

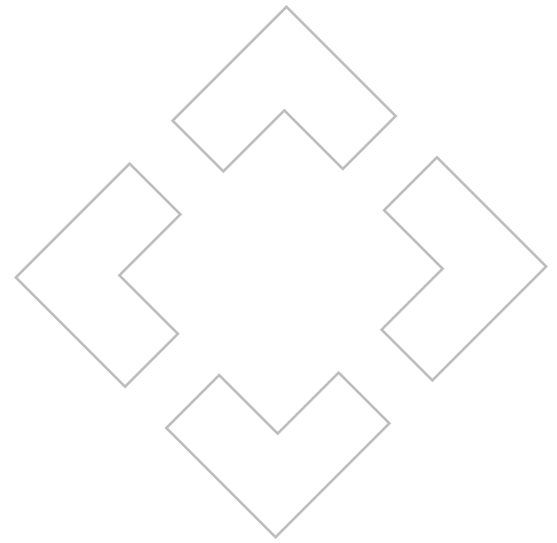
US Equity Value FAM Fund

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE00BFXY6K57
Data di lancio	29/08/2018
NAV a fine mese	146,19



Obiettivo del Fondo

La filosofia di investimento di US Value Fund è basata sulla convinzione che società che possiedono la capacità di generare costantemente flussi di cassa e allocare il capitale in modo efficace per generare una crescita di valore per azione, nel lungo periodo, sovraperformano il mercato azionario. Inoltre riteniamo che un processo di valutazione disciplinato possa migliorare i rendimenti a lungo termine. Utilizziamo uno stile di gestione bottom-up e basiamo la nostra selezione titoli sui fondamentali aziendali. La ricerca indipendente focalizzata sui titoli di alta qualità, insieme ad un approccio disciplinato alle valutazioni, rappresenta la chiave del nostro successo. Riteniamo che l'attenzione analitica di lungo termine che poniamo sui fattori qualitativi sia a livello aziendale che organizzativo sia una caratteristica di differenziazione del nostro approccio e contribuisca a creare valore per i nostri clienti.

Commento

Guardando al mercato, le azioni statunitensi sono riuscite a guadagnare nel primo trimestre nonostante la forte volatilità e la crisi bancaria. Il rally di gennaio ha lasciato il posto al crollo di febbraio, quando un'inflazione più alta del previsto, un mercato del lavoro rigido e una crescita economica solida hanno indicato che la politica monetaria della Federal Reserve sarebbe rimasta rigida nel prossimo futuro, aumentando il rischio di una recessione più profonda. Lo shock maggiore del trimestre si è verificato a marzo, quando il fallimento di due banche regionali statunitensi, Silicon Valley Bank e Signature Bank, ha provocato forti perdite nel settore bancario. La successiva acquisizione di Credit Suisse e il continuo timore che i problemi bancari si diffondessero hanno spinto gli investitori verso beni rifugio, innescando un rally obbligazionario, in particolare tra i titoli a breve termine della curva dei rendimenti. Il rendimento del Treasury USA a 2 anni è salito fino a un massimo del 5,05% all'inizio di marzo, per poi scendere a poco più del 4% alla fine del trimestre. La Fed ha continuato a lottare contro l'inflazione, ma ha aumentato il tasso dei fondi federali di appena lo 0,25% a febbraio e marzo, un ritmo più lento rispetto al 2022. Le azioni della Fed per stabilizzare il sistema bancario a marzo hanno spinto i mercati al rialzo, per cui i titoli azionari sono stati sorprendentemente resistenti nonostante le turbolenze. L'indice S&P 500 ha registrato un rendimento del 7,50% nel trimestre, guidato da settori orientati alla crescita come la tecnologia e i servizi di comunicazione, mentre i finanziari e l'energia sono rimasti indietro. Nel mese di aprile, il portafoglio ha registrato una performance in linea (al lordo delle commissioni) con l'indice di riferimento, S&P 500 Value. I principali fattori che hanno contribuito alla performance relativa sono stati la selezione di titoli nei settori dell'energia e dei servizi di comunicazione, oltre a un sovrappeso significativo nel settore sanitario. I principali detrattori della performance relativa sono stati la selezione di titoli nel settore informatico, dei materiali e dei beni di consumo discrezionali.

