

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Champions

Report mensile di gestione

SETTEMBRE 2024

Caratteristiche Del Fondo

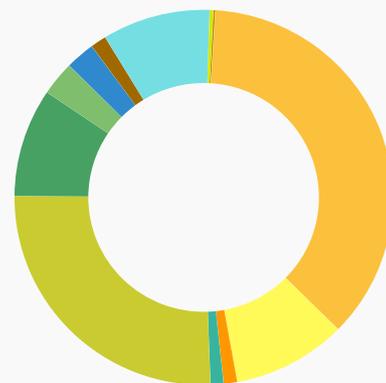
ISIN	LU0575777544
AUM	838,987,513.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	2.00%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di apprezzamento del capitale a medio-lungo termine investendo in fondi, azioni, strumenti monetari e obbligazioni governative. Il Comparto si caratterizza per investire il patrimonio in maniera bilanciata tra il mercato azionario e obbligazionario gestendo in maniera flessibile l'allocazione tra queste due componenti anche attraverso fondi bilanciati/flessibili.

Building Blocks

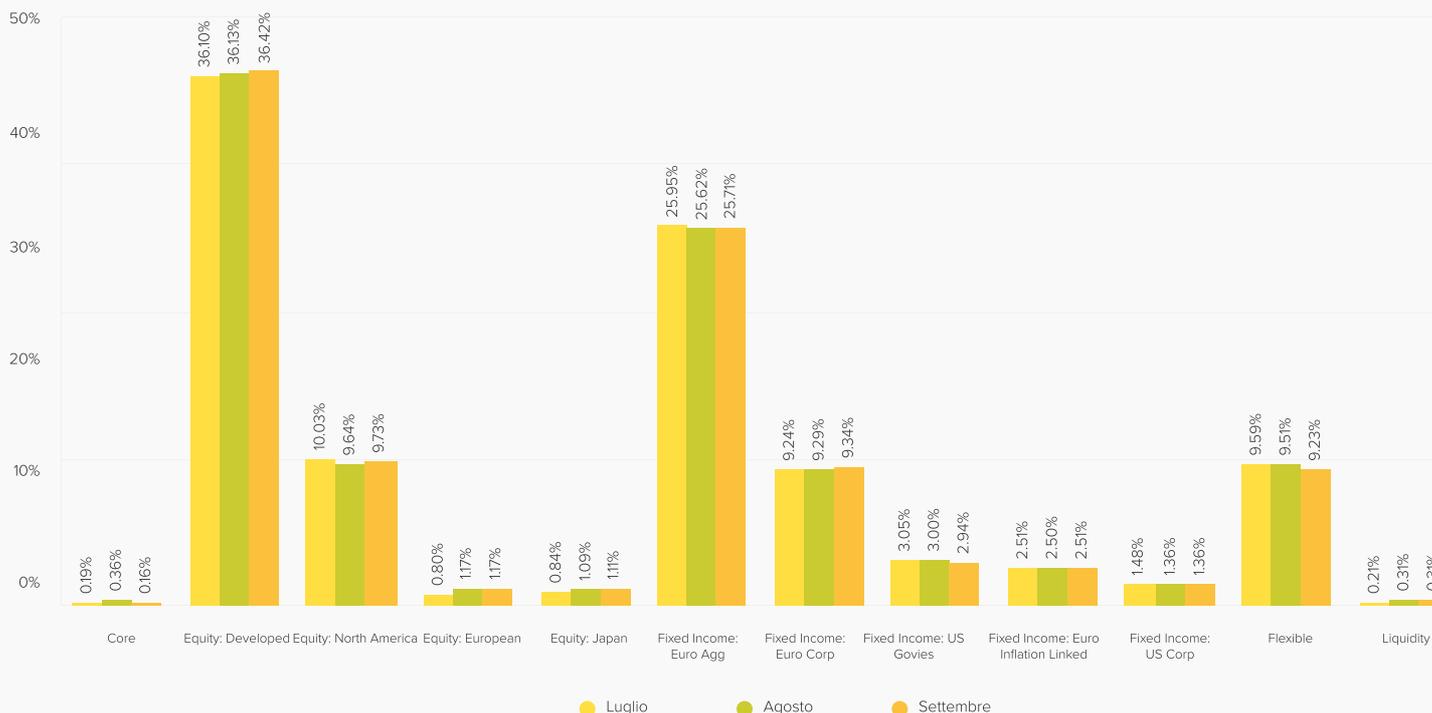
ASSET	Peso %
Core	0.16%
Equity: Developed	36.42%
Equity: North America	9.73%
Equity: European	1.17%
Equity: Japan	1.11%
Fixed Income: Euro Agg	25.71%
Fixed Income: Euro Corp	9.34%
Fixed Income: US Govies	2.94%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.51%
Fixed Income: US Corp	1.36%
Flexible	9.23%
Liquidity	0.31%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	8.70%
EURO BOND FAM I ACC	7.26%
FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC	5.86%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	5.83%
FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC	5.23%
GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FAM J ACC	4.76%
FINECO AM GLOBAL EQUITY I ACC	4.73%
FIDELITY FOCUS EQUITY FAM FUND I ACC	4.43%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	4.36%
FINECO AM SMART FACTORS WORLD L ACC	4.24%

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.
6.15%	1.20%	1.83%	2.61%	12.48%	-2.50%	9.78%	5.90%	9.93%	3.53%	3.44%	2.79%	-5.06%	12.02%	0.53%	7.89%	-15.10%	6.33%	51.64%

NAV



Commento

A settembre Core Champions ha archiviato un guadagno, restando in territorio positivo dall'inizio del 2024. Il portafoglio è ripartito tra fondi azionari/flessibili e fondi obbligazionari/obbligazionari flessibili in una proporzione 50/50. Segnaliamo che il risultato complessivamente negativo è imputabile in piccola parte ai derivati (futures su obbligazioni). Nella componente azionaria, due fondi hanno espresso i migliori rendimenti assoluti: Global Listed Infrastructure FAM Fund e Fineco AM Smart Factors World Fund. 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 e M&G North American Value FAM Fund hanno guadagnato terreno, mentre 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 MSCI EUR IG SRI Sustainable ex Fossil Fuel Corporate Bond UCITS ETF che ha tratto vantaggio dalle posizioni in titoli finanziari. Il terzo contributo favorevole è riconducibile ai fondi flessibili e in particolare a Invesco Global Total Return Bond FAM Fund e M&G Optimal Income FAM Fund, che hanno beneficiato dell'elevata esposizione alla duration negli USA, dove il rendimento delle obbligazioni governative decennali è sceso dal 3,9% al 3,8%.