

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Champions

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

Caratteristiche Del Fondo

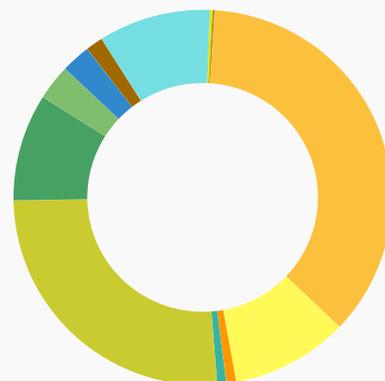
ISIN	LU0575777544
AUM	833,438,479.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	2.00%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di apprezzamento del capitale a medio-lungo termine investendo in fondi, azioni, strumenti monetari e obbligazioni governative. Il Comparto si caratterizza per investire il patrimonio in maniera bilanciata tra il mercato azionario e obbligazionario gestendo in maniera flessibile l'allocazione tra queste due componenti anche attraverso fondi bilanciati/flessibili.

Building Blocks

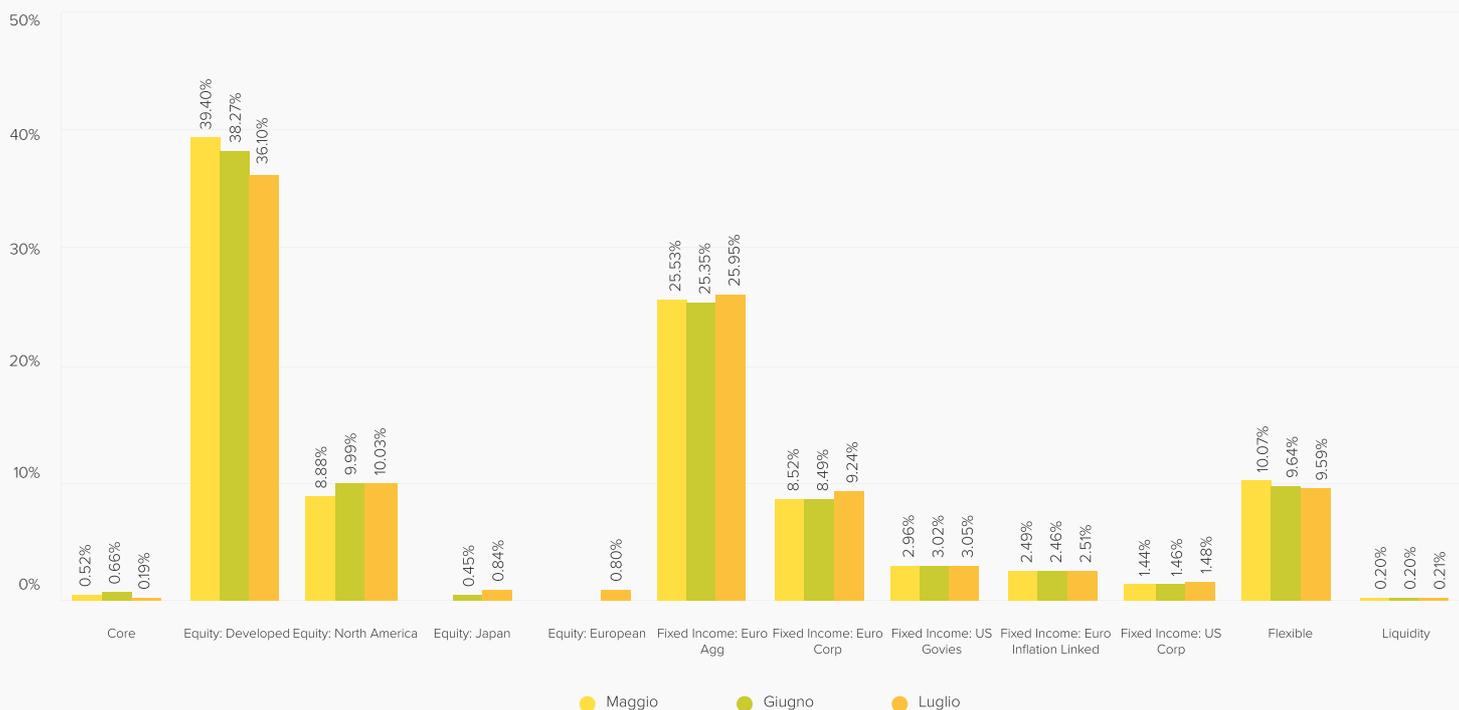
ASSET	Peso %
Core	0.19%
Equity: Developed	36.10%
Equity: North America	10.03%
Equity: Japan	0.84%
Equity: European	0.80%
Fixed Income: Euro Agg	25.95%
Fixed Income: Euro Corp	9.24%
Fixed Income: US Govies	3.05%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.51%
Fixed Income: US Corp	1.48%
Flexible	9.59%
Liquidity	0.21%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	8.81%
EURO BOND FAM I ACC	7.25%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	6.00%
FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC	5.55%
FIDELITY FOCUS EQUITY FAM FUND I ACC	5.41%
FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC	5.12%
GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FAM J ACC	4.98%
FINECO AM GLOBAL EQUITY I ACC	4.97%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	4.31%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BD FAM I DIS	4.01%

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.
4.62%	0.36%	2.57%	3.99%	7.57%	-2.50%	9.78%	5.90%	9.93%	3.53%	3.44%	2.79%	-5.06%	12.02%	0.53%	7.89%	-15.10%	6.33%	49.46%

NAV



Commento

A luglio Core Champions ha registrato un modesto guadagno, che si aggiunge alla performance positiva dall'inizio del 2024. Il portafoglio è ripartito tra fondi azionari/flessibili e fondi obbligazionari/obbligazionari flessibili in una proporzione 50/50. 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 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 si 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. Infine, Banor Club Fineco AM Fund è rimasto piuttosto stabile in virtù dell'esposizione finanziaria (Vonovia, Berkshire), che ha annullato le perdite sui titoli dell'informatica e del lusso (Alphabet, TSMC e Kering). Effettuate durante il mese alcune operazioni di asset allocation strategica in ambito azionario a scopo di diversificazione, tramite l'introduzione di un'esposizione all'Europa e al Giappone con STOXX Europe 600 Index FAM Fund e Fineco AM Market Vector Japan Quality Tilt ESG UCITS ETF, e la riduzione della componente Equity Developed, alleggerendo Fidelity Focus Equity FAM Fund, Fineco AM Global Premium Equities Fund, Global Sustain Paris Aligned FAM Fund e Fineco AM Global Equity Fund. Abbiamo inoltre aggiunto FAM MSCI World Index Fund per armonizzare l'allocazione azionaria con Core TGT Allocation 50 Series.