

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Balanced Conservative

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

CORE Balanced Conservative

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Agosto 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

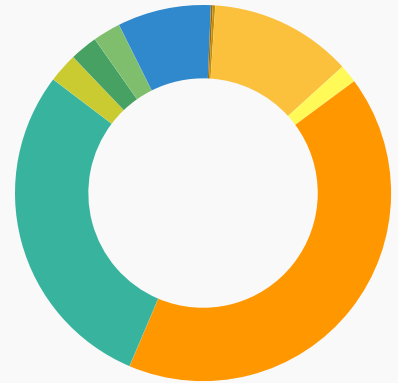
| | |
|--------------------|--|
| ISIN | LU0967516641 |
| AUM | 137,426,786.00€ |
| FAMIGLIA | CORE SERIES |
| TIPOLOGIA | FONDO DI FONDI |
| GESTORE | TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT |
| INCEPTION DATE | 02/01/2018 |
| DATI AGGIORNATI AL | 31/08/2024 |
| MANAGEMENT FEE | 1.50% |

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 (massimo 25%), e strategie flessibili/absolute return.

Building Blocks

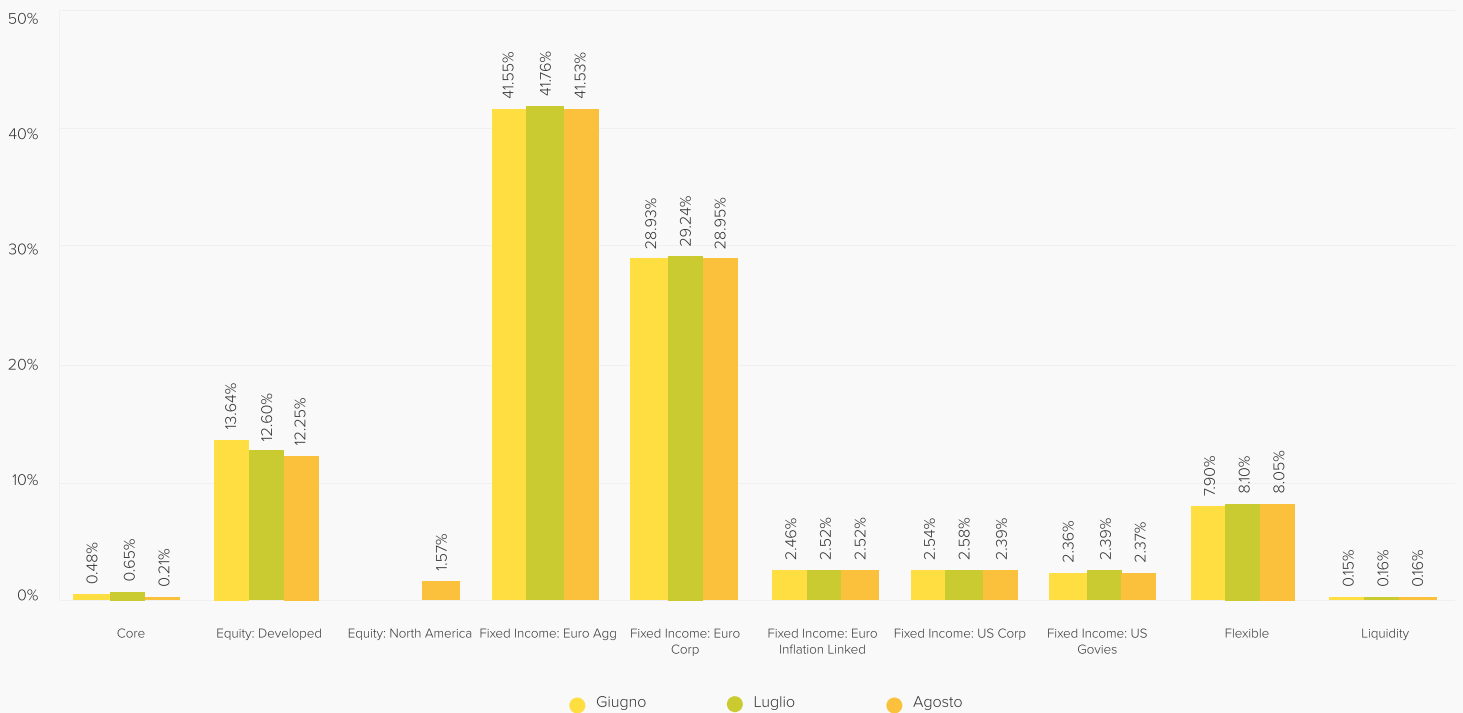
| ASSET | Peso % |
|-------------------------------------|--------|
| Core | 0.21% |
| Equity: Developed | 12.25% |
| Equity: North America | 1.57% |
| Fixed Income: Euro Agg | 41.53% |
| Fixed Income: Euro Corp | 28.95% |
| Fixed Income: Euro Inflation Linked | 2.52% |
| Fixed Income: US Corp | 2.39% |
| Fixed Income: US Govies | 2.37% |
| Flexible | 8.05% |
| Liquidity | 0.16% |



