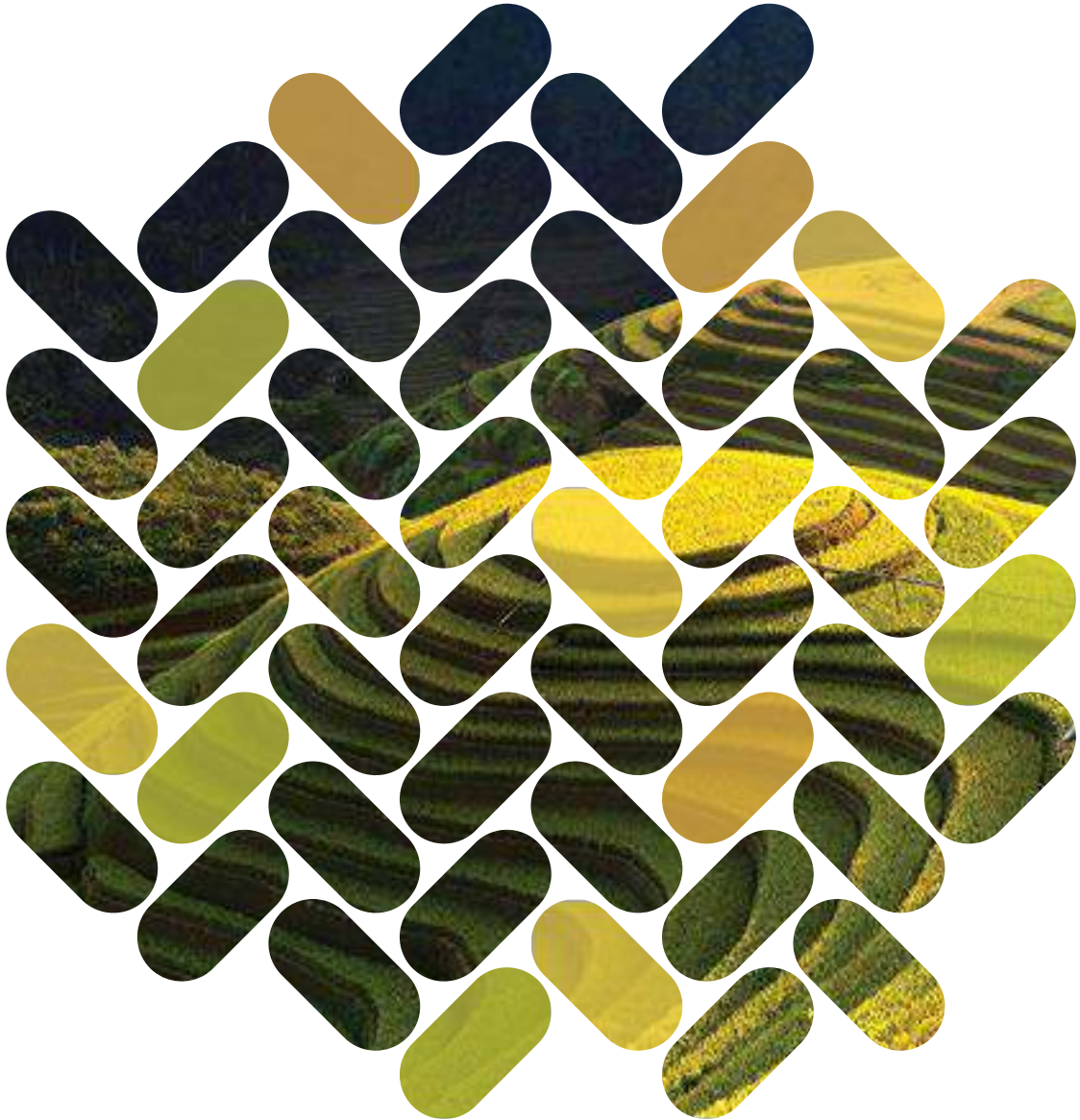


FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Multi Asset Income

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

CORE Multi Asset Income

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

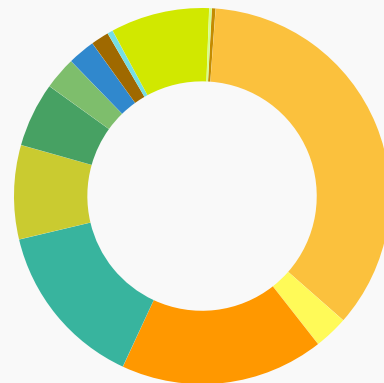
ISIN	LU1258580312
AUM	220,589,210.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	1.50%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di reddito ed apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine, investendo in un portafoglio diversificato costituito da: fondi absolute return, azioni, strumenti monetari, obbligazioni che offrono prospettive di reddito, depositi con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse.

