

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Coupon

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

CORE Coupon

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Luglio 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

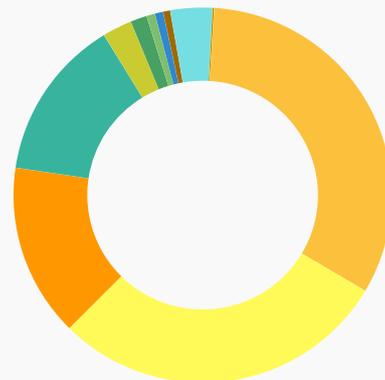
ISIN	LU0575777460
AUM	369,082,496.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	1.50%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di reddito nel medio-lungo termine investendo in un portafoglio diversificato investito almeno al 90% in fondi, strumenti monetari, obbligazioni governative, depositi con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il Comparto può investire in titoli di debito "sub-investment grade".

Building Blocks

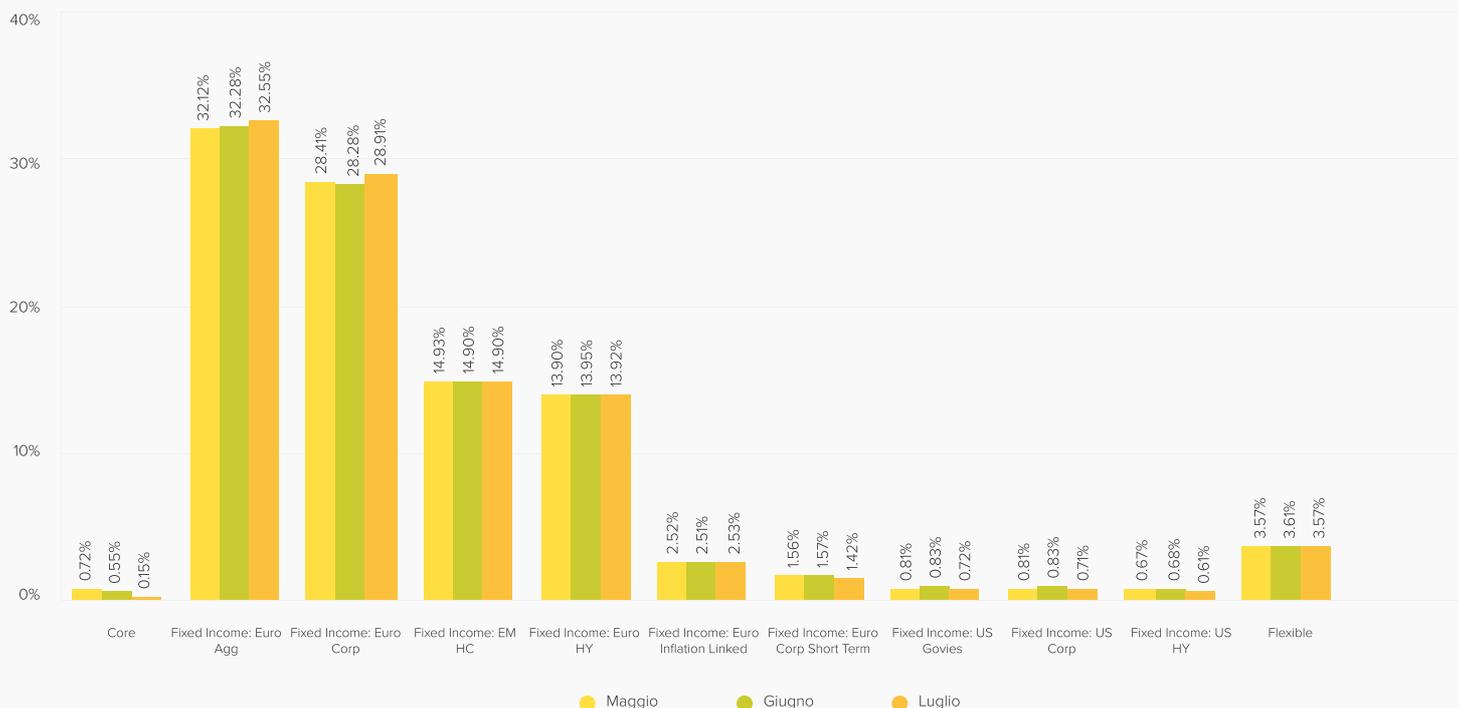
ASSET	Peso %
Core	0.15%
Fixed Income: Euro Agg	32.55%
Fixed Income: Euro Corp	28.91%
Fixed Income: EM HC	14.90%
Fixed Income: Euro HY	13.92%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.53%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	1.42%
Fixed Income: US Govies	0.72%
Fixed Income: US Corp	0.71%
Fixed Income: US HY	0.61%
Flexible	3.57%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	11.01%
EURO BOND FAM I ACC	9.12%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	7.49%
EURO HIGH YIELD BOND FAM I ACC	6.82%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	6.77%
EUROPEAN HIGH YIELD BOND FAM J ACC	5.56%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	5.30%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	4.93%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND J ACC	4.76%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	4.45%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
-2.61%	-0.68%	-0.09%	0.21%	1.55%	-1.54%	8.53%	-2.62%	1.96%	-4.66%	3.12%	1.92%	-5.79%	6.21%	1.41%	-2.89%	-16.55%	3.34%	-12.02%

