

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



Fineco AM Advisory 4

Report mensile di gestione

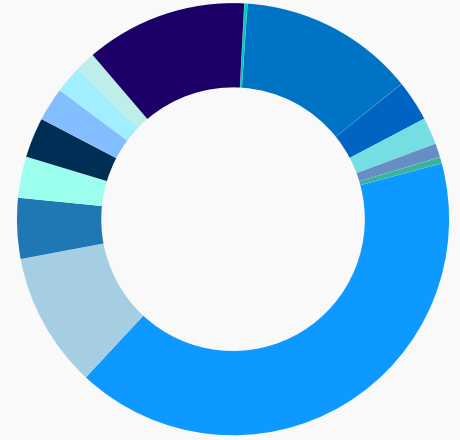
LUGLIO 2024

Caratteristiche Del Fondo

ISIN	IE00BFM14144
AUM	292,047,077.00€
FAMIGLIA	FAM EVOLUTION
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
CATEGORIA	MULTI-ASSET PRUDENTE
GESTORE	TEAM QUANTITATIVO DI FINECO AM
INCEPTION DATE	16/07/2019
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	1.40%
VAR MAX.	8.00%
VAR MIN.	5.33%

Building Blocks

ASSET	Peso %
Core	0.25%
Equity: North America	13.16%
Equity: European	3.07%
Equity: EM	2.00%
Equity: Japan	1.06%
Equity: Pacific	0.48%
Fixed Income: Euro Agg	41.08%
Fixed Income: Euro Corp	10.11%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	4.55%
Fixed Income: US HY	3.07%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	3.02%
Fixed Income: Euro Agg Short Term	2.51%
Fixed Income: US Corp	2.03%
Fixed Income: Euro HY	1.52%
Liquidity	12.09%



Descrizione Del Fondo

FAM Advisory 4 è il fondo di fondi a profilo di Fineco Asset Management, pensato per clienti orientati a un rapporto rischio-rendimento prudente, grazie ad un'allocazione azionaria di circa il 20% del portafoglio. Viene gestito all'interno di una banda di volatilità definita in termini di VaR (Value at Risk). Il team Quantitativo di Fineco AM ribilancia il portafoglio su base almeno mensile attraverso un modello quantitativo proprietario. Il fondo permette inoltre di prendere scelte attive in termini di allocazione strategica, anche attraverso overlay.