Building Blocks

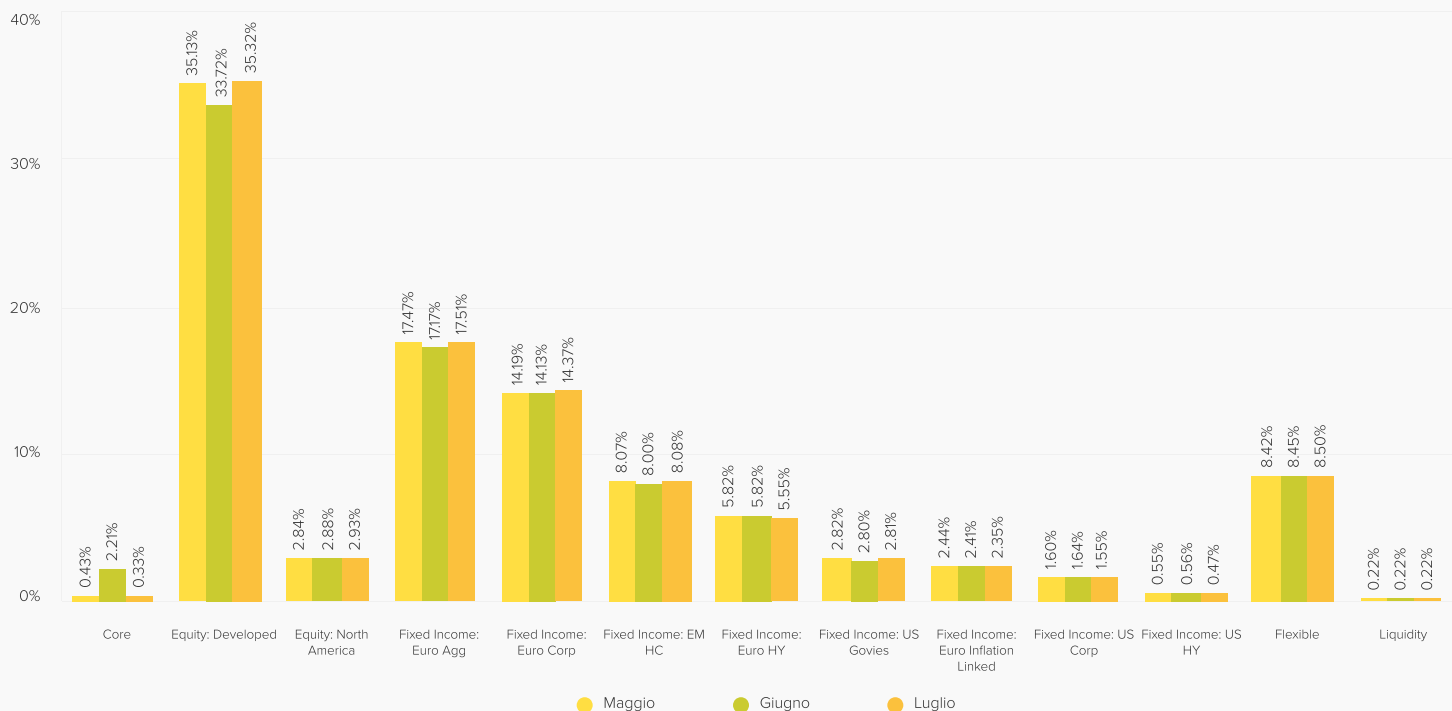
ASSET	Peso %
Core	0.33%
Equity: Developed	35.32%
Equity: North America	2.93%
Fixed Income: Euro Agg	17.51%
Fixed Income: Euro Corp	14.37%
Fixed Income: EM HC	8.08%
Fixed Income: Euro HY	5.55%
Fixed Income: US Govies	2.81%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.35%
Fixed Income: US Corp	1.55%
Fixed Income: US HY	0.47%
Flexible	8.50%
Liquidity	0.22%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM GLOBAL EQUITIES INCOME J DIS	16.71%
FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC	9.00%
FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FAM I ACC	6.97%
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	5.97%
EURO BOND FAM I ACC	5.03%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	4.39%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	4.21%
M&G OPTIMAL INCOME FAM L DIS	4.14%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	3.90%
FLEXIBLE INCOME FAM L DIS	3.42%

