

Dati Generali

Rischio: **Medio**
 Data di lancio: **01/09/2020**
 Gestore: **Enzo Marabelli**

Obiettivo d'Investimento

L'obiettivo del Comparto è generare la crescita del capitale investendo in azioni quotate sui principali mercati di Europa, Asia e Stati Uniti e in una gamma diversificata di titoli di debito di qualsiasi tipo, inclusi ma non limitati a titoli di stato, obbligazioni investment grade, obbligazioni ad alto rendimento (fino al 30% del NAV), obbligazioni convertibili, note a tasso variabile, obbligazioni / note indicizzate all'inflazione e strumenti del mercato monetario, emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali o societari, denominati in qualsiasi valuta. Il Comparto non replica né misura la sua performance rispetto a un indice di riferimento.

Caratteristiche del Fondo

Valuta del Fondo: **EUR**
 UCITS: **Si**
 ISIN Classe A: **LU2201879348**
 ISIN Classe I: **LU2201879777**
 ISIN Classe H: **LU2201879421**
 ISIN Classe A (USD): **LU2393406447**
 NAV (Classe R) 29/02/2024: **6,03**
 NAV (Classe I) 29/02/2024: **6,14**
 Patrimonio Netto: **21,69 Mln.**

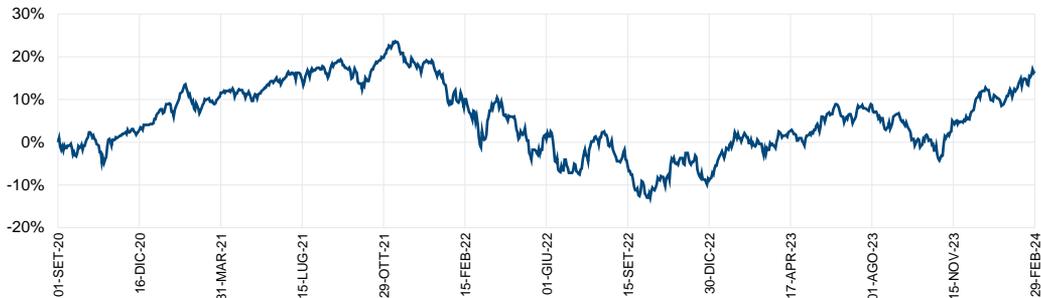
Commissioni

Classe A

Commissioni di Gestione **2,00%**
 Commissioni di Ingresso **Fino al 3,00% a beneficio del distributore (se applicabile)**
 Commissioni di Uscita **N/A**
 Investimento Minimo Iniziale **100 EUR**
 Investimento Min Successivo **100 EUR**
 Commissioni Performance **20% assoluta, con HWM**

Performance Mensile

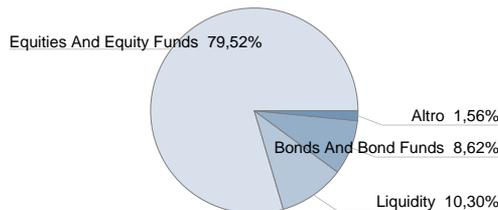
EUR	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOT%
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.16	-3.72	7.11	2.28	4.26
2021	1.67	1.46	2.88	0.70	1.22	2.74	0.67	1.66	-4.08	5.27	-0.97	0.00	13.73
2022	-6.36	-3.48	0.72	-5.56	-0.19	-8.75	7.92	-3.67	-9.42	5.09	6.11	-6.55	-23.16
2023	9.34	-0.39	3.31	-1.51	3.83	1.48	2.36	-2.31	-5.27	-3.84	8.38	6.81	23.14
2024	-1.38	5.42											3.97



