confermato da oltre trent'anni di analisi e ricerche.

Infusive Asset Management Inc, soggetto delegato alla gestione del fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund, parte da qui : dai bisogni dei singoli consumatori e dai prodotti e servizi che ne soddisfano le esigenze. Nel costruire il portafoglio ci facciamo guidare proprio dai consumatori, dalle loro scelte e dai loro gusti, dalle abitudini di spesa nel lungo periodo e dai consumi ripetitivi, prestando sempre la massima attenzione ai mutamenti e ai trend segnalati dal mercato.

In un mondo che cambia alla velocità della luce, cambiano anche i bisogni, le abitudini e le aspettative dei consumatori. Infusive mantiene la flessibilità necessaria per adattarsi a questi cambiamenti, lo fa attraverso lo studio continuo dei consumi e del loro andamento.

La selezione dei titoli è oggetto di studi e analisi continue, così come lo sono le tempistiche di collocamento che si allineano ai cicli economici di ogni singola azienda, operando a favore di un bilanciamento costante del portafoglio.

Per Infusive la psicologia e il comportamento umano vanno a braccetto con l'analisi dei trend persistenti, il tutto all'interno di una visione di lungo periodo che comprende anche l'obiettivo di proteggere il rischio d'investimento.

Ma Infusive è soprattutto una storia di successo, il successo di un'importante famiglia, che negli ultimi trent'anni ha prima creato e poi sviluppato questa innovativa strategia d'investimento allo scopo di gestire al meglio il proprio patrimonio.

Il mercato rimane un mare aperto e orientarsi tra correnti e maree può diventare un'impresa tortuosa. Per non smarrire la rotta, Infusive ha scelto di seguire una bussola che non tradisce mai: la felicità.



La sovraperformance a lungo termine è il risultato diretto di prodotti che soddisfano i bisogni fisici e psicologici di base. La perenne domanda per questi prodotti riflette la nostra ricerca del piacere e durerà finché persisterà la natura umana.



## La Teoria del Consumatore Alpha™

I consumatori preferiscono prodotti e servizi che suscitano gioia e li rendono felici. Questa teoria del consumo guidato dalle emozioni è basata su impulsi e desideri umani immutabili e profondamente radicati supportati dalla scienza.\*

Questa dinamica crea una domanda anelastica e coerente e, in definitiva, fornisce alle aziende il potere di determinazione dei prezzi e una crescita costante dei profitti.

Riteniamo che le preferenze del consumatore alla fine determineranno i rendimenti a lungo termine del portafoglio degli investimenti. Il voto di fiducia del consumatore è l'elemento chiave per il successo. La decisione del consumatore in merito ai prodotti dell'azienda da utilizzare guida la nostra decisione su dove investire il capitale.

È possibile determinare le preferenze dei consumatori attraverso la comprensione delle abitudini quotidiane e delle decisioni di spesa, sia in termini di reddito disponibile, sia in termini di tempo. Questa comprensione del comportamento dei consumatori come parte del processo di investimento ci consente di identificare un consumatore globale ideale oltre ai relativi gusti e preferenze.

Il Consumer Alpha Investable Universe rappresenta quel paniere globale di beni e servizi preferiti e amati dai consumatori.

\*tra i diversi studi a supporto di tale affermazione, riportiamo:  
Kringelbach ML, Berridge KC. The Neuroscience of Happiness and Pleasure. Soc Res (New York). 2010;77(2):659-678. (1) Reinecke, L. (2017). Mood management. In P. Rössler (Ed.), The International Encyclopedia of Media Effects (pp. 1271-1284). Wiley-Blackwell.(7)



# Cosa contraddistingue il fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund



## Focus su Psicologia umana

Infusive, ha trascorso gli ultimi tre decenni a studiare e analizzare la psicologia umana e la fisiologia alla base del consumo.

La strategia si concentra sulle abitudini dei consumatori. La felicità genera una connessione emotiva con un determinato prodotto o marchio, inducendo un modello perenne o addirittura transgenerazionale di acquisti ripetuti.

Il nostro obiettivo è carpire e trarre vantaggio da tendenze secolari specifiche come i cambiamenti demografici, l'ascesa della classe media globale o la disponibilità di beni tecnologici nei mercati emergenti.

L'aumento del reddito globale costituisce una delle forze trainanti più potenti del consumo felice.

