

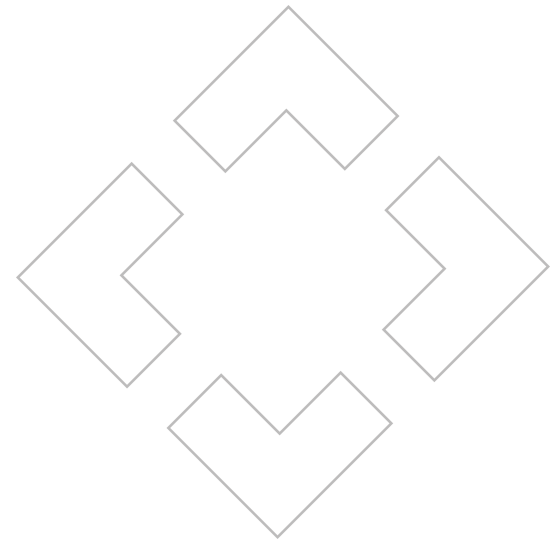
FAM Sustainable Target 2023 IV

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 31 marzo 2025.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE000AZP4P11
Data di lancio	08/09/2021
NAV a fine mese	109,69
Tot. Fondi sottostanti	16
Tot. Case Investimenti	4



Obiettivo del Fondo

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale per la durata del Comparto. La fasi di "vita" del Comparto possono essere riassunte come segue: i) Periodo di Sottoscrizione, ii) Strategie Iniziali e iii) Strategie a Lungo Termine, come di seguito illustrate. Dopo il Periodo di Sottoscrizione (durante il quale il Comparto investirà in Fondi Sottostanti con esposizione a strumenti a breve termine e/o strumenti di debito con data di scadenza simile a quella del Comparto - ossia le Strategie Iniziali), il Fondo cercherà di conseguire il suo obiettivo d'investimento disinvestendo dalle Strategie Iniziali e accumulando gli investimenti in Strategie a Lungo Termine (processo di "Averaging Out"). Tale Averaging Out proseguirà ogni mese, per circa 22 mesi, su base mensile fino alla Data di Scadenza. Il Gestore può modificare tale importo mensile accelerando la riduzione delle Strategie Iniziali in base alla propria visione delle condizioni di mercato. Per Strategie a Lungo Termine si intendono gli investimenti in quote di Fondi Sottostanti con esposizione a: i) titoli azionari emessi da società di varie zone del mondo che tengono in considerazione elementi di responsabilità ambientale, sociale e di governance ("ESG"), come indicato nel supplemento; ii) strumenti di debito pubblico o societario di livello Investment Grade e/o non-investment Grade, incluse obbligazioni governative, emessi da enti di varie zone del mondo; iii) strumenti del mercato monetario; iv) strategie a rendimento assoluto, includendo Comparti Sottostanti con un'esposizione indiretta a 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 relative gestori degli investimenti. Il Comparto può utilizzare derivati per finalità di investimento, copertura e riduzione di vari rischi. Il Comparto non è gestito in riferimento ad un benchmark. La composizione del portafoglio è determinata sulla base di decisioni e scelte di investimento attive e, pertanto, il Comparto è a gestione attiva. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga effettivamente conseguito.

Commento

Nel marzo 2025 i mercati azionari statunitensi hanno accusato una notevole volatilità causata dall'incertezza economica, dagli sviluppi politici e dal mutamento delle aspettative sulle mosse della Federal Reserve. L'S&P 500 ha subito la flessione mensile più pronunciata dal dicembre 2022. Il Dow Jones Industrial Average ha chiuso il mese a quota 42.001,76 punti, in rialzo dell'1% a marzo ma in calo dell'1,3% da inizio anno, mentre il Nasdaq Composite ha ceduto il 10,4% nel trimestre a fronte delle gravi perdite subite dai titoli tecnologici. Le maggiori società tecnologiche, tra cui Tesla e Nvidia, hanno registrato bruschi ribassi, contribuendo alla sottoperformance del Nasdaq. Nello stesso periodo i titoli energetici hanno guadagnato terreno, sospinti dai rincari del petrolio e dalle apprensioni riguardo all'offerta, compensando in parte le perdite del resto del mercato. Anche i titoli finanziari hanno mostrato buona tenuta, mentre il settore dei beni di lusso e il segmento growth hanno risentito degli alti tassi di interesse e della debolezza della spesa per consumi. I dati economici

