

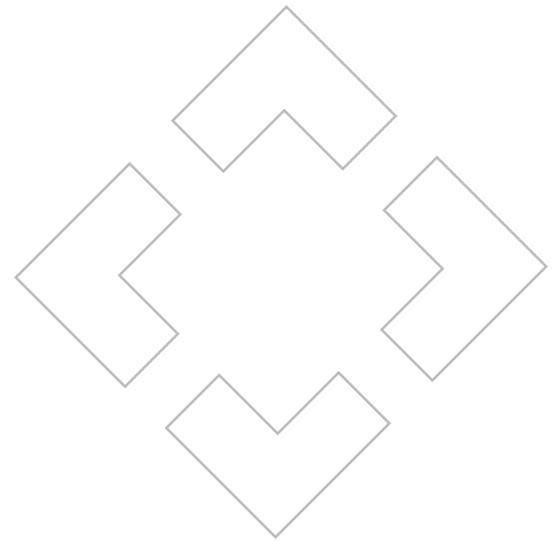
Fineco AM Passive Underlyings 4

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 31 marzo 2025.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE0005A7ZS68
Data di lancio	13/04/2022
NAV a fine mese	101,09
Tot. Fondi sottostanti	21
Tot. Case Investimenti	1



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale in un orizzonte di medio-lungo periodo. Il Fondo mira a conseguire il suo obiettivo d'investimento investendo principalmente in Fondi sottostanti. Il Comparto può investire in Fondi sottostanti che forniscono esposizione ad azioni di società costituite in tutto il mondo, in Fondi sottostanti con esposizione a titoli di debito con rating pari o inferiore a investment grade di emittenti societari e sovrani di tutto il mondo, in Fondi sottostanti con esposizione a strumenti del mercato monetario e in Fondi sottostanti gestiti secondo strategie d'investimento alternative/absolute return, compresi i Fondi sottostanti con un'esposizione indiretta alle materie prime. L'investimento nei Fondi sottostanti avviene sulla base dell'esame di una serie di fattori tra cui la politica e gli obiettivi d'investimento, la strategia e il processo d'investimento, le performance storiche, la struttura del team e la gestione del rischio. Il Gestore si avvale di tecniche qualitative e quantitative sviluppate internamente per valutare, selezionare e monitorare costantemente i Fondi sottostanti e i relativi gestori degli investimenti.

Commento

Nel marzo 2025 i mercati azionari hanno accusato volatilità per via delle tensioni geopolitiche e del mutamento delle condizioni economiche. I mercati obbligazionari globali sono rimasti prudenti, di riflesso alle perduranti preoccupazioni per l'inflazione e agli aggiustamenti della politica monetaria. L'inflazione attesa negli Stati Uniti è aumentata leggermente, a causa delle pressioni sui prezzi dovute ai dazi, mentre l'inflazione core è rimasta stabile al 2,8%. La crescita dei prezzi nell'Eurozona è scesa al 2,2%, con un calo al 2,5% della componente core. La Federal Reserve ha lasciato invariati i tassi d'interesse, segnalando possibili ritocchi futuri in caso di ulteriore decelerazione della crescita economica. La BCE ha mantenuto un atteggiamento improntato alla cautela, sottolineando la necessità di una ripresa economica sostenuta. L'economia statunitense ha mostrato segni di rallentamento, con previsioni di crescita riviste al ribasso a fronte del raffreddamento dei consumi e delle incertezze sulle politiche commerciali. A marzo il fondo ha reso il -2.74%, risultato che porta il rendimento da inizio anno al -2.04% (al netto delle commissioni). Fineco AM Passive Underlyings 4 ha un profilo di rischio prudente e la sua performance è confrontata con quella di un indice di riferimento misto costituito per il 20% da azioni globali, il 60% da obbligazioni Euro Agg e il 20% da titoli di Stato in euro. Quest'anno il fondo ha registrato una performance positiva, con il contributo favorevole di tutte le principali asset class. In questo momento, l'analisi quantitativa di FAM suggerisce una posizione lunga sul credito e neutrale sulle azioni, e il portafoglio è posizionato di conseguenza. Questo posizionamento è basato sul livello di inflazione previsto (analisi macro) e sul rendimento interessante offerto dal credito (analisi delle valutazioni). L'analisi della propensione al rischio rivela la presenza di normali livelli di volatilità. Data la natura del prodotto (valore a rischio limitato), l'entità delle strategie di overlay è limitata e prevale la performance dell'indice di riferimento. Tutti i fondi passivi e gli ETF all'interno del portafoglio hanno evidenziato un andamento in linea con i relativi benchmark.