La nostra flessibilità nel ribilanciare il portafoglio su base mensile garantisce che il fondo rifletta le preferenze dei consumatori nel corso del tempo.



# Cosa contraddistingue il fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund



## Capitalizzazione composta di lungo termine

Il fondo è basato sulla capacità di catturare il rendimento composto generato dai titoli azionari delle aziende che creano felicità per il consumatore.

Il fondo si concentra sui bisogni umani universali e immutabili che supportano naturalmente un orizzonte di investimento esteso di 10-15 anni e la ricerca di rendimenti composti superiori nel lungo periodo.

Il fondo investe in società che in maniera costante sono in grado di generare rendimenti superiori al costo del capitale investito, per periodi di tempo prolungati.

Per fruire del rendimento composto di questi rendimenti, il fondo mira a mantenere il capitale sempre investito. Storicamente il turnover del portafoglio è stato inferiore al 10%\*.

\*il turnover indicato si riferisce al fondo: Infusive UCITS Fund - Consumer Alpha™ Global Leaders. Per dettagli ulteriori prego leggere la nota di pagina 16.





# Cosa contraddistingue il fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund



## Il Programma di gestione efficiente del portafoglio

Il fondo adotta un programma di gestione efficiente del portafoglio che ha il preciso scopo di ridurre la volatilità a breve termine e l'obiettivo di proteggere gli investimenti da eventi di mercato estremamente avversi (come accaduto a Marzo 2020).

Il programma di gestione efficiente del portafoglio non è volto a generare *alpha*. Piuttosto, è uno strumento strategico che ha l'obiettivo di preservare i vantaggi della capitalizzazione a lungo termine del portafoglio.

In definitiva, il programma di gestione efficiente del portafoglio si pone l'obiettivo di mantenere il capitale interamente investito durante i cicli di mercato.

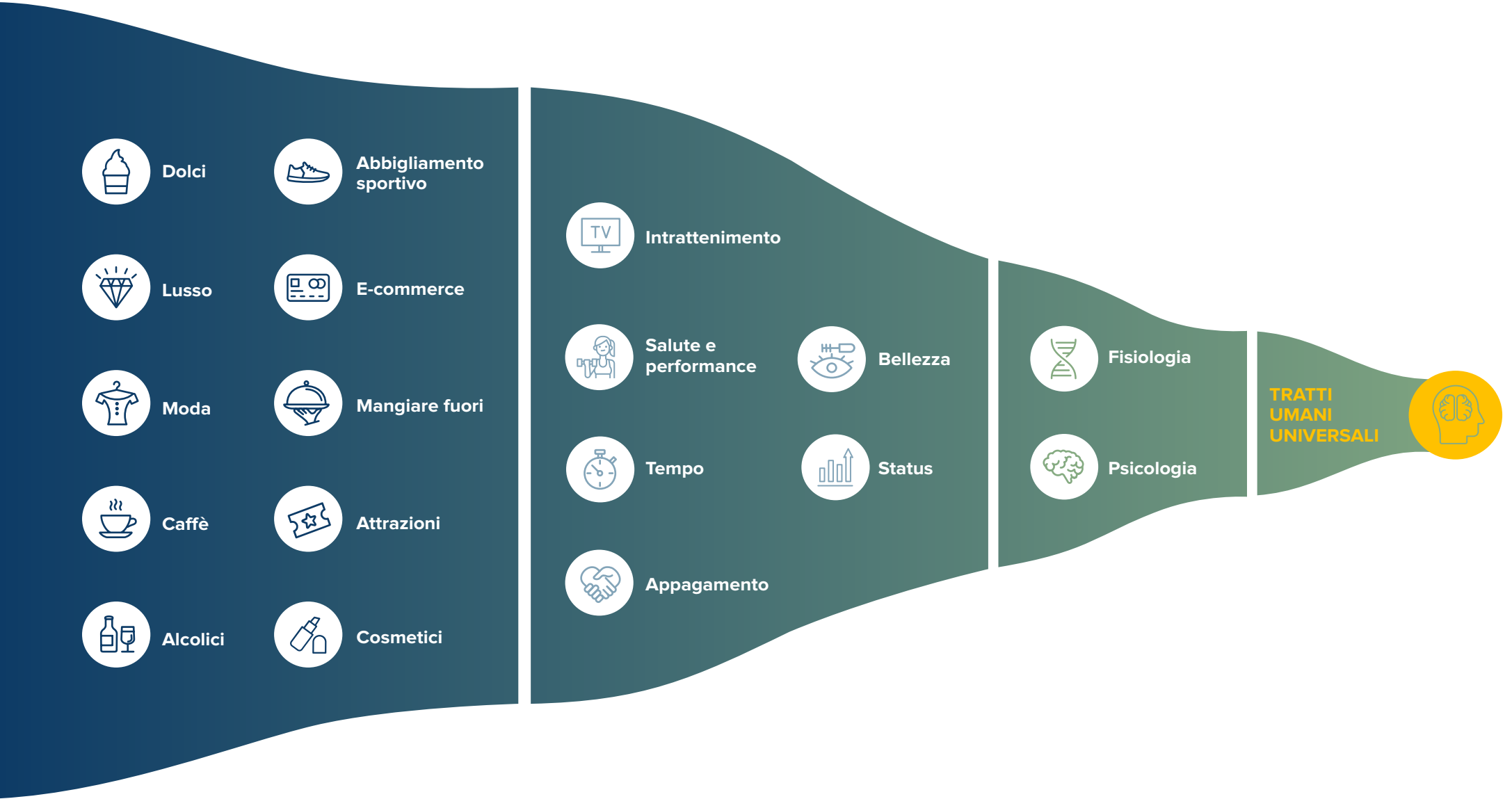
Questo programma è implementato tramite derivati quotati su indici e singole società. Il fondo cerca inoltre di utilizzare in maniera efficiente il capitale a disposizione.