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.

hanno delineato un quadro contrastante, con il sentiment dei consumatori in calo a quota 57, le aspettative di inflazione in aumento al 5% e le proiezioni sulla crescita del PIL in diminuzione all'1,5% sull'anno secondo Goldman Sachs. Il rischio di recessione è salito al 35%, poiché l'inflazione persistente smorza le speranze di imminenti tagli dei tassi da parte della Fed. Anche il Presidente Trump ha contribuito ad alimentare l'incertezza sui mercati annunciando nuovi dazi, che hanno suscitato timori di interruzioni dei flussi commerciali e pressioni inflazionistiche. Sul sentiment hanno pesato inoltre l'atteggiamento prudente della Fed e le crescenti tensioni geopolitiche. Nonostante una ripresa a fine mese, la fiducia degli investitori è rimasta fragile, poiché Wall Street si è trovata a valutare il possibile impatto di una politica monetaria più restrittiva, di un rallentamento della crescita economica e degli sviluppi politici in atto. Marzo 2025 è stato un mese turbolento per i mercati azionari europei, nel quale tutti i principali indici hanno segnato il passo a causa dei persistenti timori sull'inflazione, dell'incertezza sulla politica monetaria e delle tensioni geopolitiche. Lo Stoxx 600 ha chiuso il periodo in ribasso, archiviando la terza flessione mensile consecutiva, poiché gli alti tassi di interesse e la crescita economica stagnante hanno pesato sul sentiment degli investitori. A fronte di un'inflazione ancora superiore al target, la Banca centrale europea (BCE) ha espresso cautela sui tagli dei tassi, lasciando supporre che l'allentamento monetario possa essere rinviato alla seconda metà del 2025. Nel frattempo, la Bank of England (BoE) ha mantenuto un orientamento restrittivo, frustrando le speranze di una riduzione imminente dei tassi. L'inflazione dell'Eurozona si è attestata al 2,8%, mentre le previsioni sulla crescita del PIL sono state riviste al ribasso allo 0,7% per l'anno in corso, sollevando timori di stagnazione. Un sostegno al mercato è arrivato dai titoli energetici e finanziari; le società di petrolio e gas, in particolare, hanno guadagnato il 6,4%, beneficiando dei rincari del greggio dovuti alle interruzioni delle forniture in Medio Oriente. Buona anche la performance delle azioni bancarie, poiché i tassi d'interesse elevati a lungo si sono tradotti in ampi margini di profitto. Tuttavia, i titoli industriali e quelli del lusso sono arretrati, specie in Francia e in Italia, dove questi settori hanno risentito del rallentamento della domanda mondiale e delle incertezze sul fronte commerciale. I rischi politici si confermano un tema importante, visto il nervosismo provocato sui mercati dalle incertezze sulla politica fiscale dell'UE e dalle nuove barriere commerciali introdotte dall'amministrazione Trump. Nonostante una ripresa a fine mese, il sentiment è rimasto fragile, con gli investitori intenti a monitorare i dati sull'inflazione, le decisioni delle banche centrali e gli sviluppi geopolitici per avere indicazioni sulla direzione futura. Le prospettive per l'azionario europeo rimangono improntate alla cautela a causa delle avversità persistenti sul piano macro.

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

Fondo	Casa Investimento	Peso
Smart Factors US FAM Fund - Class L Acc	Fineco AM	16,76%
North American STARS Equity FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato Nordea)	14,11%
Global Sustain Paris Aligned FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato M&G)	13,41%
Smart Factors World FAM Fund - Class L Acc	Fineco AM	10,64%
Fidelity Focus Equity FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Fidelity)	10,10%
Global Stars Equity FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato Nordea)	7,05%
FAM Global Premium Equities Fund	Fineco AM	7,03%
European Stars Equity FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato Nordea)	3,96%
Global Listed Infrastructure FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato M&G)	3,26%
Diversity and Inclusion FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato M&G)	3,07%

