

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE US Strategy

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

CORE US Strategy

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

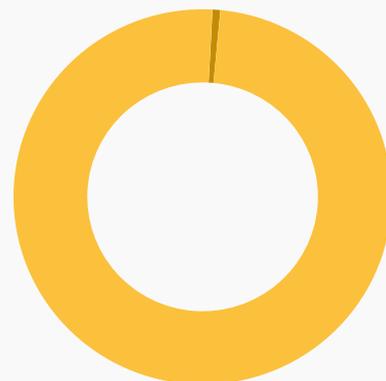
ISIN	LU0762831922
AUM	196,407,437.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	2.40%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di conseguire un apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo in fondo, azioni, strumenti monetari, obbligazioni. Il fondo concentra gli investimenti negli Stati Uniti d'America e investirà almeno il 90% del suo patrimonio in azioni emesse da società americane, anche tramite fondi.

Building Blocks

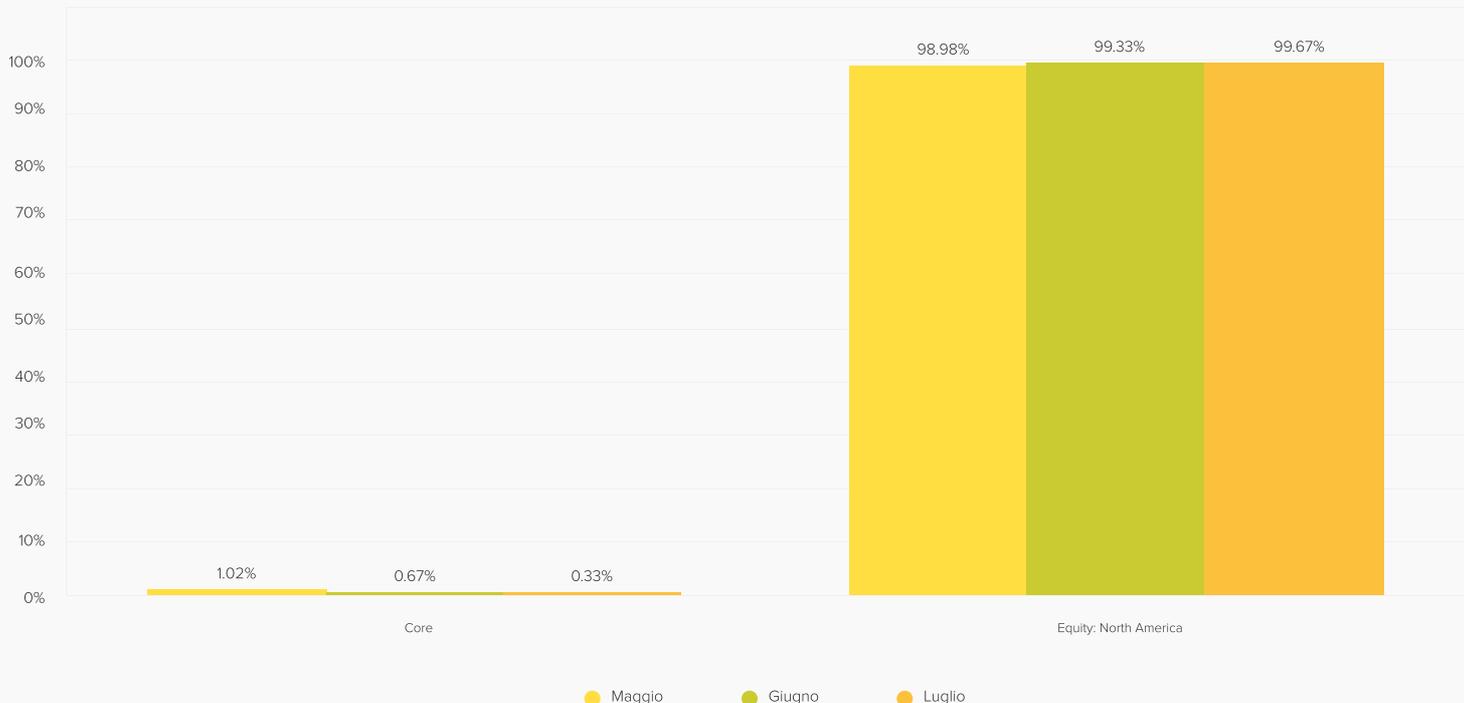
ASSET	Peso %
Core	0.33%
Equity: North America	99.67%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
S&P 500 INDEX FAM I ACC	18.36%
NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM J ACC	18.21%
FINECO AM SMART FACTORS US L ACC	17.42%
M&G NORTH AMERICAN VALUE FAM I ACC	15.57%
A-F US EQ FDMTL GWTH-M2 EUR	12.51%
US EQUITY VALUE FAM I ACC	9.62%
BROWN ADV US SUS GRWTH EUR BAC	7.99%
EURO	0.32%
US DOLLAR	0.01%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
13.61%	-1.77%	3.97%	8.58%	16.58%	-0.68%	22.98%	23.51%	6.39%	11.80%	2.08%	-5.67%	27.31%	6.14%	25.64%	-15.67%	14.14%	220.82%

NAV



Commento

Core US Strategy ha chiuso il mese di luglio in perdita, a fronte della marcata rotazione dalle mega cap tecnologiche verso le small cap, dei deludenti risultati societari di colossi come Tesla e Alphabet nonché del ritiro di Biden dalla corsa alla Casa Bianca. Tecnologia e servizi di comunicazione hanno espresso le peggiori performance settoriali, mentre immobiliare e finanza hanno archiviato i risultati migliori. A livello fattoriale, gli stili Growth e High Market Capitalization hanno interrotto la lunga serie di performance eccezionali messe a segno da inizio anno, mentre High Dividend Yield e High Value hanno sovraperformato in quanto gli investitori hanno abbandonato le molto onerose mega cap a favore di small e mid cap. All'interno del portafoglio, M&G North American Value e US Equity Value FAM hanno fornito i contributi migliori, mentre Brown Advisory US Sustainable Growth

e Fineco AM Smart Factors US hanno pesato maggiormente sul risultato finale. Da inizio anno il fondo rimane in territorio positivo grazie ai sostanziosi apporti di Fineco AM Smart Factors US e S&P 500 Index FAM, mentre a Brown Advisory US Sustainable Growth e SPDR S&P US Technology Select Sector UCITS ETF si devono i contributi minori, nonostante i guadagni registrati. Nel periodo in esame, il gestore ha ridotto notevolmente l'allocazione in Brown Advisory US Sustainable Growth a vantaggio di M&G North American Value FAM e di US Equity Value FAM, poiché le aspettative sui tagli dei tassi della Fed in occasione delle prossime riunioni, nonché le ripetute delusioni riguardo all'impatto degli investimenti nell'IA sui ricavi nel breve termine, potrebbero ulteriormente esacerbare una correzione dei segmenti più costosi del mercato.