Opportunisticamente, e quando le condizioni sono favorevoli, la strategia cerca di minimizzare la riduzione della performance attraverso la vendita *plain vanilla* ("standard") di opzioni quotate sui principali mercati.



# La Strategia di Investimento

IL FONDO ANALIZZA LA PSICOLOGIA DEGLI ACQUISTI E INVESTE SUI CONSUMI LEGATI ALLA FELICITA' DI TUTTI I GIORNI





## Tratti umani universali

Bisogni immutabili di base che trascendono il tempo e la cultura.

## Fattori individuali

La strategia si concentra su sei fattori chiave sui quali gli esseri umani si sono sempre basati per soddisfare questi bisogni.

Tutti condividono uno scopo fondamentale: l'appagamento costante.

## Categorie di prodotti

Questo appagamento, e la conseguente connessione emotiva, rafforza abitudini di consumo positive e aumenta in modo significativo il valore percepito di determinati beni e servizi.

Si tratta di un'ampia dinamica, che non viene catturata dalle classificazioni tradizionali del settore. Di conseguenza, il fondo mantiene mappature proprietarie concepite per acquisire in modo più accurato prodotti e servizi che beneficiano del Consumer Alpha™.

Le aziende che vendono questi prodotti beneficiano di comportamenti di acquisto abituali, strutture ad alto margine e domanda anelastica.



**La felicità è il significato  
e lo scopo della vita,  
l'intero fine e lo scopo  
dell'esistenza umana.**

# Il Processo di Investimento

## METODOLOGIA DELLA SELEZIONE






Una sequenza di filtri sistematici pensati per garantire l'investibilità e ridurre la portata iniziale dell'insieme a circa 500 società quotate (liquidità e classificazioni di settore e sottosettore).

Tali società vengono quindi esaminate individualmente dal team di ricerca e valutate a fronte dei quattro pilastri del nostro quadro di investimento; Consumer Alpha™ (profonda ricerca della felicità umana), barriere sostenibili all'ingresso, tendenze favorevoli del settore e un'allocazione prudente del capitale tramite un sistema proprietario di assegnazione del punteggio.

Tale processo culmina in un universo investibile di 120 nomi: "Il Cestino della felicità" che rappresenta un aggregato globale di preferenze individuali e decisioni di consumo personali.

La selezione e il dimensionamento dei titoli riflettono un'ottimizzazione tra le allocazioni target, l'obiettivo di rendimento a lungo termine del Fondo e la minimizzazione del rischio. Le aspettative di rendimento a lungo termine ragguagliate al rischio sono fornite dal team di ricerca ed elaborate attraverso una rigorosa analisi dei fondamentali.

Da questo processo emergono i 40 nomi del portafoglio; una proiezione di ciò che vediamo nelle macro- e future tendenze comportamentali del consumatore globale.



