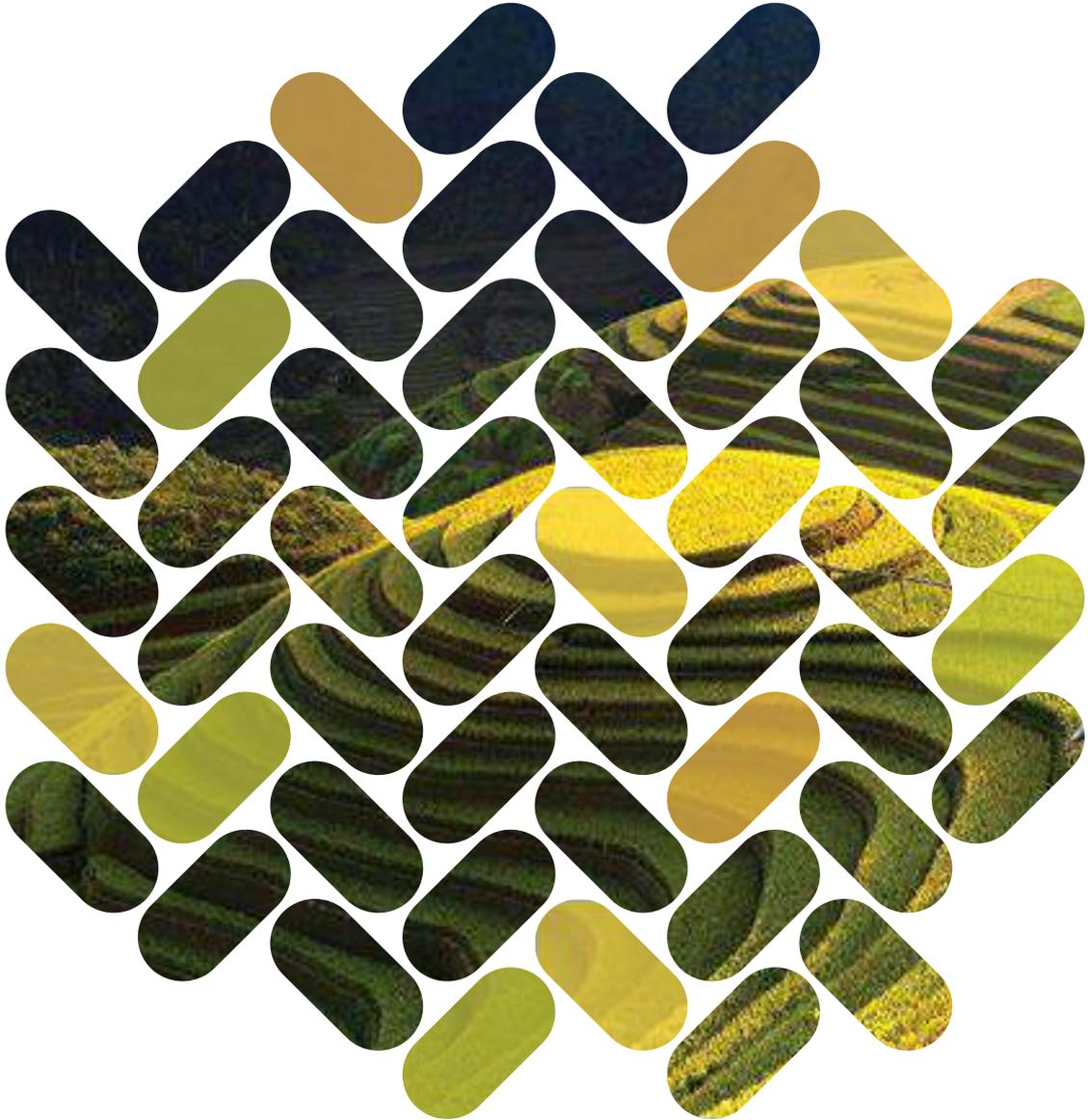


**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# **CORE Series**

## **CORE Agressiva**

Report mensile di gestione

**AGOSTO 2024**

## Caratteristiche Del Fondo

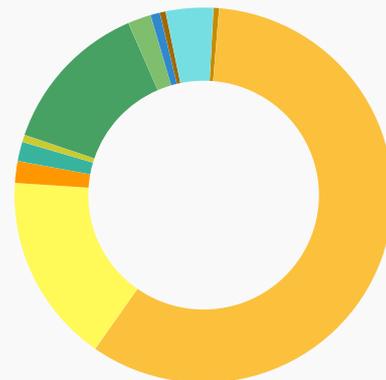
ISIN	LU1336205676
AUM	98,342,130.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	2.20%

