

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Balanced Opportunity

Report mensile di gestione

SETTEMBRE 2024

CORE Balanced Opportunity

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Settembre 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

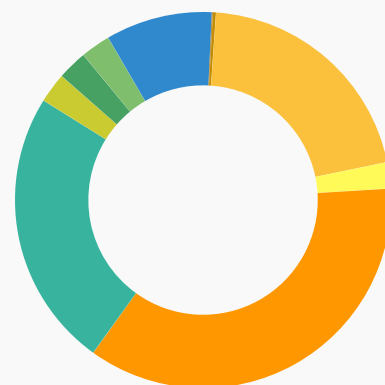
ISIN	LU0690021539
AUM	224,877,221.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	1.75%

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

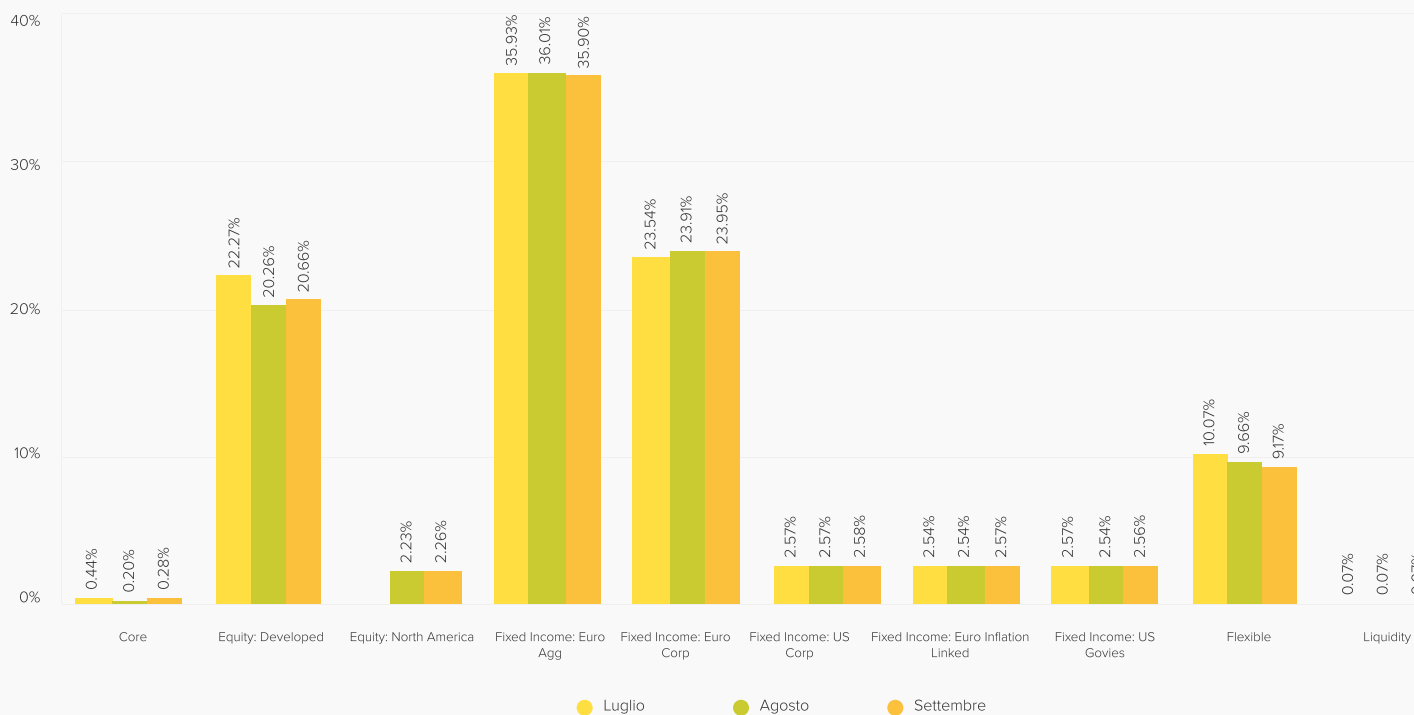
ASSET	Peso %
Core	0.28%
Equity: Developed	20.66%
Equity: North America	2.26%
Fixed Income: Euro Agg	35.90%
Fixed Income: Euro Corp	23.95%
Fixed Income: US Corp	2.58%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.57%
Fixed Income: US Govies	2.56%
Flexible	9.17%
Liquidity	0.07%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	12.20%
EURO BOND FAM I ACC	10.02%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	8.27%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	5.56%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	5.42%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	4.26%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC	3.94%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	3.88%
FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC	3.66%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BD FAM I DIS	3.66%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 30/09/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
3.74%	1.11%	2.35%	2.33%	10.05%	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%	18.70%

NAV



Commento

A settembre il principale contributo al risultato complessivamente positivo è giunto dal versante obbligazionario, con un apporto solo lievemente favorevole della parte azionaria. Partendo da quest'ultima, due fondi hanno espresso i migliori rendimenti assoluti: Global Listed Infrastructure FAM Fund e Fineco AM MSCI World Metals and Mining UCITS ETF. All'opposto, i due risultati peggiori in termini assoluti sono da imputare a Fineco AM Global Premium Equities Fund e Fidelity Focus Equity FAM Fund. Più contrastante il quadro dell'azionario nordamericano, dove S&P 500 Index FAM Fund ha guadagnato terreno e North American STARS Equity FAM Fund ha accusato una perdita. Sul fronte obbligazionario, la componente EUR AGG ha sovraperformato sulla scia delle riunioni delle banche centrali, in quanto la Fed ha ridotto i tassi d'interesse di 50 pb, portandoli in un intervallo del 4,75-5%, e la BCE li ha abbassati di 25 pb,

riducendoli al 3,5%. Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration modificata più elevata (vicina a 10) in quanto il gestore prevede un allentamento monetario significativo nei prossimi mesi, ha nettamente sovraperformato. Il secondo contributo positivo di maggior rilievo è giunto dalla componente EUR Corp, grazie all'ottima performance di Fineco AM European Corporate Bond Fund, che ha tratto vantaggio dalle posizioni in titoli finanziari (BNP, BFCM). Il terzo apporto favorevole è arrivato dalla componente Flexibles, che ha prodotto una buona performance grazie a Invesco Global Total Return Bond FAM Fund e M&G Optimal Income FAM Fund, i quali hanno beneficiato dell'elevata esposizione alla duration negli USA, dove il rendimento delle obbligazioni governative decennali è sceso dal 3,9% al 3,8%.