PRINCIPALI STRUMENTI IN PORTAFOGLIO

Security Name	Settore	Peso
Dominion Energy Inc	Energy	5.29%
Meta Platforms Inc. Class A	Information Technology	3.91%
Microsoft Corporation	Information Technology	2.94%
Cisco Systems. Inc.	Information Technology	2.75%
Las Vegas Sands Corp.	Equity	2.56%
FedEx Corporation	Industrials	2.43%
Bank of America Corp	Financials	2.34%
General Motors Company	Industrials	2.34%
Wells Fargo & Company	Industrials	2.30%
Kimberly-Clark Corporation	Industrials	2.27%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in % *	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,55%	-0,41%	-5,71%	46,19%



* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class L Accumulation (ISIN: IE00BFXY6K57). 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

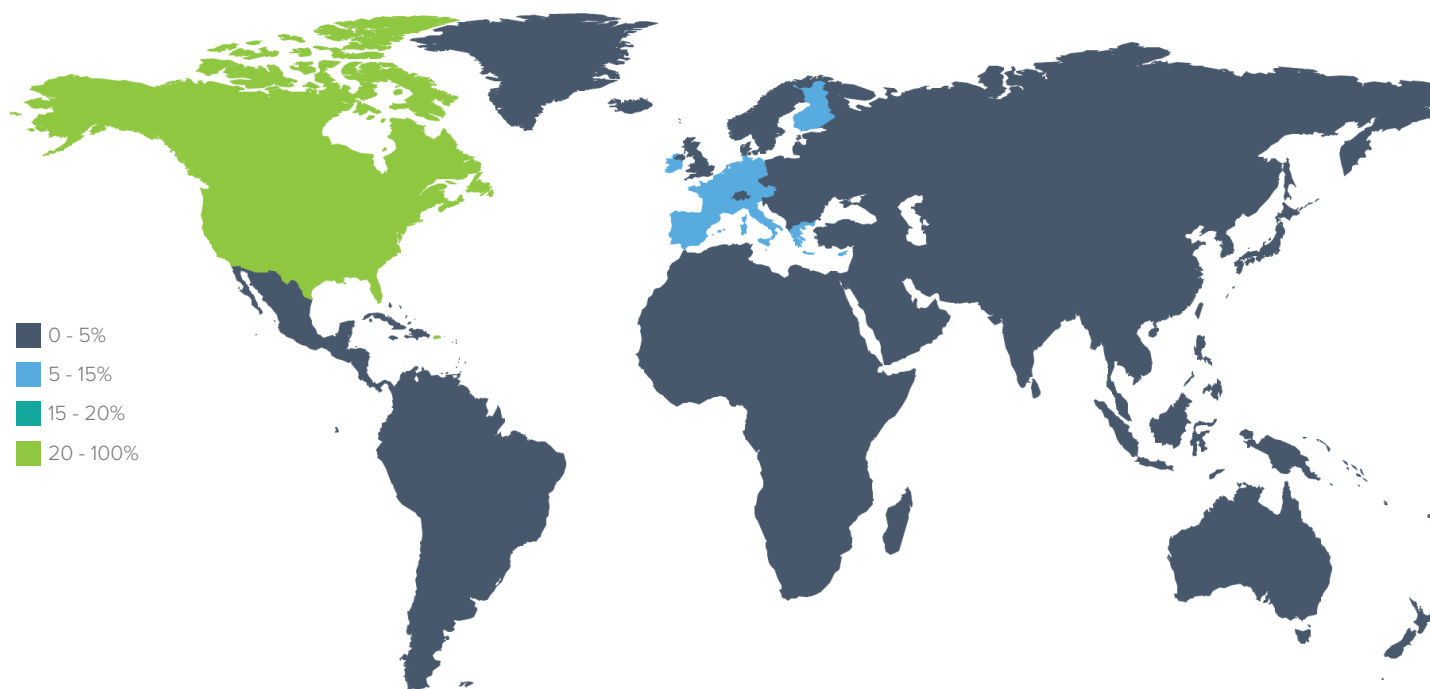
- 95,26% Azioni
- 0,00% Obbligazioni
- 4,74% Liquidità
- 0,00% Altro



per VALUTA

- 0,00% EUR
- 0,00% USD
- 100,00% Altro

per AREA GEOGRAFICA



America		Asia		Europa e Mediterraneo		Altro	
	%		%		%		%
Nord America	92,86%	Giappone	0,00%	Europa ex Euro	1,54%	Altro	0,00%
Emergenti America Latina	0,00%	Asia ex Giappone	0,00%	Euro	5,60%		
				Emergenti Est Europa	0,00%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO
Ripartizione per area

■ 9,92% Comunicazione	■ 12,06% Industriale
■ 10,48% Beni Strumentali	■ 16,22% Nuove Tecnologie
■ 7,92% Beni di Consumo	■ 2,94% Materie Prime
■ 1,59% Energia	■ 4,51% Immobiliare
■ 19,55% Finanziario	■ 5,56% Servizi
■ 9,25% Farmaceutico	


Ripartizione per market cap

■ 95,04% >10 bn
■ 4,96% 5-10 bn
■ 0,00% 1-5 bn
■ 0,00% 0-5 bn


Portfolio Yield
2,36%
SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	ISIN
US Equity Value FAM Fund	Class L Accumulation	IE00BFXY6K57
US Equity Value FAM Fund	Class L Distribution	IE00BFXY6M71
US Equity Value FAM Fund	Class A Accumulation	IE00BFXY6P03

Disclaimer legale:

US 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.