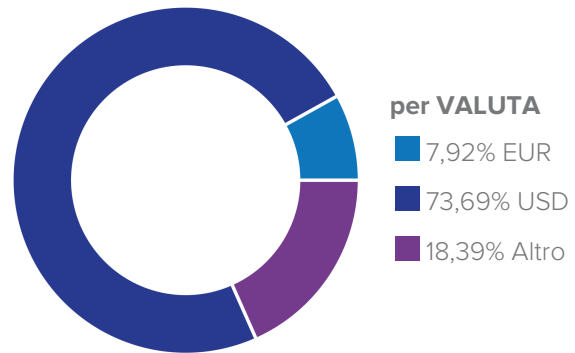
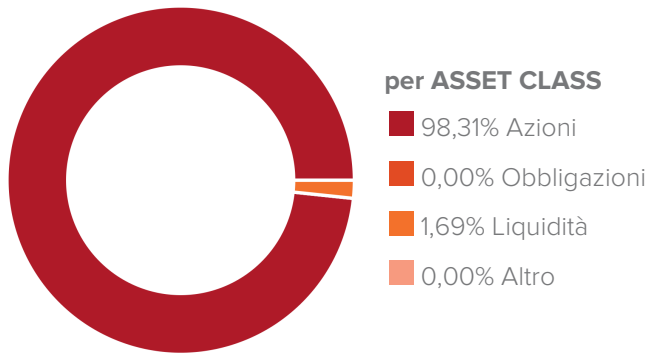
PERFORMANCE (FINO AL 31/03/2025)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-7,30%	-6,55%	0,25%	9,69%

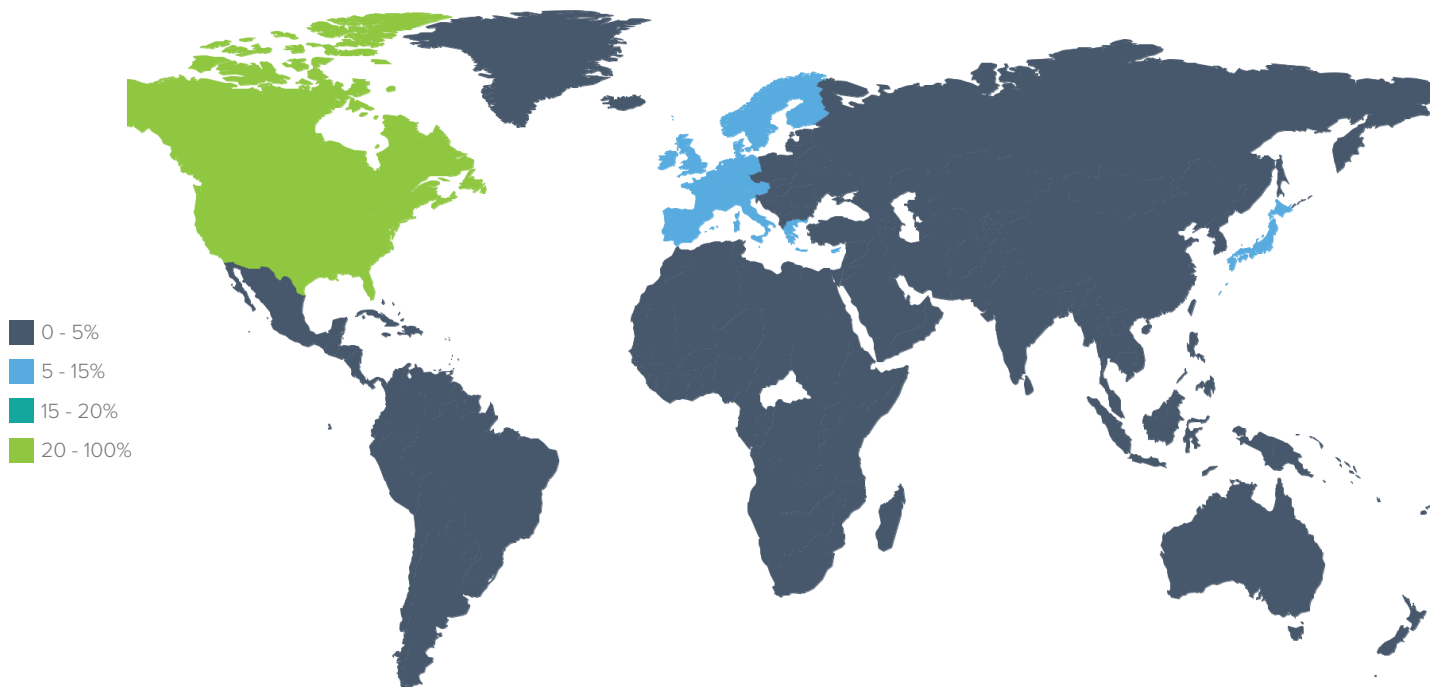


* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE000AZP4P11). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO