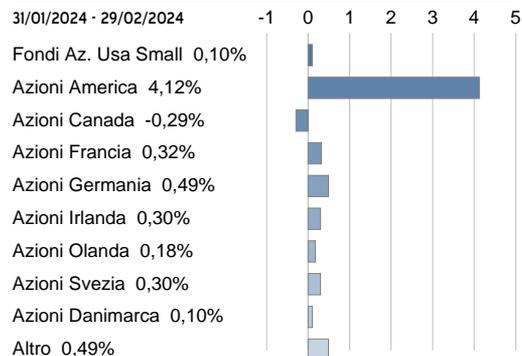
Commento del Gestore

Febbraio è stato un mese abbastanza positivo per i mercati azionari, con dati economici positivi e trimestrali relativamente forti che hanno contribuito ai guadagni dell'anno. Per contro, i mercati del reddito fisso hanno registrato un ampio calo, con l'indice Bloomberg Global Aggregate che ha perso l'1,3% a febbraio. Nell'ambito dei titoli azionari, i mercati emergenti hanno registrato una buona performance, con un aumento del 4,8% nel mese, grazie soprattutto al rimbalzo della Cina. Nei mercati sviluppati, il Giappone ha continuato a sovraperformare, con l'indice Nikkei 225 che ha raggiunto un nuovo massimo storico per la prima volta in oltre 30 anni. Al contrario, i titoli del Regno Unito sono rimasti indietro. Il rally del mercato azionario 2024 si è intensificato mentre gli investitori valutano se l'ultima serie di dati economici costringerà la Federal Reserve a ritardare i suoi prossimi e tanto attesi tagli dei tassi d'interesse. L'S&P 500 ha guadagnato il 5,34% a febbraio, portando il rendimento totale dell'anno al 7,11%. Gli investitori sono sempre più ottimisti sul fatto che la Federal Reserve raggiungerà l'obiettivo di un atterraggio morbido per l'economia statunitense. Nel frattempo, i dati sugli utili del quarto trimestre sono stati migliori del previsto, le aziende stanno gestendo efficacemente l'aumento dei costi e dei tassi di interesse, che sono ai massimi da 22 anni. L'inflazione, i tassi di interesse e il mercato del lavoro continueranno probabilmente a dominare i titoli di Wall Street a marzo. Nell'ultima riunione di gennaio, la Fed ha deciso di mantenere i tassi di interesse all'attuale intervallo tra il 5,25% e il 5,5%, il più alto degli ultimi 22 anni. Gli economisti prevedono che il FOMC continuerà a mantenere i tassi di interesse ai livelli attuali nella prossima riunione del 20 marzo. I mercati azionari europei hanno sottoperformato. L'MSCI Europe ex-UK è salito del 2,8% a febbraio, contro il 4,3% dell'indice MSCI World dei mercati sviluppati. Questo nonostante l'aumento più consistente del previsto del PMI composito dell'eurozona a febbraio, che si è attestato a 48,9, suggerendo che il peggio della debolezza della crescita del continente è probabilmente passato. I mercati azionari cinesi hanno toccato i minimi di cinque anni all'inizio del mese. Tuttavia, i dati sull'attività durante le festività del Capodanno lunare si sono rafforzati e il governo cinese ha annunciato una serie di interventi di sostegno, tra cui il taglio del tasso di riferimento per i mutui a 5 anni, la limitazione delle vendite allo scoperto e l'acquisto di azioni da parte di società di investimento statali. L'indice MSCI China ha quindi guadagnato l'8,6% rispetto a febbraio. Il Comparto ha registrato una crescita del 5,42% a febbraio.

Asset Allocation



Performance Contribution



I Primi 10 Titoli

Titolo	%
Euro Fx Curr Fut Mar24	35,2
Us 10yr Note (cbt)jun24	3,8
Advanced Micro Devices	2,9
Danieli & Co-rsp	2,6
Spdr Russell 2000 Us S/c	2,6
Eli Lilly & Co	2,3
Mongodb Inc	2,2
Roblox Corp -class A	2,1
Nvidia Corp	2,1
Alphabet Inc-cl C	2,1
Totale	57,9

Statistiche

Statistica	1 Anno %	Dal Lancio %
Dev.Standard	10,9	14,0
Max.Drawdown	2,3	-29,6
Sharpe Ratio	3,4	0,4
Mesi Positivi	58,3	57,1
Mesi Negativi	41,7	42,9