

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Multi Asset Income

Report mensile di gestione

SETTEMBRE 2024

CORE Multi Asset Income

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Settembre 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

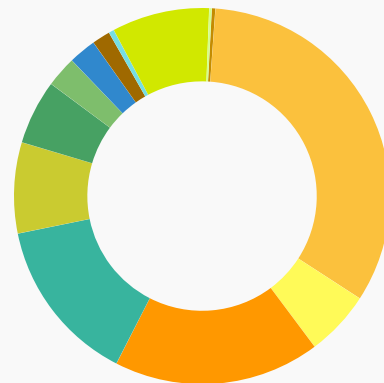
ISIN	LU1258580312
AUM	220,622,235.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	1.50%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di reddito ed apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine, investendo in un portafoglio diversificato costituito da: fondi absolute return, azioni, strumenti monetari, obbligazioni che offrono prospettive di reddito, depositi con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse.

Building Blocks

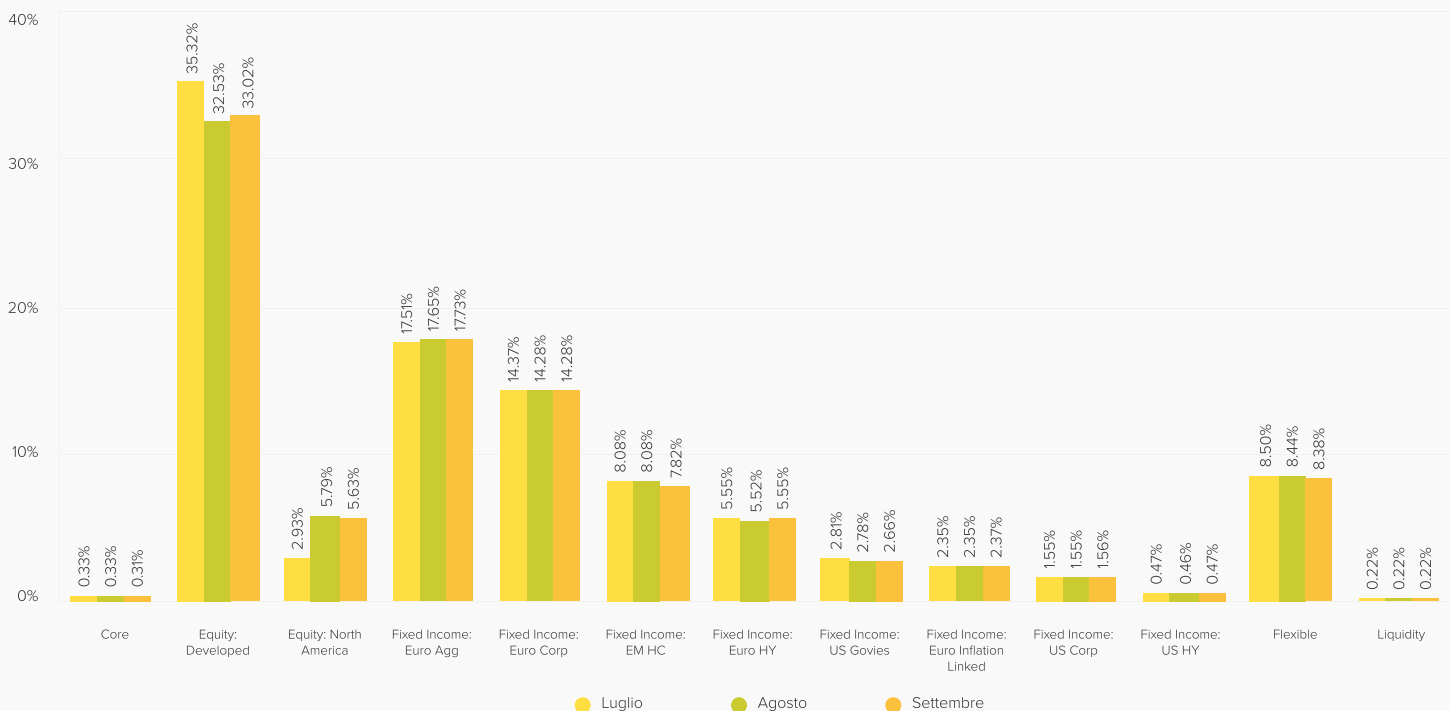
ASSET	Peso %
Core	0.31%
Equity: Developed	33.02%
Equity: North America	5.63%
Fixed Income: Euro Agg	17.73%
Fixed Income: Euro Corp	14.28%
Fixed Income: EM HC	7.82%
Fixed Income: Euro HY	5.55%
Fixed Income: US Govies	2.66%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.37%
Fixed Income: US Corp	1.56%
Fixed Income: US HY	0.47%
Flexible	8.38%
Liquidity	0.22%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM GLOBAL EQUITIES INCOME J DIS	10.37%
FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC	8.09%
FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FAM I ACC	7.62%
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	6.04%
US EQUITY VALUE FAM I ACC	5.63%
EURO BOND FAM I ACC	5.04%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	4.37%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	4.28%
GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FAM J ACC	4.25%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	3.99%