## 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

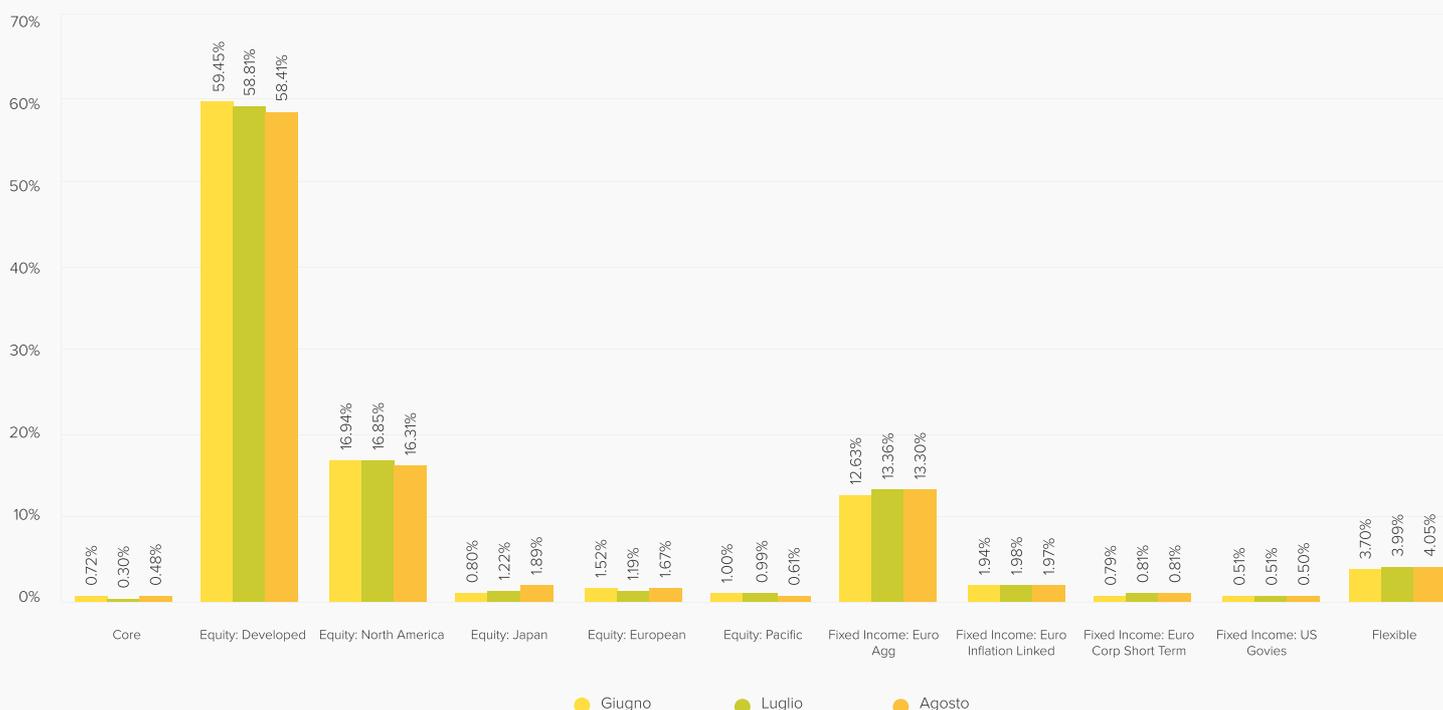
ASSET	Peso %
Core	0.48%
Equity: Developed	58.41%
Equity: North America	16.31%
Equity: Japan	1.89%
Equity: European	1.67%
Equity: Pacific	0.61%
Fixed Income: Euro Agg	13.30%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	1.97%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.81%
Fixed Income: US Govies	0.50%
Flexible	4.05%



## Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC	10.51%
FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC	7.71%
FINECO AM SMART FACTORS WORLD L ACC	7.57%
GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FAM J ACC	7.24%
FINECO AM GLOBAL EQUITY I ACC	6.86%
FIDELITY FOCUS EQUITY FAM FUND I ACC	6.56%
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	5.50%
FINECO AM GLOBAL EQUITIES INCOME J DIS	5.39%
S&P 500 INDEX FAM I ACC	5.21%
NORTH AMERICAN STARS EQUITY FAM J ACC	4.57%

## Confronto Mese Su Mese



**Performance**

Dati aggiornati al 31/08/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
8.55%	0.12%	2.74%	4.82%	12.04%	8.50%	3.94%	-5.82%	17.89%	2.57%	17.14%	-13.27%	8.12%	53.16%

**NAV**



**Commento**

Ad agosto 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. Segnaliamo che il risultato complessivamente negativo è imputabile in piccola parte ai derivati (futures su obbligazioni). Sul versante azionario, le uniche posizioni dalle performance positive sono state Fineco AM MSCI ACWIMI Cyber Security UCITS ETF e Fineco AM MSCI World Consumer Staples ESG Leaders UCITS ETF, come pure STOXX Europe 600 Index FAM Fund aggiunto di recente nella componente European Equities. Per contro, il maggior apporto sfavorevole è imputabile alla componente Equity Developed, dove due fondi hanno ampiamente sottoperformato in termini sia assoluti che relativi: Fineco AM Global Premium Equities Fund (penalizzato da Micron e Samsung) e Global Sustain Paris Aligned FAM Fund (penalizzato da Alphabet, Microsoft e Tokyo Marine). Sul versante obbligazionario, fatta eccezione per le obbligazioni indicizzate in EUR, per le obbligazioni governative USA e per i titoli corporate USA, tutte le altre componenti hanno prodotto rendimenti positivi con tre driver principali. In primo luogo, il principale

contributo positivo è giunto dai fondi obbligazionari flessibili e in particolare da 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 4,03% al 3,83%. Il secondo apporto favorevole è arrivato dal building block Euro AGG, con una nuova sovraperformance di Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration più elevata. In aggiunta, il terzo contributo per importanza si deve alla componente EUR Corp, grazie all'ottima performance di Euro Corporate Fixed Income FAM Fund. Quanto alle nostre posizioni attive, la componente Flexibles ha prodotto una buona performance in particolare attraverso Nordea Stable Performance FAM Fund. Nel corso del mese, sul fronte azionario abbiamo ridimensionato Fidelity Focus Equity FAM Fund. Al contempo, abbiamo aggiunto Fineco AM Global Premium Equities Fund e Fineco AM Global Equities Income Fund nella componente Equity Developed e Fineco AM Market Vector Japan Quality Tilt ESG UCITS ETF nel building block Equity Japan.