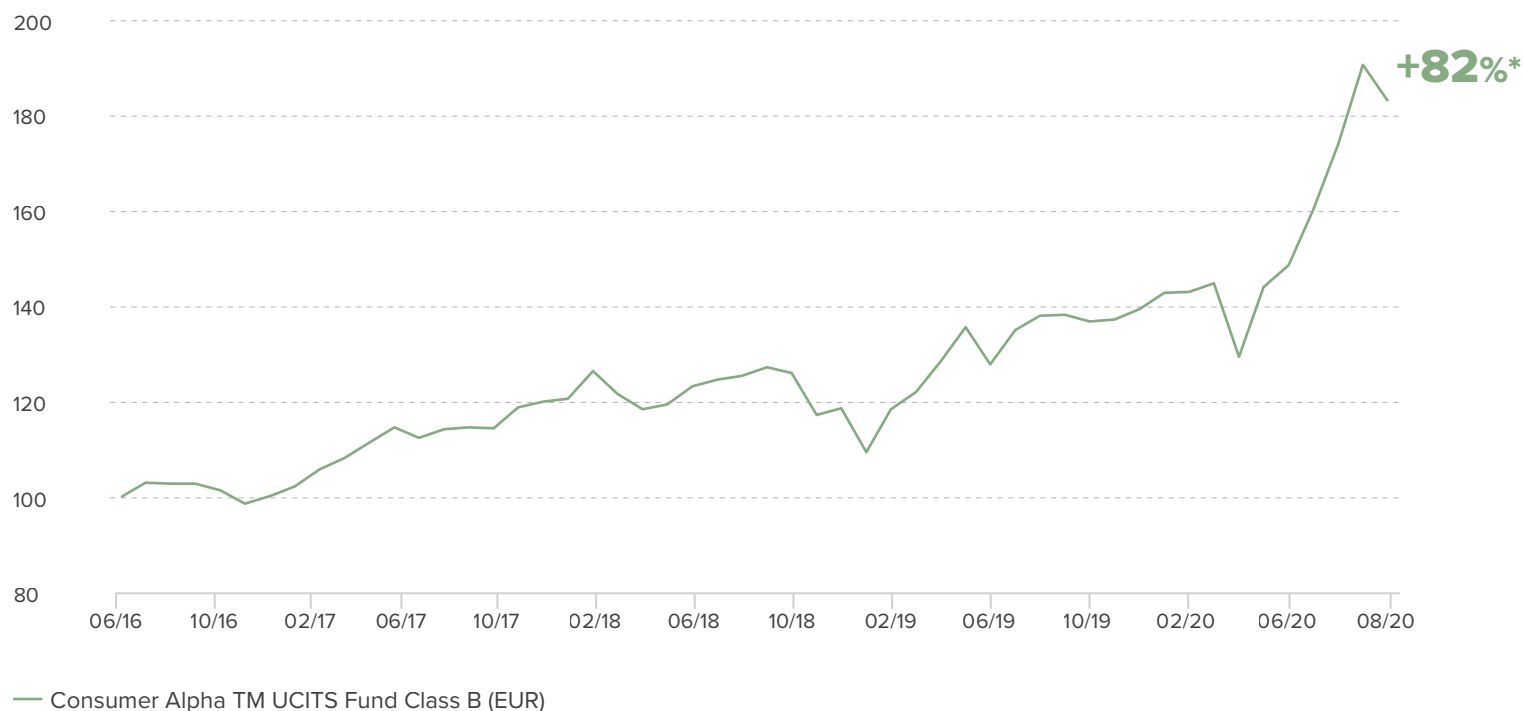
**Un processo di investimento  
sistematico che seleziona quelle  
che riteniamo le migliori  
aziende globali.**





# APPROFONDIMENTO TECNICO

# Performance Overview



## NOTE

\*+82% rappresenta il rendimento che l'investitore avrebbe ottenuto, a Settembre 2020, investendo 100€ nel fondo a Giugno 2016

Le performance riportate a fianco si riferiscono alla Class B (EUR) acc (hedged) del fondo Infusive UCITS Fund - Consumer Alpha™ Global Leaders fino al 30 Settembre 2020 al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione sui rendimenti prevista dalla legge sui capital gain in Italia. Si noti che il fondo Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund di recente approvazione non ha nessun dato storico, per questo motivo a soli fini di presentazione abbiamo ritenuto utile dare informativa della performance passata di un Fondo con un simile obiettivo e politiche di investimento il Fondo Infusive UCITS Fund - Consumer Alpha™ Global Leaders Class B (EUR) acc (hedged), che a partire dalla data di lancio del 07/06/2016 ha come gestore lo stesso gestore delegato Infusive Asset Management Inc. Non c'è garanzia che la performance passata di detto fondo sia mantenuta in futuro nel fondo oggetto di lancio (Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM Fund).

