

Passive Underlyings 4

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

Passive Underlyings 4

FAM Evolution

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

ISIN	IE0005A7ZS68
AUM	71,202,571.00€
FAMIGLIA	FAM EVOLUTION
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
CATEGORIA	MULTI-ASSET PRUDENTE
GESTORE	TEAM QUANTITATIVO DI FINECO AM
INCEPTION DATE	11/04/2022
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	0.90%
VAR MAX.	8.00%
VAR MIN.	5.33%

Descrizione Del Fondo

Passive Underlyings 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 Quant di Fineco AM ribilancia il portafoglio su base almeno mensile attraverso un modello quantitativo proprietario.

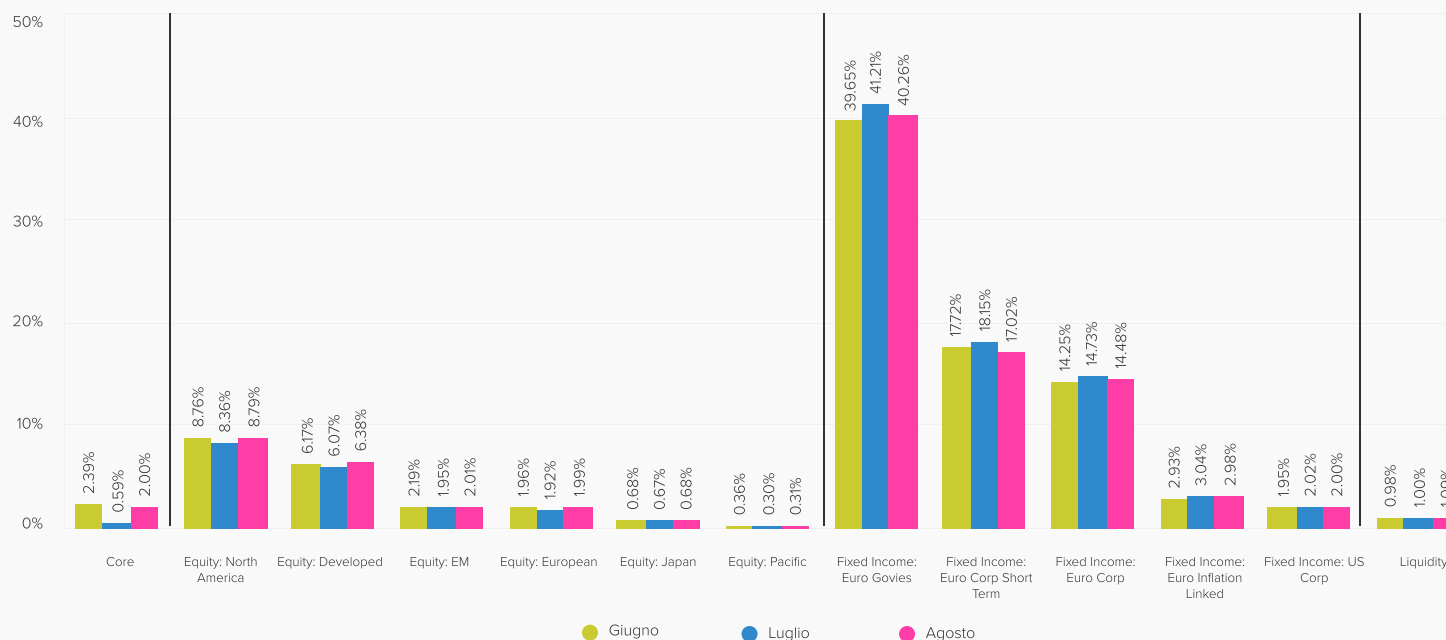
La gestione del fondo è quindi attiva, mentre il sottostante, a livello di fondi di fondi, viene investito in strategie passive, come, ad esempio, ETF e Smart Factors.

Al di fuori del modello quantitativo, il gestore può intraprendere delle scelte discrezionali, in termini di allocazione tattica, nei limiti definiti dagli obiettivi del comparto.

Comparator

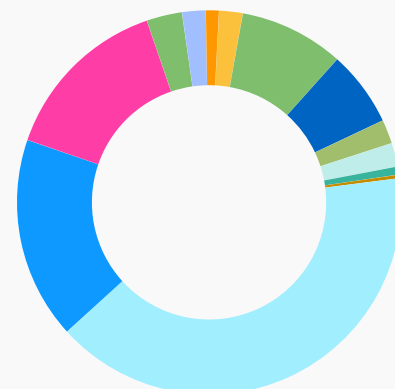
MSCI ACWI	20%
EURO AGG	60%
Liquidity	20%

Confronto Mese Su Mese



Building Blocks

ASSET	Peso %
Core	2.00%
Equity: North America	8.79%
Equity: Developed	6.38%
Equity: EM	2.01%
Equity: European	1.99%
Equity: Japan	0.68%
Equity: Pacific	0.31%
Fixed Income: Euro Govies	40.26%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	17.02%
Fixed Income: Euro Corp	14.48%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.98%
Fixed Income: US Corp	2.00%
Liquidity	1.09%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
Fineco AM MSCI Eur IG SRI 1-3Y Cp A Acc	17.02%
Fineco AM MSCI Eur IG SRI Corp Bd A Acc	14.48%
FINECO AM BBG EUR TRSY 10+Y IDX I ACC	12.38%
FINECO AM BBG EUR TRSY 1-3Y IDX I ACC	8.10%
FINECO AM BBG EUR TRSY 3-5Y IDX I ACC	6.88%
FINECO AM BBG EUR TRSY 7-10Y IDX I ACC	6.85%
FINECO AM BBG EUR TRSY 5-7Y IDX I ACC	6.05%
S&P 500 INDEX FAM I ACC	4.40%
FINECO AM SMART FACTORS US L ACC	4.39%
FINECO AM SMART FACTORS WORLD L ACC	3.19%

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	2022	2023	S.I.
Passive Underlyings 4	3.38%	0.12%	2.55%	3.01%	6.98%	-9.15%	7.33%	0.79%

NAV



PERFORMANCE LORDA VS COMPARATOR (S.I.)



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 Passive Underlyings 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 titoli di Stato in euro. 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 passivi e gli ETF all'interno del portafoglio hanno evidenziato un andamento in linea con i relativi benchmark. Abbiamo costituito una posizione in Enhanced Bond 6m Fineco AM Fund in seguito a un processo interno di selezione dei fondi. L'acquisto è stato finanziato con la riduzione di Fineco AM MSCI EUR SRI Sustainable 1-3y Corporate Bond ETF e di altre posizioni nel portafoglio.

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).