

European Equity FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY6F05
Data di lancio	27/09/2018
NAV a fine mese	122,55



Obiettivo del Fondo

Riteniamo che titoli con valutazioni interessanti, alta qualità e momentum positivo possano sovraperformare il mercato. Ciò è dovuto al fatto che i mercati finanziari sono inefficienti, ed alcuni segmenti del mercato possono sovraperformare o sottoperformare in maniera consistente e sfruttabile. Le inefficienze che miriamo a sfruttare sono persistenti perché sono guidate da pregiudizi comportamentali attuali e di lungo periodo. Combinando i tre stili Value, Quality e Momentum in un portafoglio miriamo a sovraperformare il mercato in modo consistente ed attraverso diversi cicli di mercato. Utilizziamo uno stile di gestione bottom-up basato sui fondamentali. Vogliamo assicurarci che il valore che generiamo sia catturato nel modo più efficiente possibile utilizzando un approccio altamente disciplinato in tutte le fasi di investimento: dalla selezione titoli alla costruzione ed implementazione del portafoglio.

Commento

Ad aprile l'azionario europeo ha proseguito la sua corsa al rialzo. Nonostante le crescenti preoccupazioni per la crisi del settore bancario mondiale nelle ultime settimane, gli investitori sono stati incoraggiati dai risultati positivi delle imprese, dalla riapertura dell'economia in Cina e dall'ulteriore calo dell'inflazione principale negli USA. Le azioni europee hanno superato quelle americane, asiatiche e dei paesi emergenti. I dati economici pubblicati ad aprile hanno evidenziato come l'Europa sia riuscita ad evitare la recessione nel primo trimestre, con le prime stime di una crescita del PIL dello 0,1% nell'eurozona. Nel vecchio continente l'inflazione ad aprile ha accelerato, superando di gran lunga il target del 2,0% fissato dalla BCE. Se i funzionari dell'istituto hanno ribadito che le future decisioni di politica monetaria dipenderanno dai dati, è opinione condivisa del mercato che a maggio ci sarà un nuovo rialzo dei tassi, e alcuni commentatori non ne escludono altri nemmeno a giugno e a luglio. In questo scenario, i titoli di qualità "growth" hanno fatto peggio di quelli "value", mentre le "large cap" hanno superato le piccole e le medie imprese. Ad aprile il portafoglio ha sorpassato l'Indice di riferimento. Il sovrappeso all'informatica ha frenato i guadagni relativi, anche se una buona selezione di titoli dell'industria ha aggiunto valore. A livello di posizioni, il call center francese Majorel ha dato il contributo migliore ai rendimenti relativi. La produttrice di apparecchi acustici GN Store ha guadagnato punti grazie a una chiusura del primo trimestre migliore del previsto, soprattutto nelle divisioni audio e udito. Le azioni dell'ente italiano per l'energia elettrica ENEL si sono impennate a seguito della nomina di Flavio Cattaneo, il nuovo CEO. La produttrice tedesca di chip Infineon Technologies e la produttrice di apparecchiature per semiconduttori olandese ASML hanno dato il contributo peggiore alle performance. I titoli del settore hanno subito pressioni dopo che la taiwanese Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), uno dei più grossi clienti di ASML, ha segnalato un calo della domanda da parte del settore automobilistico nella seconda metà del 2023. L'operatore delle telecomunicazioni e provider di software Ericsson ha perso punti, nonostante un primo trimestre migliore del previsto, trainato dai risultati delle sue attività legate alle reti e ai servizi/software Cloud.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
ASML Holding NV	Information Technology	4.58%
AstraZeneca PLC	Health Care	3.55%
Compagnie Financiere Richemont SA	Consumer Discretionary	3.24%
L'Air Liquide Societe Anonyme pour l'Etude et l'Exploitation des Procedes Georges Claude SA	Materials	2.97%
AXA SA	Financials	2.91%
Amadeus IT Group SA	Consumer Discretionary	2.71%
Enel SpA	Utilities	2.70%
Industria de Diseno Textil SA	Consumer Discretionary	2.64%
Compagnie de Saint Gobain SA	Industrials	2.57%
TotalEnergies SE	Energy	2.51%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	2,23%	10,25%	-1,36%	22,55%



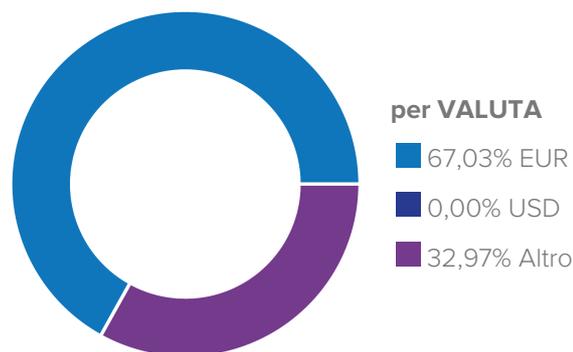
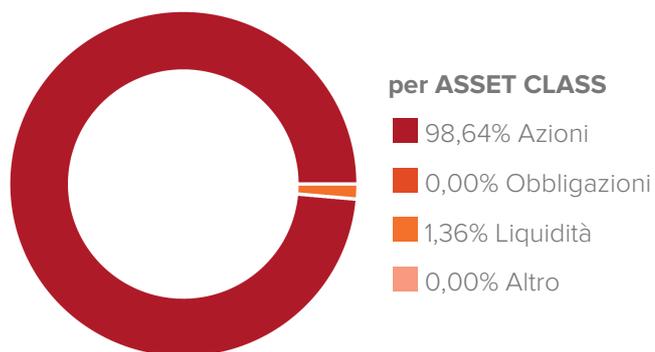
* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6F05). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

