

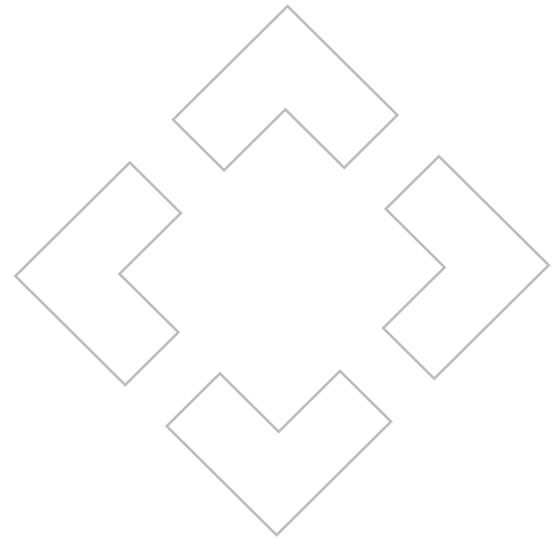
Amundi European Equity Value FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFX1Q64
Data di lancio	05/09/2018
NAV a fine mese	123,42



Obiettivo del Fondo

Il Fondo investe sul mercato azionario europeo con approccio «value», attivo e senza vincoli di benchmark. La filosofia di investimento si pone un duplice obiettivo: proteggere il capitale investito e permettere una crescita di lungo termine. Per proteggere il capitale il gestore attua un'attenta selezione titoli, concentrandosi su società solide, in grado di generare profitti in modo sostenibile e in diverse condizioni di mercato. Forte enfasi è inoltre posta sul «margine di sicurezza», ricercando società che siano sottovalutate dal mercato. La metodologia di costruzione del portafoglio svolge un ruolo fondamentale nella ricerca di crescita del valore a medio lungo termine. Pur in presenza del benchmark il portafoglio è equamente ponderato: ciascun titolo, in un dato momento, ha la stessa incidenza percentuale. Questo approccio evita un'eccessiva concentrazione, trae vantaggio dall'inefficienza dei mercati, favorisce il ribilanciamento e garantisce un portafoglio equilibrato. E, in un'ottica di lungo periodo, evita un'elevata rotazione dei titoli in portafoglio.

Commento

Aprile è stato un mese positivo per il mercato azionario europeo in generale, con l'MSCI Europe in crescita di circa il 2,5%. A livello settoriale, sono stati i segmenti più difensivi a sovraperformare, con immobili e sanità in testa, mentre IT e materiali si sono mossi a fatica. Ad aprile, il portafoglio ha ceduto parte dei guadagni registrati da inizio anno. A livello settoriale, materiali e finanza hanno apportato un contributo positivo, mentre industria, beni di consumo voluttuari, servizi di comunicazione e IT hanno funto da detrattori. In generale abbiamo assistito a un'inversione di tendenza dei titoli ciclici durante il mese, mentre alcuni dei segmenti più difensivi si sono ripresi. L'esposizione di sottopeso ai materiali si è rivelata efficace ad aprile, viste le pressioni sui titoli delle compagnie estrattive. Quanto alle partecipazioni, Arkema ha subito una lieve perdita, in linea con la debolezza del settore. Anche i titoli industriali hanno penalizzato la performance mensile, perché i settori ciclici hanno arrancato. Delle nostre partecipazioni, CNH ha deluso gli investitori, preoccupati del rallentamento dei volumi a breve termine. Particolarmente evidente è stata anche la sottoperformance dell'agenzia per il lavoro olandese Randstad, che ha perso terreno in quanto la situazione occupazionale in Europa sembra rallentare, soprattutto in termini di personale a tempo determinato. Anche la società di cavi e cablaggi Prysmian si è mossa al ribasso nel corso del sell-off ciclico. Tra le altre azioni degne di nota si segnala il contributo positivo del costruttore di immobili residenziali Persimmon, quotato nel Regno Unito, che ha recuperato la recente debolezza. Anche la società farmaceutica Roche ha guadagnato terreno, seguita a ruota dalle buone performance di alcuni nomi più difensivi. Per contro, il produttore di auto Renault ha perso terreno nonostante i buoni risultati di vendita del 1° trimestre. In generale, il settore automobilistico è stato piuttosto fiacco negli ultimi giorni, poiché si teme un rallentamento degli ordini per la seconda metà del 2023. Dopo le difficoltà del settore bancario a marzo, aprile ha concesso una pausa agli investitori. Tuttavia, i mercati stanno dipingendo un quadro macro controverso, alimentando sia il sentiment rialzista che quello ribassista.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Informa PLC	Communication Services	2.53%
Allianz SE	Financials	2.60%
Societe Generale SA	Financials	2.51%
Prudential PLC	Financials	2.59%
BNP Paribas SA	Financials	2.58%
Sanofi SA	Health Care	2.65%
Novartis AG	Health Care	2.54%
Reckitt Benckiser Group PLC	Consumer Staples	2.61%
Siemens AG	Industrials	2.74%
TotalEnergies SE	Energy	2.65%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	1,25%	9,68%	9,78%	23,42%



* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY1Q64). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per ASSET CLASS

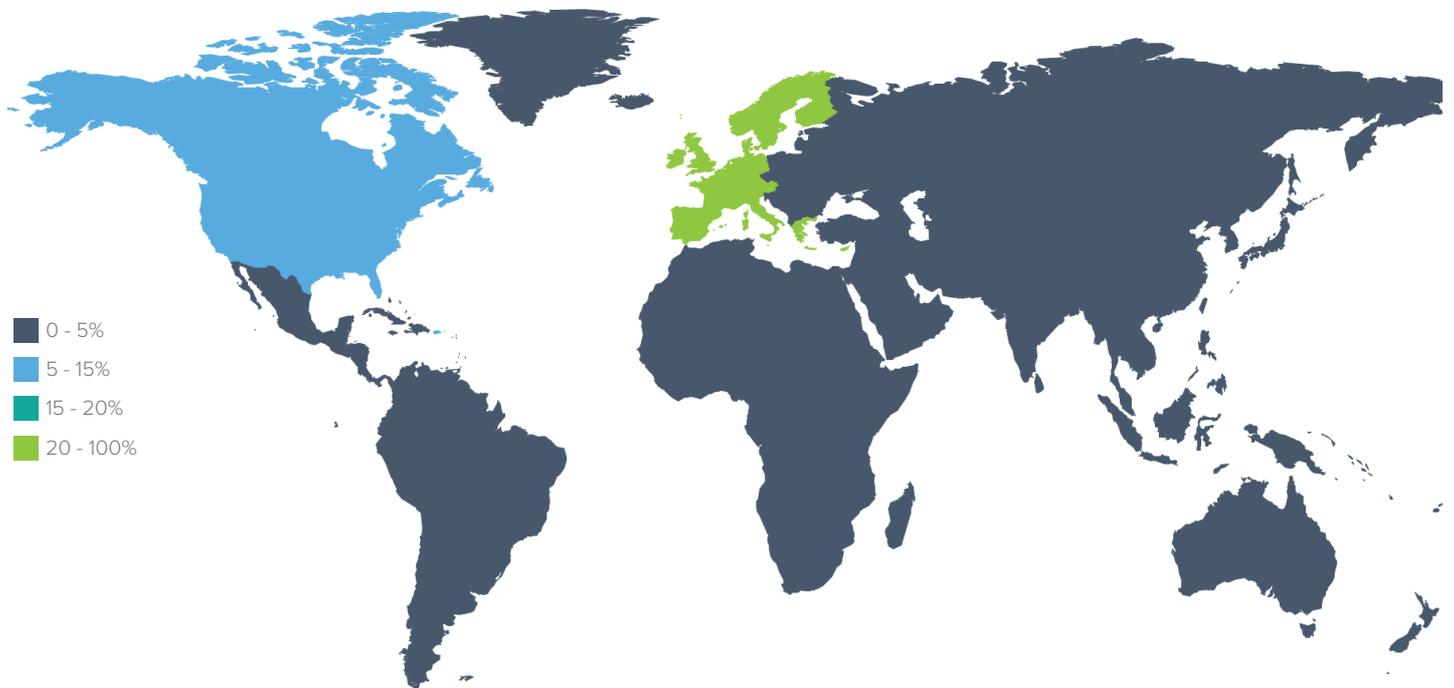
- 97,77% Azioni
- 0,00% Obbligazioni
- 2,23% Liquidità
- 0,00% Altro



per VALUTA

- 59,15% EUR
- 0,01% USD
- 40,84% Altro

per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	7,41%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	32,76%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	2,50%	Euro	57,33%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		



per AZIONARIO

Ripartizione per area

■ 9,66% Comunicazione	■ 15,44% Industriale
■ 14,69% Beni Strumentali	■ 4,94% Nuove Tecnologie
■ 7,39% Beni di Consumo	■ 4,85% Materie Prime
■ 7,50% Energia	■ 0,00% Immobiliare
■ 25,36% Finanziario	■ 2,34% Servizi
■ 7,83% Farmaceutico	



Ripartizione per market cap

■ 82,82% >10 bn
■ 10,42% 5-10 bn
■ 6,76% 1-5 bn
■ 0,00% 0-5 bn



Portfolio Yield

4,04%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Amundi European Equity Value FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY1Q64
Amundi European Equity Value FAM Fund	Class K Accumulation	IE00BHNMX464

Disclaimer legale:

Amundi European Equity Value 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.