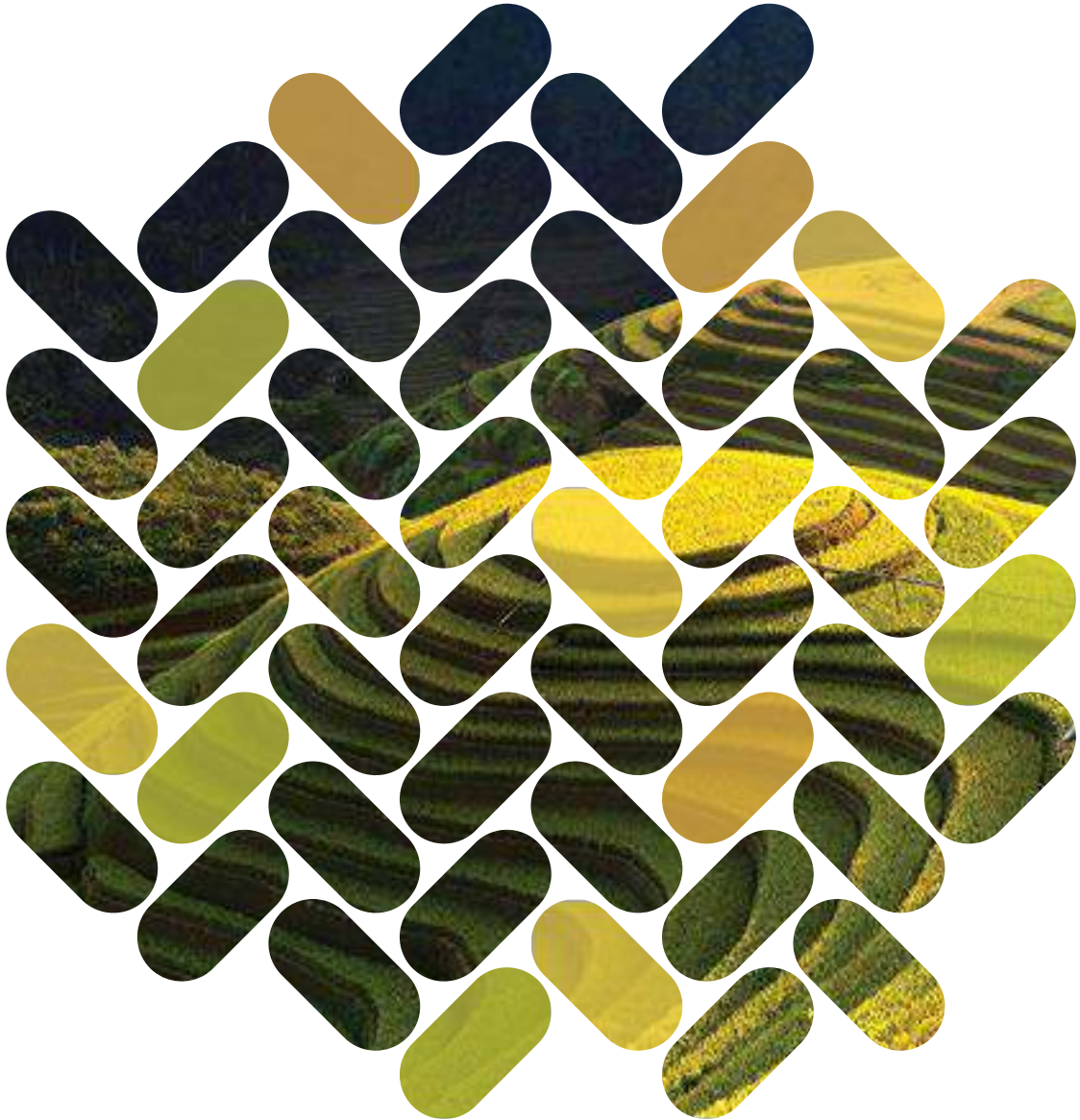


**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# **CORE Series**

## **CORE Aggressive**

Report mensile di gestione

**LUGLIO 2024**

# CORE Aggressive

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET  
MANAGEMENT

## Caratteristiche Del Fondo

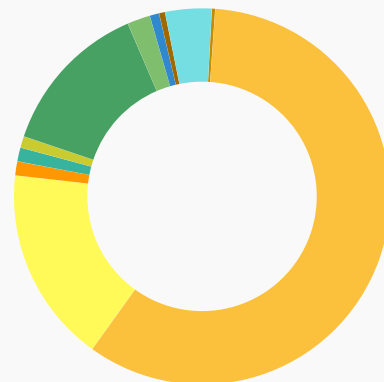
|                    |  |
|--------------------|--|
| ISIN               | LU1336205676                                       |
| AUM                | 98,354,280.10€                                     |
| FAMIGLIA           | CORE SERIES  |
| TIPOLOGIA          | FONDO DI FONDI                                     |
| GESTORE            | TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO<br>ASSET MANAGEMENT |
| INCEPTION DATE     | 02/01/2018   |
| DATI AGGIORNATI AL | 31/07/2024   |
| MANAGEMENT FEE     | 2.20%  |

## Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine, investendo in un portafoglio diversificato. Il comparto può investire in fondi, in titoli azionari, in strumenti del mercato monetario, e obbligazionario. Almeno il 50% degli asset è investito in titoli azionari (anche attraverso fondi).

## Building Blocks

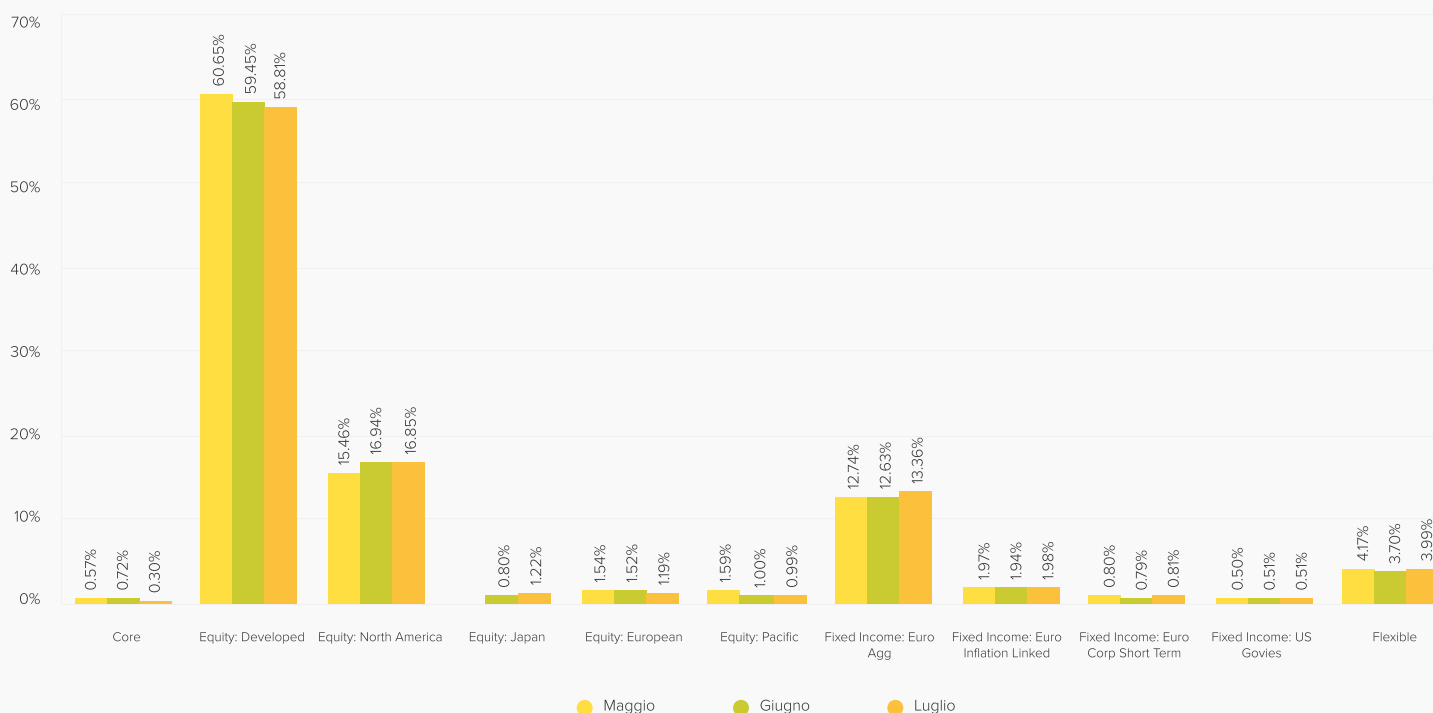
| ASSET                               | Peso % |
|-------------------------------------|--------|
| Core                                | 0.30%  |
| Equity: Developed                   | 58.81% |
| Equity: North America               | 16.85% |
| Equity: Japan                       | 1.22%  |
| Equity: European                    | 1.19%  |
| Equity: Pacific                     | 0.99%  |
| Fixed Income: Euro Agg              | 13.36% |
| Fixed Income: Euro Inflation Linked | 1.98%  |
| Fixed Income: Euro Corp Short Term  | 0.81%  |
| Fixed Income: US Govies             | 0.51%  |
| Flexible                            | 3.99%  |