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

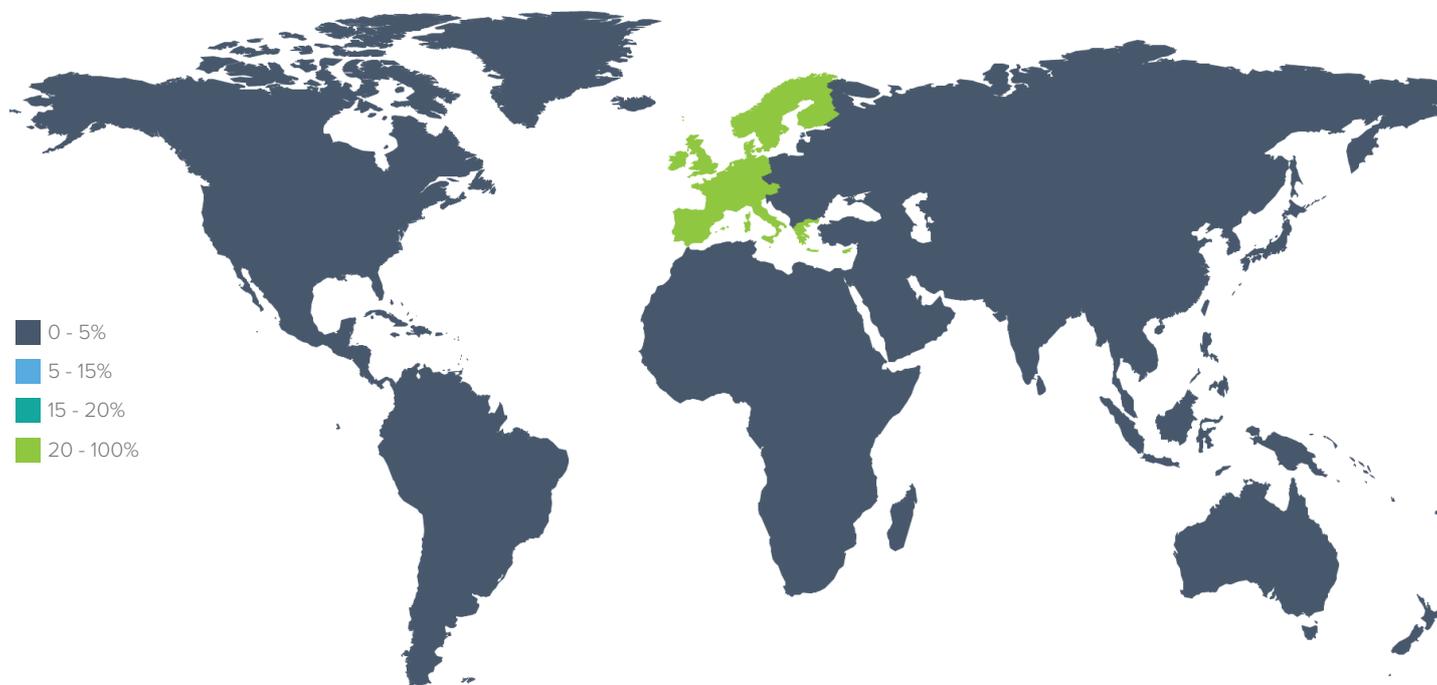
Sede Legale e societaria: Block A, Georges Quay Plaza, Dublin 2, Irlanda. Partita IVA: IE3506546UH. Società autorizzata dalla Banca Centrale Irlandese a svolgere attività di gestione collettiva del risparmio "UCITS Manager" con numero autorizzazione C172989.

Le informazioni nel presente documento sono valide fino al 28/04/2023.

DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	0,00%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	28,14%	Altro	4,46%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	67,40%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

Ripartizione per area

6,30% Comunicazione	14,80% Industriale
12,50% Beni Strumentali	12,58% Nuove Tecnologie
10,88% Beni di Consumo	8,96% Materie Prime
6,49% Energia	1,41% Immobiliare
12,97% Finanziario	2,73% Servizi
10,38% Farmaceutico	



Ripartizione per market cap

82,82% >10 bn
11,35% 5-10 bn
5,83% 1-5 bn
0,00% 0-5 bn



Portfolio Yield

2,67%

SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	ISIN
European Equity FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY6F05
European Equity FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY6G12
European Equity FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY6H29

Disclaimer legale:

European Equity 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.