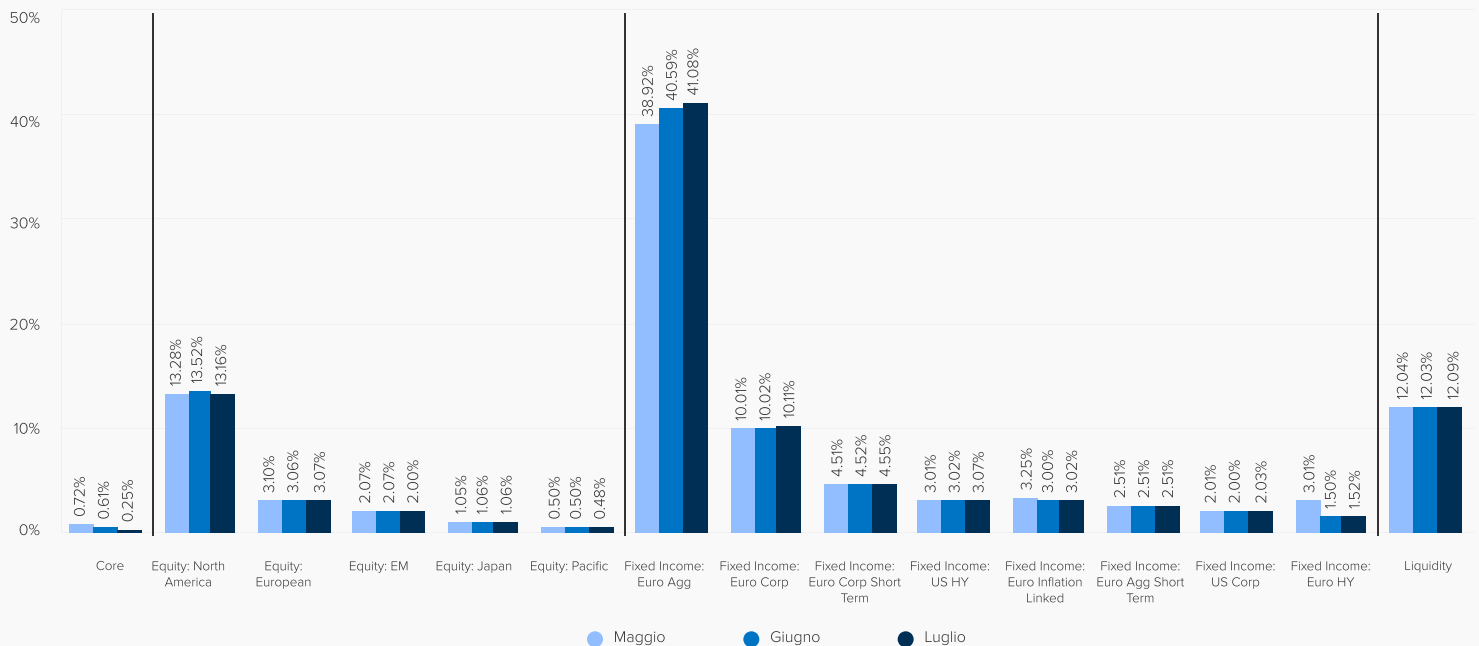
Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	14.44%
BOND 6M FINECO AM FUND J	10.04%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	9.50%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	9.10%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	8.25%
EURO BOND FAM I ACC	7.38%
Fineco AM MSCI Eur IG SRI 1-3Y Cp A Acc	4.55%
NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM I ACC	3.95%
S&P 500 INDEX FAM I ACC	3.20%
FINECO AM SMART FACTORS US L ACC	3.17%

Comparator

MSCI ACWI	20%
EURO AGG	60%
Liquidity	20%

Confronto Mese Su Mese



Dettagli Sulla Componente Obbligazionaria

DATI DI PORTAFOGLIO COMPLESSIVO

YTM	2.46
Duration	1.37

DATI SULLA SOLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

YTM	3.07
Duration	1.71

Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

PERFORMANCE	YTD	1m	3m	6m	12m	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
Fineco AM Advisory 4	3.31%	1.17%	2.64%	2.97%	6.63%	3.87%	0.56%	3.14%	-12.70%	6.06%	3.06%

NAV



PERFORMANCE LORDA VS COMPARATOR (3 YRS ROLLING)



Commento

Luglio 2024 è stato un mese positivo sui mercati globali, che hanno proseguito la tendenza al rialzo di quest'anno in un contesto macro favorevole. Nel secondo trimestre l'economia statunitense ha registrato una crescita del 2,8%, contro l'1,4% dei primi tre mesi dell'anno, superando le aspettative. La spesa per consumi si è rafforzata (2,3% vs. 1,5%), soprattutto per i beni come autoveicoli e benzina, mentre la crescita dei servizi ha decelerato (2,2% vs. 3,3%). La BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse, lasciando al 4,25% il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali. A giugno l'inflazione dell'area euro si è attestata al 2,5%, in calo dal 2,6% di maggio e dal 5,5% di un anno prima, con un indebolimento della componente dei beni energetici e alimentari, ma un'inflazione stabile nel caso dei servizi (4,1%) e dei beni non energetici (0,7%). Fineco AM Advisory 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 liquidità.

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. In termini relativi, nel mese di luglio, il fondo ha beneficiato dell'esposizione al credito rispetto alla più ampia categoria Euro Agg, mentre l'esposizione ai bond reali europei ha sottoperformato. La maggior parte dei fondi sottostanti ha evidenziato un andamento in linea con i benchmark pertinenti.

NOTA: le performance gross vs comparator sono frutto di stime sviluppate internamente da Fineco Asset Management

Il presente materiale è destinato esclusivamente all'uso interno e alla Rete di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e non deve essere distribuito alla clientela. Per informazioni dettagliate sui prodotti fare riferimento alla documentazione d'Offerta (Prospetto e KID).