Confronto Mese Su Mese

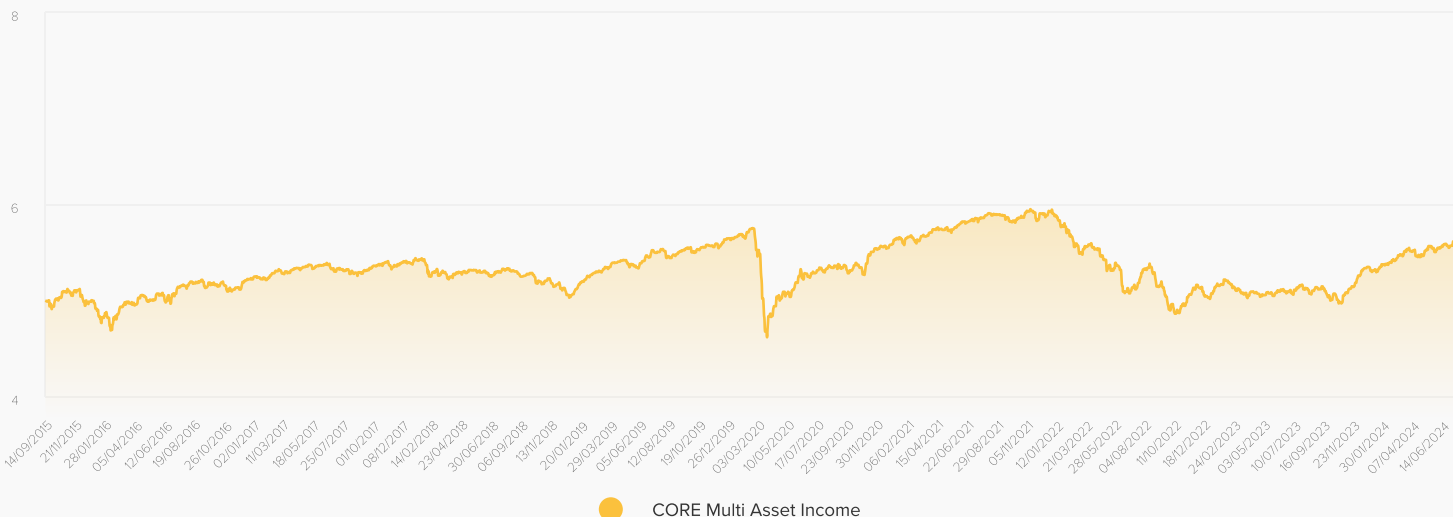


Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
5.21%	1.08%	2.70%	4.76%	9.04%	-0.02%	4.46%	3.16%	-6.14%	11.41%	-0.89%	6.22%	-15.13%	6.34%	12.62%

NAV



Commento

I mercati azionari globali hanno chiuso il mese di luglio in territorio negativo a fronte delle apprensioni per le prospettive economiche mondiali, dei disinvestimenti dalle big tech e degli utili deludenti delle società di beni di prima necessità e tecnologiche. Semiconduttori, tecnologia e servizi di comunicazione hanno sottoperformato durante il mese a causa della rotazione a sfavore delle mega cap, mentre finanza e utility si sono distinte in positivo. In termini di stili, Value, Income e Small Cap hanno espresso le migliori performance, a scapito di Growth, Quality e Momentum. In questo contesto Core Series – Multi Asset Income Fund ha prodotto un risultato positivo, seppur leggermente inferiore a quello del parametro di riferimento interno. La strategia in questione è un fondo di fondi multi asset diversificati con l'obiettivo di fornire agli investitori un flusso regolare di reddito e la crescita del capitale sul lungo periodo. In termini di posizionamento, durante il mese il gestore ha ribilanciato le allocazioni strategiche del fondo, incrementando le

posizioni azionarie con orientamento income e value, riducendo la liquidità per assumere un'esposizione più neutrale alla duration ed eliminando la copertura in euro dalle posizioni nell'obbligazionario statunitense ed emergente, in modo da incrementare l'esposizione al dollaro USA. All'interno della componente azionaria l'apporto migliore è arrivato da Fineco AM Premium Equities Fund e Fineco AM Global Equity Income Fund, che hanno beneficiato dell'efficace selezione nei materiali, nei beni voluttuari e nella finanza. Sul versante negativo, Fineco AM Global Equities Income è stato penalizzato dalla debole selezione dei titoli nei settori dei beni di prima necessità e della sanità. Quanto all'obbligazionario, i principali contributi positivi sono giunti dall'allocazione nei bond reali europei e dalla componente Euro Aggregate. All'interno dei fondi flessibili, M&G Flexible Income FAM Fund ha espresso la performance migliore. Non sono stati apportati cambiamenti significativi al posizionamento durante il mese.