Confronto Mese Su Mese

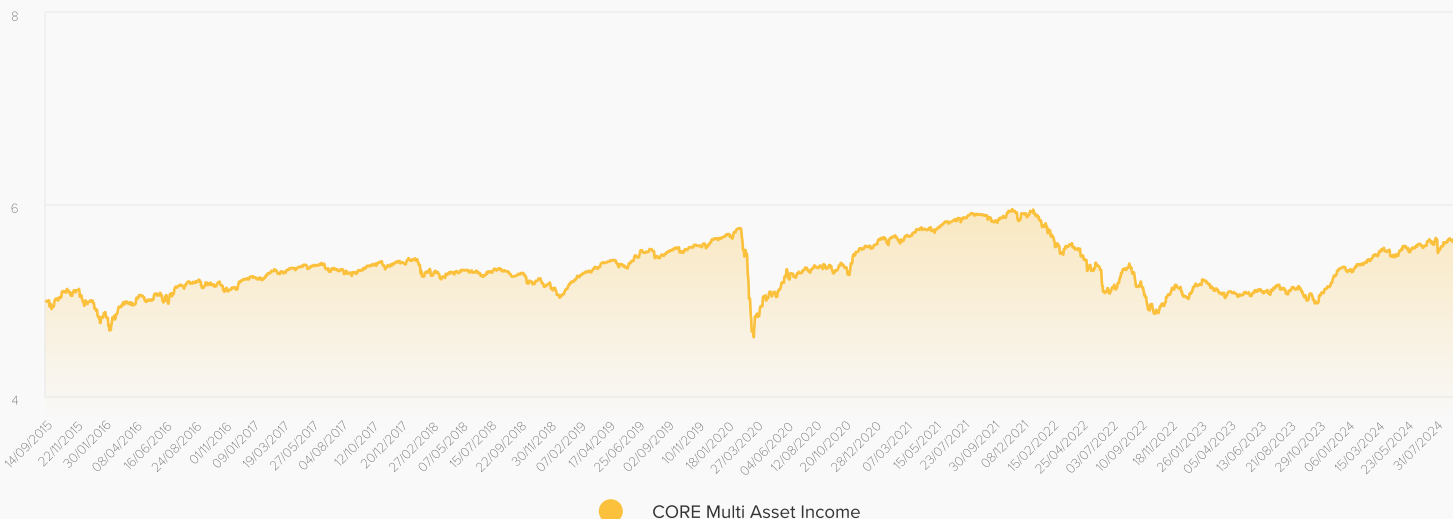


Performance

Dati aggiornati al 30/09/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
6.50%	1.12%	2.32%	2.94%	13.14%	-0.02%	4.46%	3.16%	-6.14%	11.41%	-0.89%	6.22%	-15.13%	6.34%	14.00%

NAV



Commento

Il fondo ha chiuso il mese con una performance positiva, superiore a quella del suo indice di riferimento. La strategia in questione è un fondo di fondi multi asset diversificati con l'obiettivo di fornire agli investitori un flusso regolare di reddito e la crescita del capitale sul lungo periodo. In termini di posizionamento, durante il mese il gestore ha ribilanciato le allocazioni strategiche del fondo, incrementando le posizioni azionarie con orientamento income e value, riducendo la liquidità per assumere un'esposizione più neutrale alla duration ed eliminando la copertura in euro dalle posizioni nell'obbligazionario statunitense ed emergente, in modo da incrementare l'esposizione al dollaro USA. In ambito obbligazionario tutte le allocazioni hanno generato solidi rendimenti assoluti positivi, con i principali contributi favorevoli provenienti dalle componenti Euro Agg ed Euro Corp e una buona performance anche del debito emergente in valuta forte. Sul fronte azionario, Fidelity Global Dividend FAM Fund, Global Listed Infrastructure FAM Fund e Fineco AM Global Equity Income Fund hanno tutti archiviato ottimi risultati mensili. Fidelity Global Dividend FAM Fund ha

registrato un risultato apprezzabile grazie al sovrappeso sull'industriale e al sottopeso sull'informatica, con anche un'efficace selezione nella finanza e nelle utility. Global Listed Infrastructure FAM Fund ha evidenziato un buon andamento a settembre poiché il settore delle infrastrutture, più sensibile ai tassi, ha beneficiato delle mosse accomodanti delle banche centrali. Il fondo ha sovraperformato il proprio benchmark settoriale durante il mese grazie a una solida selezione dei titoli nell'energia, nelle utility, nella finanza e nell'immobiliare. La performance di settembre ha risentito invece degli apporti sfavorevoli di M&G North American Value FAM Fund e Fineco AM Global Premium Equities Fund. Fineco AM Premium Equities ha segnato il passo a causa del mercato orientamento value, del sovrappeso sull'energia e dell'inefficace selezione nei materiali e nell'informatica. Nel corso del mese abbiamo ribilanciato le allocazioni US Value del fondo, riducendo M&G North American Value FAM Fund e incrementando l'esposizione a US Equity Value FAM Fund.