

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



Fineco AM Advisory 9

Report mensile di gestione

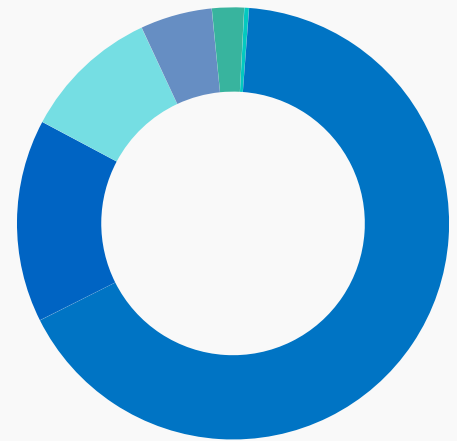
LUGLIO 2024

Caratteristiche Del Fondo

ISIN	IE00BJCX8166
AUM	187,361,414.00€
FAMIGLIA	FAM EVOLUTION
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
CATEGORIA	AZIONARIO
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO AM
INCEPTION DATE	16/07/2019
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	1.75%

Building Blocks

ASSET	Peso %
Core	0.36%
Equity: North America	66.42%
Equity: European	15.19%
Equity: EM	10.26%
Equity: Japan	5.38%
Equity: Pacific	2.40%



Descrizione Del Fondo

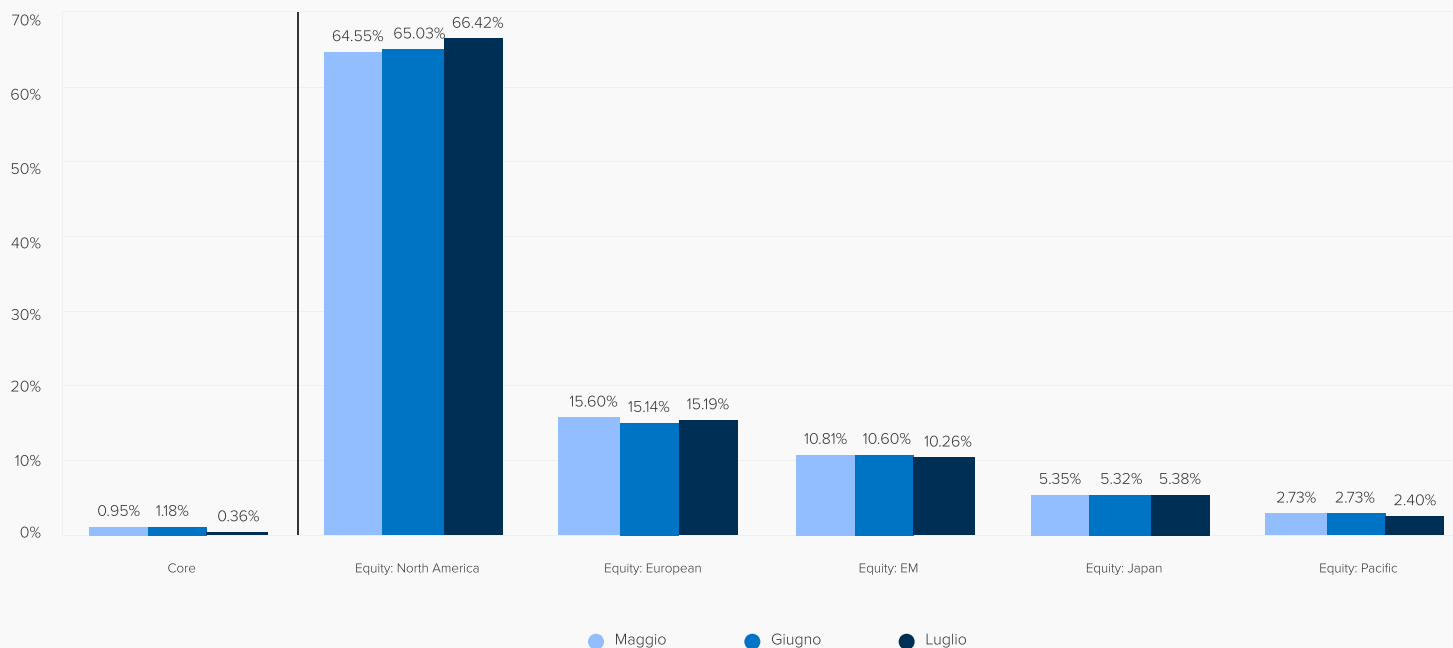
FAM Advisory 9 è il fondo di fondi di Fineco Asset Management, che investe attivamente nei mercati azionari globali. La gestione del fondo offre la possibilità di investire in azioni, con un rapporto rischio-rendimento ottimizzato grazie a una soluzione diversificata in termini di stili, regioni e settori.