## Top 10 Portfolio Holdings

| ASSET                                    | Peso % |
|--|--------|
| FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC           | 10.31% |
| FINECO AM SMART FACTORS WORLD L ACC      | 7.98%  |
| FIDELITY FOCUS EQUITY FAM FUND I ACC     | 7.46%  |
| GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FAM J ACC   | 7.09%  |
| FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC        | 7.02%  |
| FINECO AM GLOBAL EQUITY I ACC            | 6.50%  |
| FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC | 5.49%  |
| S&P 500 INDEX FAM I ACC                  | 5.22%  |
| NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM J ACC    | 4.76%  |
| FINECO AM GLOBAL EQUITIES INCOME J DIS   | 4.75%  |

## Confronto Mese Su Mese

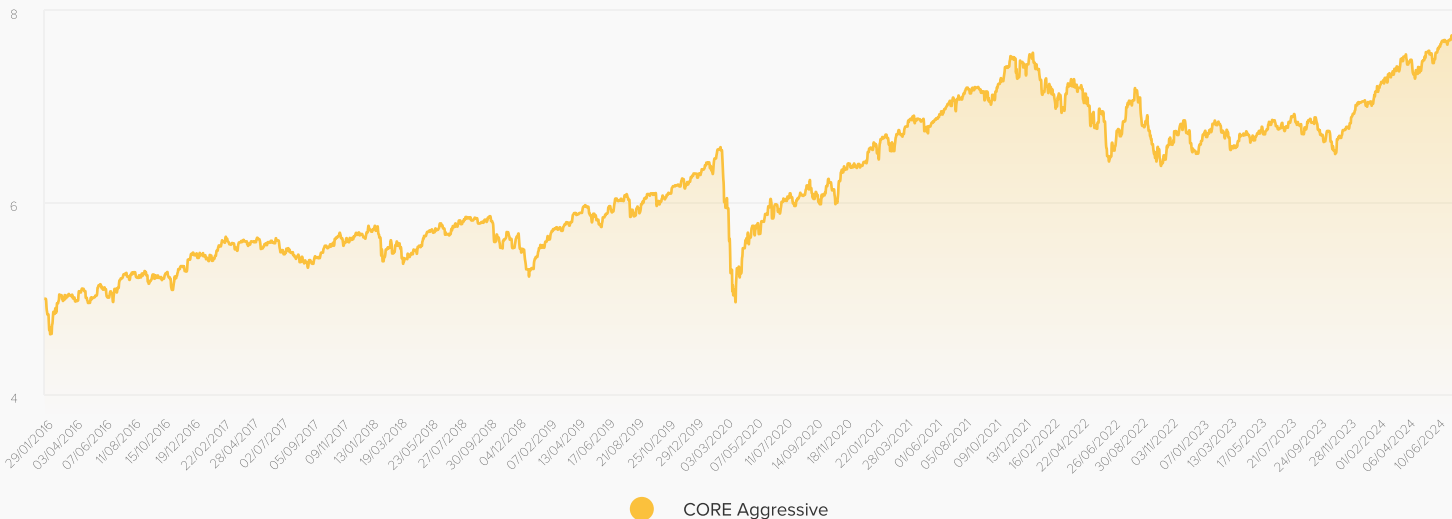


**Performance**

Dati aggiornati al 31/07/2024

| YTD   | 1m     | 3m    | 6m    | 12m    | 2016  | 2017  | 2018   | 2019   | 2020  | 2021   | 2022    | 2023  | S.I.   |
|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|---------|-------|--------|
| 8.42% | -0.38% | 3.21% | 6.31% | 10.68% | 8.50% | 3.94% | -5.82% | 17.89% | 2.57% | 17.14% | -13.27% | 8.12% | 52.98% |

**NAV**



**Commento**

A luglio Core Aggressive ha subito una flessione, ma rimane in territorio positivo dall'inizio del 2024. Il portafoglio è ripartito tra fondi azionari/flessibili e fondi obbligazionari/obbligazionari flessibili in una proporzione 80/20. Sul fronte azionario, le migliori performance sono giunte da Global Listed Infrastructure FAM Fund, Fineco AM MSCI World Financials ESG Leaders UCITS ETF, Fineco AM Global Premium Equities Fund e Fineco AM MSCI World Consumer Staples ESG Leaders UCITS ETF. Per contro, gli apporti peggiori si devono a Fineco AM Smart Factors World Fund, Fineco AM MSCI World Semiconductors and Semiconductor Equipment UCITS ETF, Fidelity Focus Equity FAM Fund e FAM MSCI World Index Fund. In ambito obbligazionario il principale contributo al risultato