

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



Fineco AM Advisory 5

Report mensile di gestione

SETTEMBRE 2024

Caratteristiche Del Fondo

ISIN	IE00BFM12D25
AUM	265,229,119.00€
FAMIGLIA	FAM EVOLUTION
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
CATEGORIA	MULTI-ASSET BILANCIATO
GESTORE	TEAM QUANTITATIVO DI FINECO AM
INCEPTION DATE	16/07/2019
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	1.40%
VAR MAX.	11.50%
VAR MIN.	7.33%

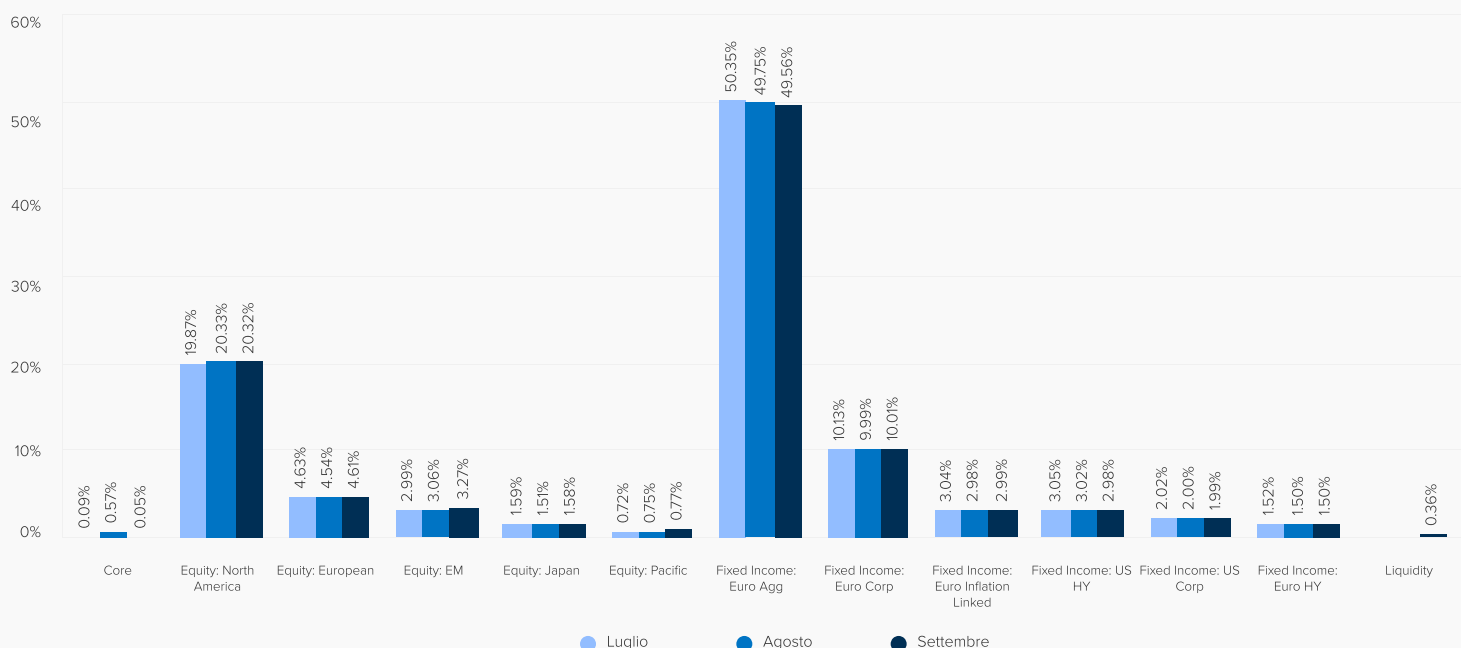
Descrizione Del Fondo

FAM Advisory 5 è il fondo di fondi a profilo di Fineco Asset Management, pensato per clienti orientati a un rapporto rischio-rendimento bilanciato, grazie ad un'allocazione azionaria di circa il 30% 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

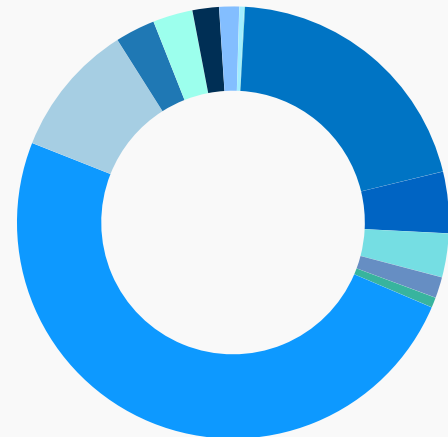
MSCI ACWI	30%
EURO AGG	70%

Confronto Mese Su Mese



Building Blocks

ASSET	Peso %
Core	0.05%
Equity: North America	20.32%
Equity: European	4.61%
Equity: EM	3.27%
Equity: Japan	1.58%
Equity: Pacific	0.77%
Fixed Income: Euro Agg	49.56%
Fixed Income: Euro Corp	10.01%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.99%
Fixed Income: US HY	2.98%
Fixed Income: US Corp	1.99%
Fixed Income: Euro HY	1.50%
Liquidity	0.36%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	17.33%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	11.54%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	10.07%
EURO BOND FAM I ACC	9.09%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	9.01%
NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM I ACC	6.06%
S&P 500 INDEX FAM I ACC	5.32%
FINECO AM SMART FACTORS US L ACC	5.31%
FAM MSCI EM INDEX FAM I ACC	3.27%
FINECO AM EUR INFL LK GOV BD I ACC	2.99%