## Performance Mensili (al netto delle commissioni di gestione, EUR)%<sup>1</sup>

| Anno        | Gen | Feb   | Mar    | Apr  | Mag   | Giu   | Lug | Ago   | Set   | Ott   | Nov   | Dic   | Ytd          |
|-------------|-----|-------|--------|------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| <b>2016</b> |     |       |        |      |       | 1.1   | 2.9 | (0.1) | (0.0) | (1.4) | (2.6) | 1.6   | <b>1.3</b>   |
| <b>2017</b> | 1.8 | 3.5   | 2.1    | 2.9  | 2.9   | (1.8) | 1.5 | 0.3   | (0.1) | 3.8   | 0.9   | 0.5   | <b>19.7</b>  |
| <b>2018</b> | 4.6 | (3.6) | (2.5)  | 0.9  | 3.0   | 1.2   | 0.6 | 1.3   | (0.9) | (6.8) | 1.2   | (7.6) | <b>(9.1)</b> |
| <b>2019</b> | 8.1 | 2.9   | 5.1    | 5.4  | (5.5) | 5.5   | 2.2 | 0.2   | (1.0) | 0.3   | 1.5   | 2.4   | <b>29.7</b>  |
| <b>2020</b> | 0.2 | 1.1   | (10.4) | 11.2 | 3.0   | 7.6   | 8.5 | 9.3   | (3.9) |       |       |       | <b>32.8</b>  |

# Caratteristiche di Portafoglio

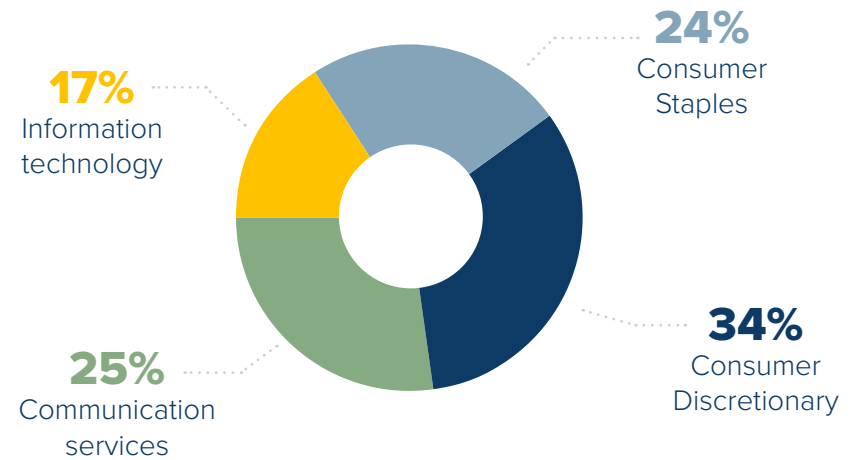
## COMPOSIZIONE DEI PRIMI 20 TITOLI<sup>1</sup>

| Descrizione                    | %            |
|--------------------------------|--------------|
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR   | <b>7.07%</b> |
| FACEBOOK INC-A                 | <b>6.33%</b> |
| AMAZON COM INC SWAP            | <b>6.16%</b> |
| APPLE INC                      | <b>5.78%</b> |
| ALPHABET INC CAP STK CL A SWAP | <b>5.42%</b> |
| PAYPAL HOLDINGS INC            | <b>4.50%</b> |
| KWEICHOW MOUTAI SWAP           | <b>4.15%</b> |
| VISA INC-CLASS A SHARES        | <b>3.70%</b> |
| TENCENT HOLDINGS LTD           | <b>3.48%</b> |
| PROSUS N.V.                    | <b>3.19%</b> |

| Descrizione                | %            |
|----------------------------|--------------|
| NIKE INC -CL B             | <b>2.90%</b> |
| NESTLE SWAP                | <b>2.83%</b> |
| MASTERCARD INC-CLASS A     | <b>2.71%</b> |
| COCA COLA CO SWAP          | <b>2.49%</b> |
| WALT DISNEY CO/THE         | <b>2.48%</b> |
| HEINEKEN SWAP              | <b>2.24%</b> |
| LVMH MOET HENNESSY SWAP    | <b>2.11%</b> |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | <b>1.94%</b> |
| LULULEMON ATHLETICA INC    | <b>1.89%</b> |
| TJX COMPANIES INC          | <b>1.78%</b> |