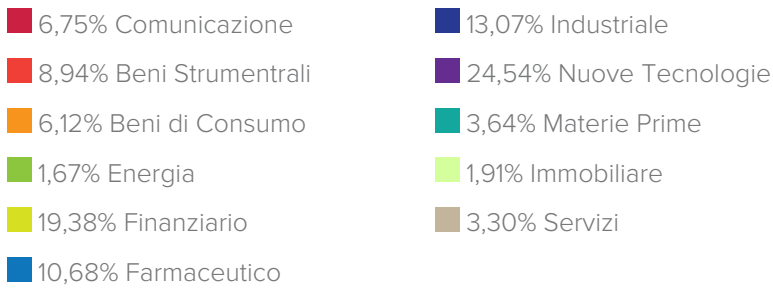


per AREA GEOGRAFICA



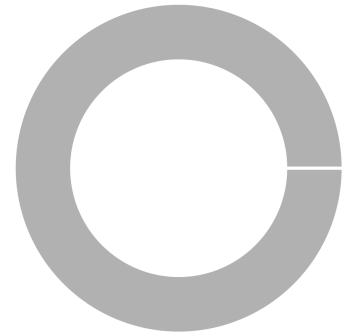
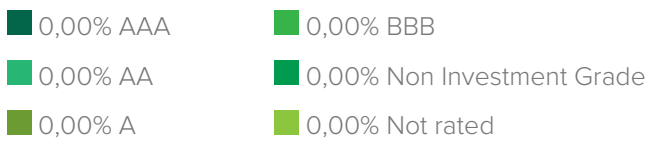
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	73,67%	Giappone	5,50%	Europa ex Euro	7,80%	Altro	1,69%
Emergenti America Latina	0,21%	Asia ex Giappone	2,10%	Euro	8,91%		
				Emergenti Est Europa	0,07%		
				Emergenti Africa	0,05%		

per **AZIONARIO**

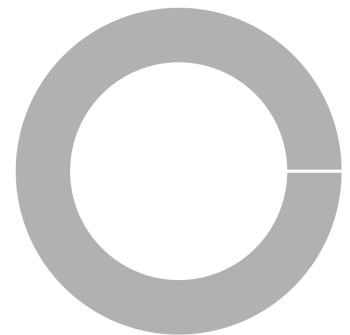


per **OBBLIGAZIONARIO**

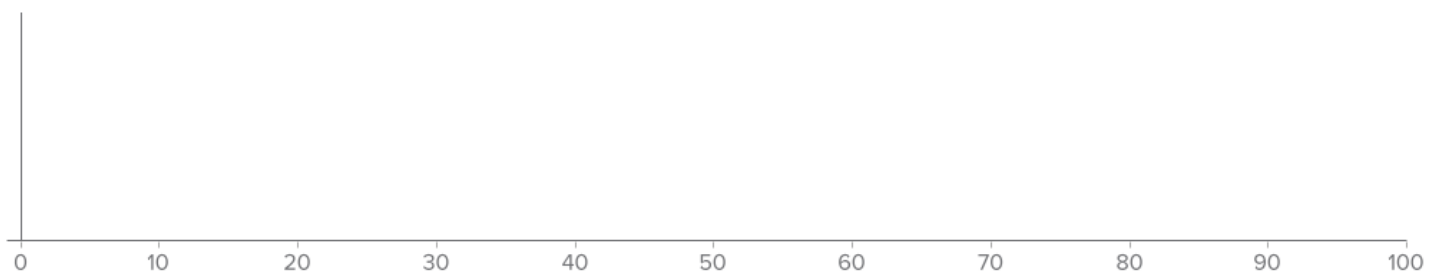
Ripartizione del credito



Ripartizione della scadenza



Tipologia Strumenti



Duration effettiva	0,00
Portfolio Yield	1,74%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
FAM Sustainable Target 2023 IV	Class L Accumulation	IE000AZP4P11

Disclaimer legale:

FAM Sustainable Target 2023 IV 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.