

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



Fineco AM Advisory 4

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

Caratteristiche Del Fondo

ISIN	IE00BFM14144
AUM	290,907,750.00€
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	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	1.40%
VAR MAX.	8.00%
VAR MIN.	5.33%

Descrizione Del Fondo

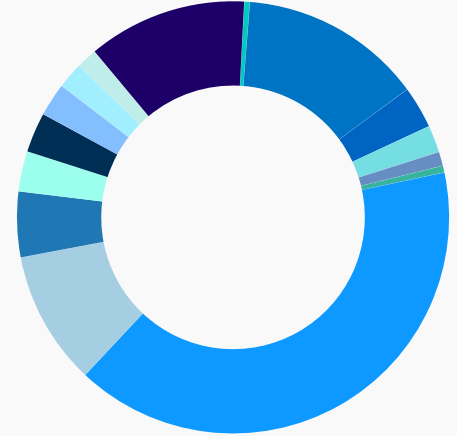
FAM Advisory 4 è il fondo di fondi a profilo di Fineco Asset Management, pensato per clienti orientati a un rapporto rischio-rendimento prudente, grazie ad un'allocazione azionaria di circa il 20% del portafoglio. Viene gestito all'interno di una banda di volatilità definita in termini di VaR (Value 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.

Comparator

MSCI ACWI	20%
EURO AGG	60%
Liquidity	20%

Building Blocks

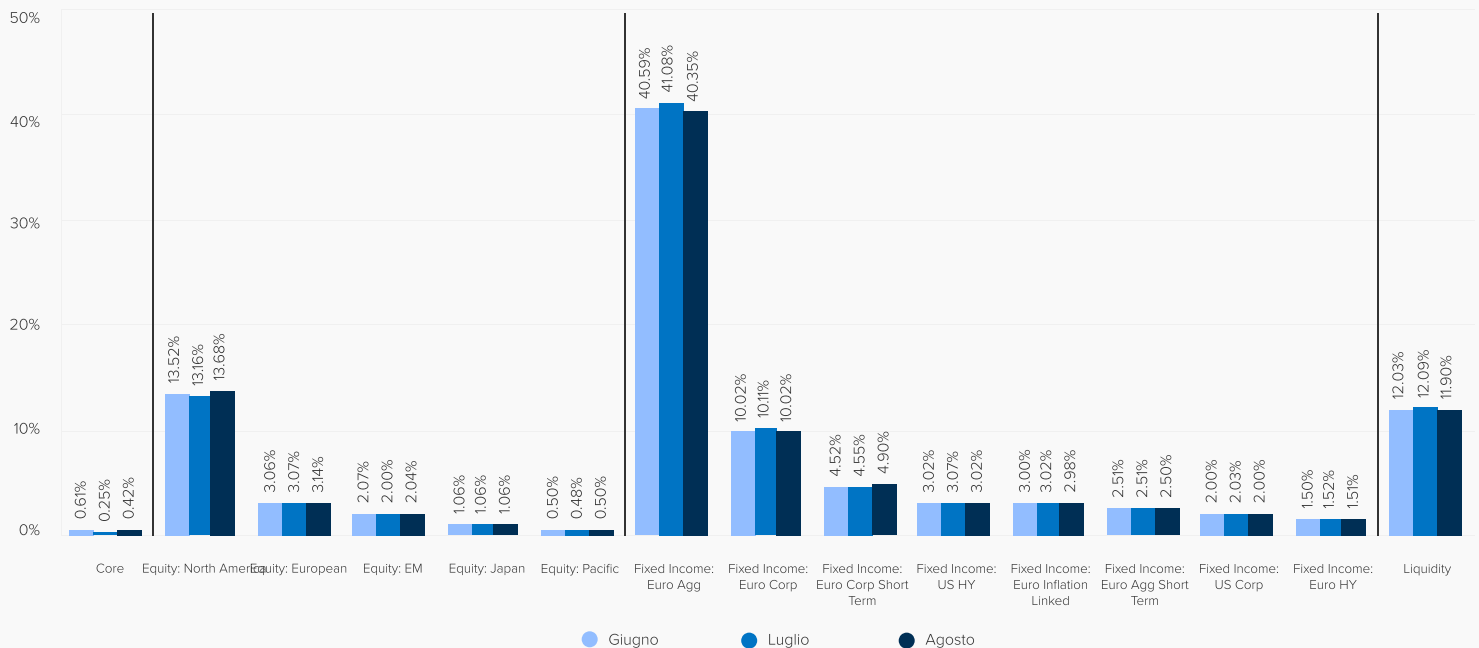
ASSET	Peso %
Core	0.42%
Equity: North America	13.68%
Equity: European	3.14%
Equity: EM	2.04%
Equity: Japan	1.06%
Equity: Pacific	0.50%
Fixed Income: Euro Agg	40.35%
Fixed Income: Euro Corp	10.02%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	4.90%
Fixed Income: US HY	3.02%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.98%
Fixed Income: Euro Agg Short Term	2.50%
Fixed Income: US Corp	2.00%
Fixed Income: Euro HY	1.51%
Liquidity	11.90%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	14.13%
BOND 6M FINECO AM FUND J	9.96%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	9.31%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	9.02%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	8.11%
EURO BOND FAM I ACC	7.30%
Fineco AM MSCI Eur IG SRI 1-3Y Cp A Acc	4.90%
NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM I ACC	4.08%
S&P 500 INDEX FAM I ACC	3.35%
FINECO AM SMART FACTORS US L ACC	3.33%

Confronto Mese Su Mese



Dettagli Sulla Componente Obbligazionaria

DATI DI PORTAFOGLIO COMPLESSIVO

YTM	2.39
Duration	4.02

DATI SULLA SOLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

YTM	2.99
Duration	5.03

Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

PERFORMANCE	YTD	1m	3m	6m	12m	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
Fineco AM Advisory 4	3.21%	-0.10%	1.96%	2.82%	6.90%	3.87%	0.56%	3.14%	-12.70%	6.06%	2.95%

NAV



PERFORMANCE LORDA VS COMPARATOR (3 YRS ROLLING)



Commento

Nel mese di agosto 2024 si è registrata una notevole volatilità di mercato, contrassegnata da una brusca flessione all'inizio del mese. Il 5 agosto i mercati globali sono stati scossi da un crollo dei listini azionari causato da un rialzo dei tassi in Giappone e dai preoccupanti indicatori economici degli Stati Uniti. Ciò nonostante, alcuni settori hanno dato prova di buona tenuta. La crescita economica statunitense ha decelerato; le proiezioni per il terzo trimestre segnalano infatti un'espansione del 2,0% circa, in calo dal 2,8% dei tre mesi precedenti. La spesa per consumi è rimasta stabile, ma con un evidente spostamento verso i beni e i servizi essenziali. La Banca centrale europea (BCE) ha mantenuto il tasso sulle operazioni di rifinanziamento principali al 4,25%, concentrandosi sulla stabilizzazione economica dell'area euro a fronte di tassi di inflazione variabili. La crescita dei prezzi nell'Eurozona si è attestata al 2,4% a luglio, in lieve diminuzione dal 2,5% di giugno, con una continua flessione dei prezzi dell'energia. 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. Tutti i fondi e gli ETF all'interno del portafoglio hanno evidenziato un andamento in linea con i relativi benchmark. Abbiamo aggiunto Fineco AM Short Term Fixed Income Opportunities Fund in seguito a un processo interno di selezione di fondi di liquidità.

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).