

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Balanced Opportunity

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

CORE Balanced Opportunity

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

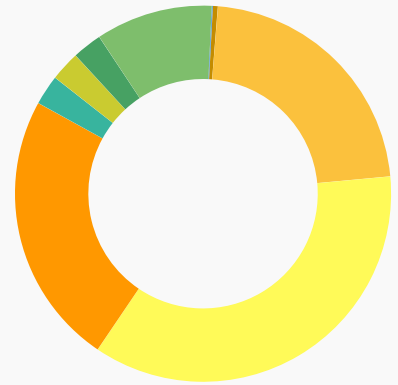
ISIN	LU0690021539
AUM	225,823,467.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	1.75%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo prevalentemente in fondi, in azioni, in strumenti monetari, e obbligazioni. Il fondo investe in maniera diversificata in un portafoglio di fondi UCI e UCITS in cui viene bilanciata l'esposizione tra strategie, che investono principalmente in obbligazioni (governative e corporate), azioni, e strategie flessibili/absolute return.

Building Blocks

ASSET	Peso %
Core	0.44%
Equity: Developed	22.27%
Fixed Income: Euro Agg	35.93%
Fixed Income: Euro Corp	23.54%
Fixed Income: US Govies	2.57%
Fixed Income: US Corp	2.57%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.54%
Flexible	10.07%
Liquidity	0.07%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	12.09%
EURO BOND FAM I ACC	10.13%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	8.28%
FINECO AM SMART FACTORS WORLD L ACC	6.67%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	5.43%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	5.34%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	4.17%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	3.98%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BD FAM I DIS	3.96%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC	3.87%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
2.25%	0.88%	2.15%	2.45%	5.67%	0.64%	7.05%	1.56%	5.90%	1.31%	0.85%	1.60%	-4.41%	6.40%	1.37%	2.55%	-14.58%	5.30%	17.00%

NAV



Commento

A luglio i principali contributi al risultato complessivamente positivo sono giunti da due building block. In primo luogo, le obbligazioni EUR Aggregate 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. Il secondo apporto positivo di rilievo è giunto dalla componente EUR Corp, grazie al ritorno della calma sui mercati, che ha dato l'opportunità ai gruppi francesi di vendere debito; il restringimento degli spread ha giovato a tutte le posizioni, in particolare a Fineco AM MSCI EUR IG SRI Sustainable ex Fossil Fuel Corporate Bond UCITS ETF. Quanto alle nostre posizioni attive, la componente Flexibles ha prodotto una buona performance grazie a Invesco Global Total Return Bond FAM Fund e a M&G Optimal

Income FAM Fund, che hanno beneficiato dell'elevata esposizione alla duration, in particolare 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. 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. L'unico apporto sfavorevole è giunto dall'azionario, che ha registrato una performance negativa a causa di Fineco AM Smart Factors World Fund, Fidelity Focus Equity FAM Fund e Fineco AM MSCI World Semiconductors and Semiconductor Equipment UCITS ETF, anche se dobbiamo segnalare i due contributi positivi di Fineco AM Global Premium Equities Fund e Global Listed Infrastructure FAM Fund. Effettuate durante il mese piccole operazioni in ambito azionario a scopo di diversificazione, tramite l'introduzione di un'esposizione agli USA con North American STARS Equity FAM Fund e la riduzione della componente Equity Developed.