Dettagli Sulla Componente Obbligazionaria

DATI DI PORTAFOGLIO COMPLESSIVO

YTM	1.92
Duration	4.57

DATI SULLA SOLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA

YTM	2.74
Duration	6.53

Performance

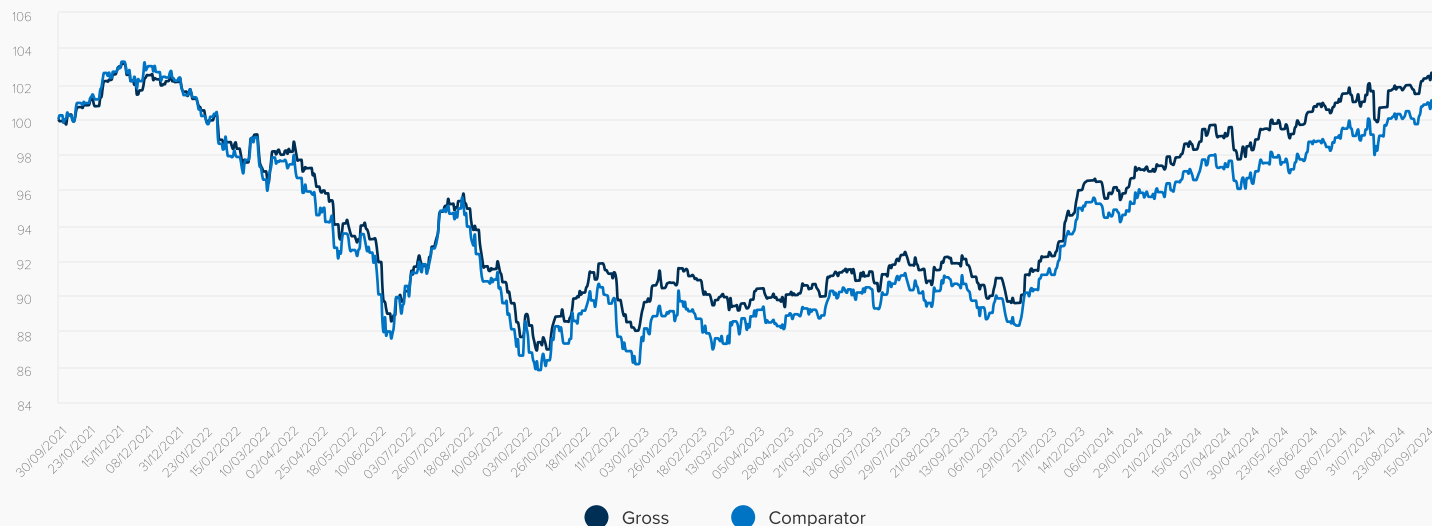
Dati aggiornati al 30/09/2024

PERFORMANCE	YTD	1m	3m	6m	12m	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
Fineco AM Advisory 5	5.63%	1.34%	2.38%	2.75%	11.87%	5.09%	0.67%	4.49%	-15.47%	7.38%	5.99%

NAV



PERFORMANCE LORDA VS COMPARATOR (3 YRS ROLLING)



Commento

Il mese di settembre 2024 si è caratterizzato per un andamento contrastante dei mercati finanziari globali. All'inizio del periodo i mercati hanno subito una breve flessione dovuta all'inattesa debolezza dei dati sull'occupazione negli Stati Uniti, che ha alimentato i timori di una recessione. Tuttavia, i listini azionari hanno ripreso quota verso fine mese, sostenuti dall'attenuazione dell'inflazione e dal calo dei tassi d'interesse. La crescita economica statunitense ha mostrato ancora segni di rallentamento; le proiezioni per il terzo trimestre indicano infatti un'espansione dell'1,8% circa, in calo dal 2,0% dei tre mesi precedenti. La spesa per consumi è rimasta stabile, ma con un evidente spostamento verso i beni e i servizi essenziali. Durante il mese la Federal Reserve ha ridotto i tassi d'interesse, alleviando le pressioni sui mercati e sostenendo la propensione al rischio. Questa mossa era mirata a contrastare il rallentamento dell'economia e a stabilizzare i mercati finanziari. In Europa 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 2,3% ad agosto, in lieve diminuzione dal 2,4% di luglio, con una continua flessione dei prezzi dell'energia. I mercati asiatici sono stati influenzati dai dati economici contrastanti provenienti dalla Cina, dove l'andamento deludente del mercato

immobiliare ha fatto da contraltare alla ripresa dei consumi, in particolare dei servizi. Le prospettive generali per la regione rimangono caute ma ottimistiche. Fineco AM Advisory 5 ha un profilo di rischio bilanciato e la sua performance è confrontata con quella di un indice di riferimento misto costituito per il 30% da azioni globali e il 70% da obbligazioni Euro Agg. 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 II 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).