complessivamente positivo del mese è giunto dalle obbligazioni EUR Aggregate, le quali sono state sostenute dai risultati delle elezioni francesi del 7 luglio, che hanno scongiurato una maggioranza di estrema destra o di sinistra; è sempre più probabile che si formi un governo di coalizione o tecnico, che però sarà difficile costituire e che potrebbe avere vita breve. Di conseguenza, lo spread OAT-Bund è sì è ridotto da 81 a 71 pb. I rendimenti dei BTP italiani a 10 anni sono scesi di 36 pb, quelli degli OAT sono diminuiti di 22 pb e quelli dei Bund tedeschi sono calati di 14 pb, mentre Christine Lagarde ha ribadito il suo approccio "guidato dai dati" e si è detta "aperta a tutto" nel mese di settembre.

Fidelity Euro Bond FAM Fund, che è il più esposto alle obbligazioni tedesche, ha pertanto fornito il maggior apporto positivo. Inoltre, i bond reali in EUR, con Fineco AM Euro Inflation Linked Government Bond Fund, hanno prodotto un risultato positivo grazie alla diminuzione dell'inflazione di pareggio in euro. Quanto alle nostre altre posizioni attive, la componente Flexibles ha prodotto una buona performance grazie a M&G Optimal Income FAM Fund, che ha beneficiato dell'elevata esposizione alla duration negli USA, dove il rendimento delle obbligazioni governative decennali è sceso dal 4,4% al 4,17%. Nordea Stable Performance FAM Fund ha tratto vantaggio dalle coperture in futures sull'S&P 500 e dalle posizioni long in futures sui T-Note USA a 5 anni. Effettuate durante il mese alcune operazioni di asset allocation strategica in ambito azionario a scopo di diversificazione, tramite l'introduzione di un'esposizione al Giappone e agli USA con Fineco AM Market Vector Japan Quality Tilt ESG UCITS ETF e S&P 500 Index FAM Fund, e la riduzione della componente Equity Developed, alleggerendo Fidelity Focus Equity FAM Fund e Fineco AM Smart Factors World Fund. Abbiamo inoltre aggiunto FAM MSCI World Index Fund per armonizzare l'allocazione azionaria con i fondi Core Series.