Il fondo assume nel tempo un'allocazione dinamica agli stili per fronteggiare le diverse fasi del ciclo economico. Il fondo si focalizza inoltre sull'equity statunitense come principale driver di apprezzamento del capitale, ma senza rinunciare offerte da altre geografie.

Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM SMART FACTORS US J ACC	17.71%
JPM US SELECT EQ I2 CAP USD	17.55%
NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM J ACC	17.51%
EMERGING MARKETS EQUITY FAM FUND	10.26%
FINECO AM SMART FACTORS EUROPE L ACC	9.04%
M&G NORTH AMERICAN VALUE FAM I ACC	8.51%
SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	5.38%
A-F US EQ FDMTL GWTH-M2 EUR	2.65%
US EQUITY VALUE FAM I ACC	2.49%
SISF-ASIAN OPPORT-AAC	2.40%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

PERFORMANCE	YTD	1m	3m	6m	12m	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
Fineco AM Advisory 9	13.36%	-0.39%	4.65%	10.83%	14.20%	5.13%	5.21%	19.00%	-14.00%	10.50%	41.80%

NAV



Commento

I mercati azionari globali hanno chiuso il mese di luglio in territorio negativo a fronte delle apprensioni per le prospettive economiche mondiali, dei disinvestimenti dalle big tech e degli utili deludenti delle società di beni di prima necessità e tecnologiche. Semiconduttori, tecnologia e servizi di comunicazione hanno sottoperformato durante il mese a causa della rotazione a sfavore delle mega cap, mentre finanza e utility si sono distinte in positivo. In termini di stili, Value, Income e Small Cap hanno espresso le migliori performance, a scapito di Growth, Quality e Momentum. In questo contesto FAM Advisory 9 ha subito una flessione, sottoperformando il mercato nel suo insieme. FAM Advisory 9 è un fondo di fondi azionari globali diversificati con l'obiettivo di fornire agli investitori la crescita del capitale sul lungo periodo. Il fondo è gestito con un approccio di allocazione attivo incentrato sul perseguimento della diversificazione a livello regionale, stilistico e settoriale. Nel dicembre 2023 abbiamo condotto una revisione della strategia, che si è tradotta in una riduzione dell'orientamento Value, in un ridimensionamento delle posizioni regionali e settoriali attive e in un'ulteriore diversificazione delle posizioni europee del fondo. In seguito all'attuazione di queste modifiche il fondo ha registrato una solida performance, con un netto miglioramento rispetto al mercato più ampio, come osservato dall'inizio di quest'anno. I peggiori contribuiti alla performance

mensile sono giunti da Emerging Markets Equity FAM Fund, che ha sottoperformato a causa del sottopeso sull'India e della selezione sfavorevole nella finanza e nei beni voluttuari, e da Smart Factors US FAM Fund, che ha risentito del suo orientamento quality/growth. I migliori apporti al risultato mensile sono arrivati dalle componenti Japan e European Value. Schroders Japanese Opportunities Fund ha sovraperformato in virtù del sovrappeso sull'immobiliare e sui materiali e del sottopeso sulla tecnologia. Il fondo ha beneficiato anche di una selezione favorevole nei beni voluttuari, nei servizi di comunicazione e nella finanza. Amundi European Equity Value FAM Fund ha registrato una buona performance a luglio, sostenuto dal sovrappeso sulla finanza, dal sottopeso sulla tecnologia e da una valida selezione nei servizi di comunicazione e nella sanità. Nel corso del mese abbiamo alleggerito la posizione in JPM China A Shares Opportunities FAM Fund e incrementato quella in Emerging Markets Equity FAM Fund. All'interno del building block statunitense abbiamo ridotto le ponderazioni di Nordea North American Stars FAM Fund e JPM US Equity Select Fund e rafforzato quella di A+F US Equity Fundamental Growth Fund. Abbiamo aumentato leggermente l'esposizione all'Europa tramite Smart Factors Europe FAM Fund, sfoltendo le posizioni in European Stars Equity FAM Fund ed European Equity FAM Fund.