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

Sede Legale e societaria: Block A, Georges Quay Plaza, Dublin 2, 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 31/03/2025, i dati dei fondi sottostanti fanno riferimento a 28/02/2025.

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

Fondo	Casa Investimento	Peso
Fineco AM MSCI EUR IG SRI Sustainable ex Fossil Fuel (1-3y) Corporate Bond ETF	Fineco AM	13,97%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 10+ Year Index Fund	Fineco AM	13,47%
Fineco AM MSCI EUR IG SRI Sustainable ex Fossil Fuel Corporate Bond UCITS ETF	Fineco AM	12,96%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Index Fund	Fineco AM	7,40%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 7-10 Year Index Fund	Fineco AM	7,40%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 5-7 Year Index Fund	Fineco AM	6,53%
S&P500 Index FAM Fund	Fineco AM	4,44%
Smart Factors US FAM Fund - Class L Acc	Fineco AM	4,44%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Index Fund	Fineco AM	4,35%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Index Fund	Fineco AM	4,33%

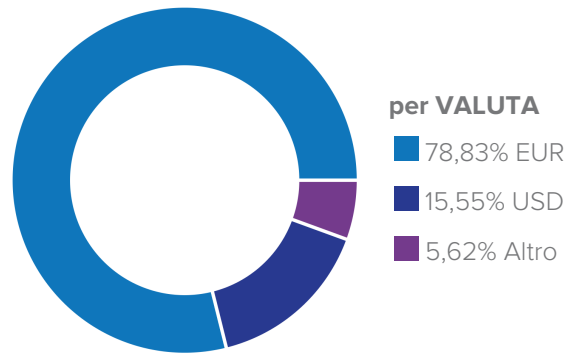
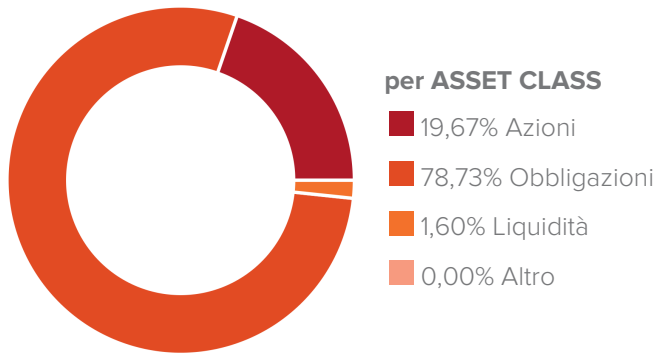
PERFORMANCE (FINO AL 31/03/2025)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-2,74%	-2,04%	1,80%	1,21%