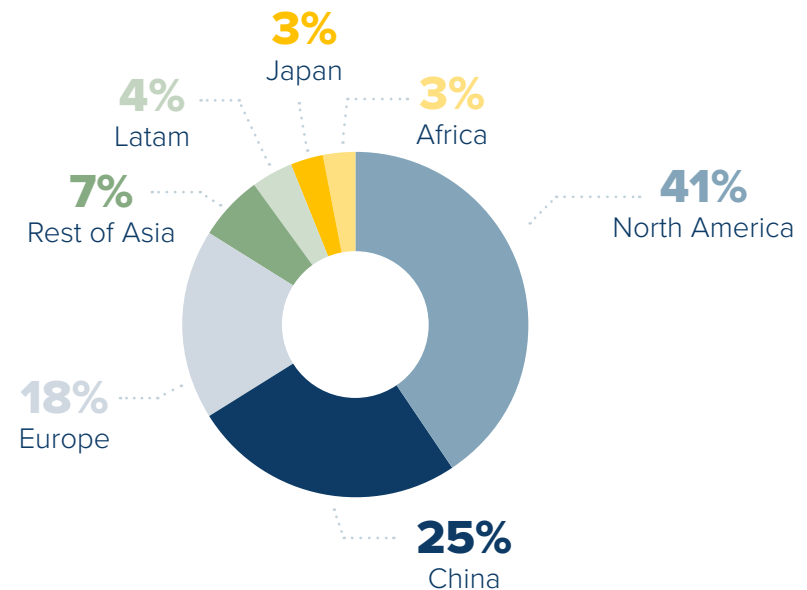
<sup>1</sup> La tabella mostra le esposizioni ai primi 20 titoli azionari, anche attraverso strumenti derivati, del fondo Infusive UCITS Fund - Consumer Alpha™ Global Leaders, alla data di 30/09/2020. Si noti che è possibile che il Fondo sottoscriva posizioni in strumenti derivati, ai fini di proteggere, preservare e migliorare la performance del portafoglio del Fondo. Per dettagli ulteriori prego leggere la nota di pagina 16

### Esposizione del Portafoglio per Settore



| Caratteristiche del Portafoglio <sup>1</sup> | Fund        |
|--|-------------|
| Free Cash Flow Yield (LTM)                   | <b>2.4%</b> |
| P/E (NTM)                                    | <b>34.1</b> |
| Dividend Yield (NTM)                         | <b>0.8%</b> |
| Number of Holdings                           | <b>43</b>   |

### Esposizione del Portafoglio per Sales



| Esposizione Market Cap | %         |
|------------------------|-----------|
| Large Cap (>\$50B)     | <b>84</b> |
| Mid Cap (\$5B - \$50B) | <b>17</b> |
| Small Cap (<\$5B)      | <b>0</b>  |

<sup>1</sup> I dati sono riferiti al fondo "Infusive UCITS Fund - Consumer Alpha™ Global Leaders. Per dettagli ulteriori prego leggere la nota di pagina 16.

 **Infusive Consumer Alpha Global Leaders**  
FAM FUND



[finecoassetmanagement.com](https://finecoassetmanagement.com)  
[info@finecoassetmanagement.com](mailto:info@finecoassetmanagement.com)

Fineco Asset Management D.A.C.  
One CustomHouse Plaza,  
IFSC, D1, Dublin, Ireland

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per conoscere la natura, i costi e i rischi di questi fondi prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su [finecoassetmanagement.com](https://finecoassetmanagement.com) e [finecobank.com](https://finecobank.com) o presso i consulenti finanziari di FinecoBank. Nel tempo il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire. Al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. Si tratta di un comparto in dollari. Il rendimento delle classi non coperte dal rischio di cambio può aumentare o diminuire anche a seguito delle oscillazioni del cambio stesso. Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM FUND (ISIN: IE00BMWWJX33, IE00BMWWJY40, IE00BMWWJZ56), è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.



Infusive Consumer Alpha Global Leaders FAM FUND (ISIN: IE00BMWWJX33, IE00BMWWJY40, IE00BMWWJZ56), è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.