NAV



Commento

A luglio i principali contributi al risultato complessivamente positivo sono giunti da tre building block. In primo luogo, le obbligazioni EUR Aggregate sono state sostenute dai risultati delle elezioni francesi del 7 luglio, che hanno scongiurato una maggioranza di estrema destra o di sinistra; è sempre più probabile che si formi un governo di coalizione o tecnico, che però sarà difficile costituire e che potrebbe avere vita breve. Di conseguenza, lo spread OAT-Bund è si è ridotto da 81 a 71 pb. I rendimenti dei BTP italiani a 10 anni sono scesi di 36 pb, quelli degli OAT sono diminuiti di 22 pb e quelli dei Bund tedeschi sono calati di 14 pb, mentre Christine Lagarde ha ribadito il suo approccio "guidato dai dati" e si è detta "aperta a tutto" nel mese di settembre. Fidelity Euro Bond FAM Fund, che è il più esposto alle obbligazioni tedesche, ha pertanto fornito il maggior apporto positivo. Il secondo apporto positivo di rilievo è giunto dalla componente EUR Corp, grazie al ritorno della calma sui mercati, che ha dato l'opportunità ai gruppi francesi di vendere debito;

il restringimento degli spread ha giovato a tutte le posizioni, in particolare a Fineco AM MSCI EUR IG SRI Sustainable ex Fossil Fuel Corporate Bond UCITS ETF. Il terzo contributo favorevole si deve alla componente Euro HY e specialmente a Fineco AM MSCI EUR HY SRI Sustainable Corporate Bond UCITS ETF, che ha brillato su tutti grazie ai titoli assicurativi. Infine, la categoria EM HC è rimasta piuttosto stabile, poiché la debolezza dell'USD ha compensato le performance positive delle emissioni sovrane di Ucraina, Ecuador ed Egitto, in particolare per quanto riguarda Emerging Markets Debt FAM Fund. Quanto alle nostre posizioni attive, la componente Flexibles ha prodotto una buona performance grazie a Invesco Global Total Return Bond FAM Fund, che ha beneficiato dell'elevata esposizione alla duration negli USA, dove il rendimento delle obbligazioni governative decennali è sceso dal 4,4% al 4,17%. I bond reali in EUR, con Fineco AM Euro Inflation Linked Government Bond Fund, hanno prodotto un risultato positivo grazie alla diminuzione dell'inflazione di pareggio in euro.