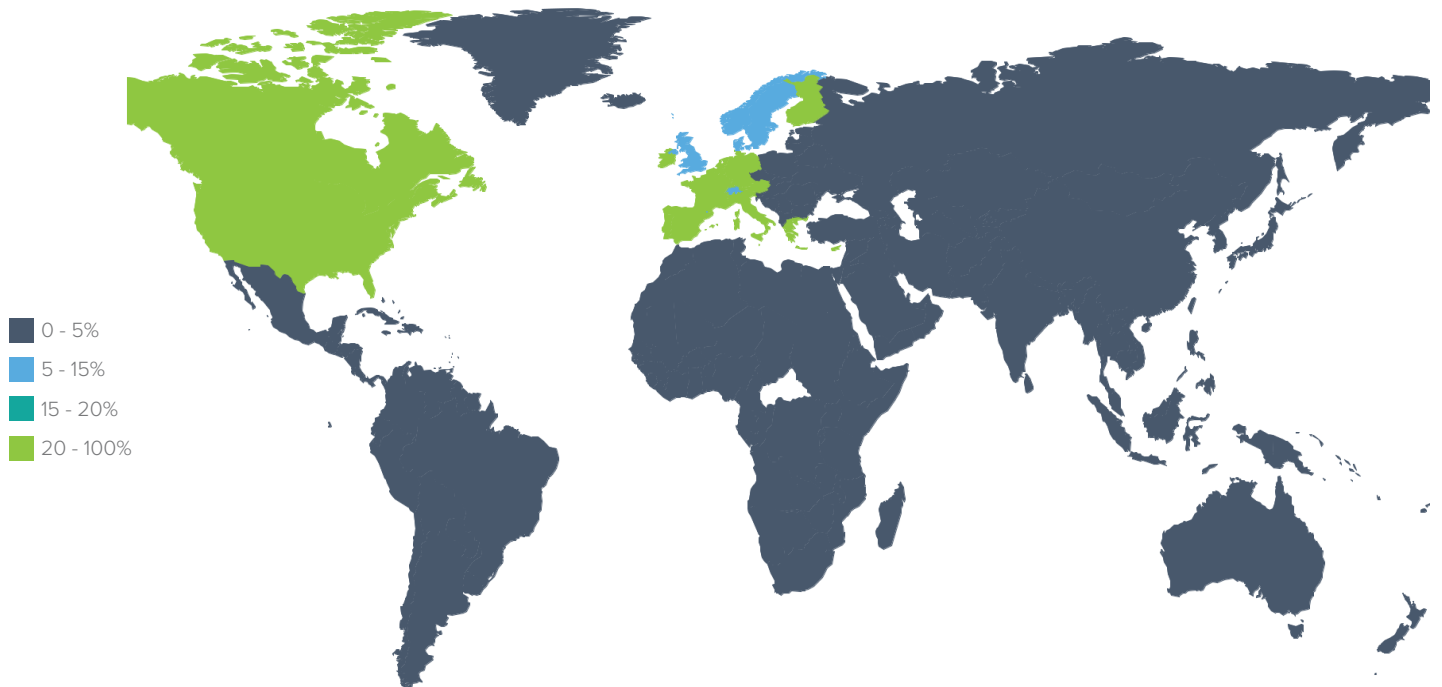


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class A Accumulation (ISIN: IE0005A7ZS68). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO

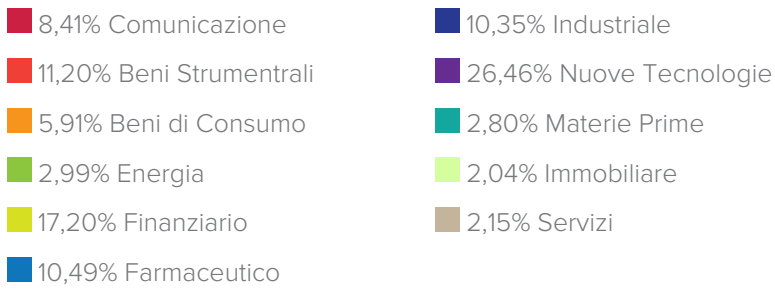


per AREA GEOGRAFICA



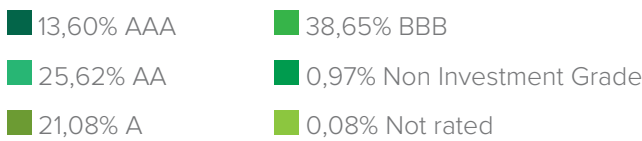
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	20,12%	Giappone	1,61%	Europa ex Euro	5,88%	Altro	1,54%
Emergenti America Latina	0,01%	Asia ex Giappone	1,72%	Euro	69,12%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

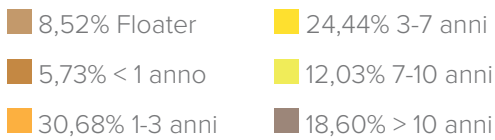


per OBBLIGAZIONARIO

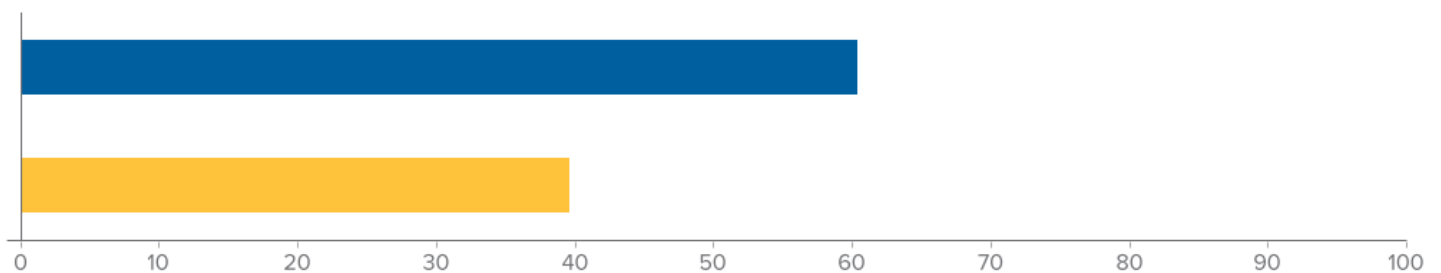
Ripartizione del credito



Ripartizione della scadenza



Tipologia Strumenti



Duration effettiva **5,65**

Portfolio Yield **2,64%**

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Fineco AM Passive Underlyings 4	Class A Accumulation	IE0005A7ZS68
Fineco AM Passive Underlyings 4	Class L Accumulation	IE000IINAZ2J9

Disclaimer legale:

Fineco AM Passive Underlyings 4 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 31/03/2025, i dati dei fondi sottostanti fanno riferimento a 28/02/2025. 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.