

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# **CORE Series**

## **CORE Balanced Opportunity**

Report mensile di gestione

**AGOSTO 2024**

# CORE Balanced Opportunity

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Agosto 2024

FINECO

ASSET  
MANAGEMENT

## Caratteristiche Del Fondo

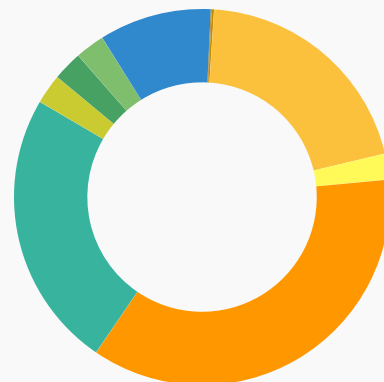
ISIN	LU0690021539
AUM	225,195,915.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	1.75%

## 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, e strategie flessibili/absolute return.

## Building Blocks

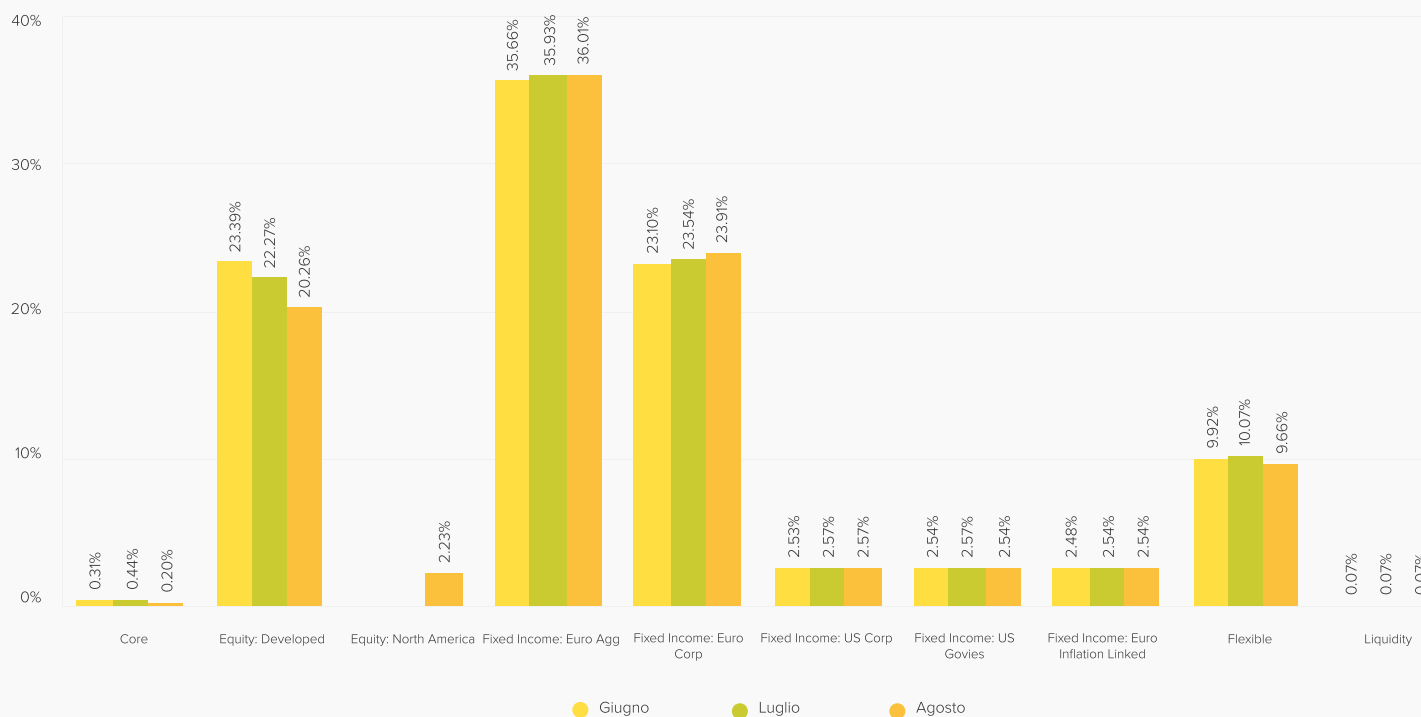
ASSET	Peso %
Core	0.20%
Equity: Developed	20.26%
Equity: North America	2.23%
Fixed Income: Euro Agg	36.01%
Fixed Income: Euro Corp	23.91%
Fixed Income: US Corp	2.57%
Fixed Income: US Govies	2.54%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.54%
Flexible	9.66%
Liquidity	0.07%



## Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	12.06%
EURO BOND FAM I ACC	10.13%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	8.36%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	5.58%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	5.47%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	4.20%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	4.00%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC	3.89%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BD FAM I DIS	3.79%
FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC	3.59%

## Confronto Mese Su Mese



## Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
2.60%	0.34%	2.59%	2.98%	6.63%	0.64%	7.05%	1.56%	5.90%	1.31%	0.85%	1.60%	-4.41%	6.40%	1.37%	2.55%	-14.58%	5.30%	17.40%

## NAV



## 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 principale contributo positivo è giunto dai fondi obbligazionari flessibili e in particolare da 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%. 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. Il terzo contributo per importanza è riconducibile alla 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). 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 e S&P 500 Index FAM Fund, e ridimensionato Fineco AM Smart Factors World Fund.