Top 10 Portfolio Holdings

| ASSET | Peso % |
|--|--------|
| FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC | 14.08% |
| EURO BOND FAM I ACC | 11.68% |
| FIDELITY EURO BOND FAM I ACC | 9.54% |
| EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND | 6.69% |
| SCHRODER EURO BOND FAM I ACC | 6.24% |
| FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC | 5.25% |
| FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC | 4.66% |
| FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC | 4.64% |
| FINECO AM EURO CORPORATE BONDS I ACC | 4.34% |
| Fineco AM MSCI Eur IG SRI Corp Bd A Acc | 3.38% |

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

| YTD | 1m | 3m | 6m | 12m | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | S.I. |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|-------|-------|
| 1.81% | 0.38% | 2.59% | 2.82% | 6.10% | 0.38% | 4.86% | -0.61% | 1.38% | 1.58% | -3.58% | 4.77% | 2.15% | -0.40% | -14.70% | 5.25% | 1.22% |

NAV



● CORE Balanced Conservative

Commento

Ad agosto i principali contributi al risultato complessivamente negativo sono giunti dalle posizioni azionarie e dai derivati (futures su obbligazioni). In primo luogo, il maggior apporto sfavorevole è imputabile alla componente Equity Developed, dove due fondi hanno ampiamente sottoperformato in termini assoluti: 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). Su base relativa, il principale contributo negativo è riconducibile a Fineco AM Smart Factors World Fund. Per contro, la categoria Equity North America ha inciso positivamente grazie soprattutto a S&P 500 Index FAM Fund, che abbiamo inserito durante il mese a scopo di diversificazione regionale. A livello settoriale, due ETF hanno generato risultati positivi: Fineco AM MSCI ACWIIMI Cyber Security UCITS ETF e Fineco AM MSCI World Consumer Staples ESG Leaders UCITS ETF. 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 maggior contributo favorevole è giunto dal building block Euro AGG, con una nuova sovraperformance di Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration più elevata. Il secondo apporto positivo è arrivato dalla componente EUR Corp, grazie all'ottima performance di Fineco AM European Corporate Bond Fund, che ha tratto vantaggio dalle posizioni in titoli finanziari e in particolare nei REIT (Heimstaden). Infine, il terzo contributo per importanza è riconducibile ai fondi obbligazionari flessibili e in particolare a M&G Optimal Income FAM Fund e Invesco Global Total Return Bond FAM Fund, che hanno beneficiato dell'elevata esposizione alla duration negli USA, dove il rendimento delle obbligazioni governative decennali è sceso dal 4,03% al 3,83%. Quanto alle nostre posizioni attive, la componente Flexibles ha prodotto una buona performance attraverso Nordea Stable Performance FAM Fund. Nel corso del mese, sul fronte azionario abbiamo aggiunto FAM MSCI World Index Fund, Enhanced US Equity FAM Fund e S&P 500 Index FAM Fund, e ridimensionato Fineco AM Smart Factors World Fund.