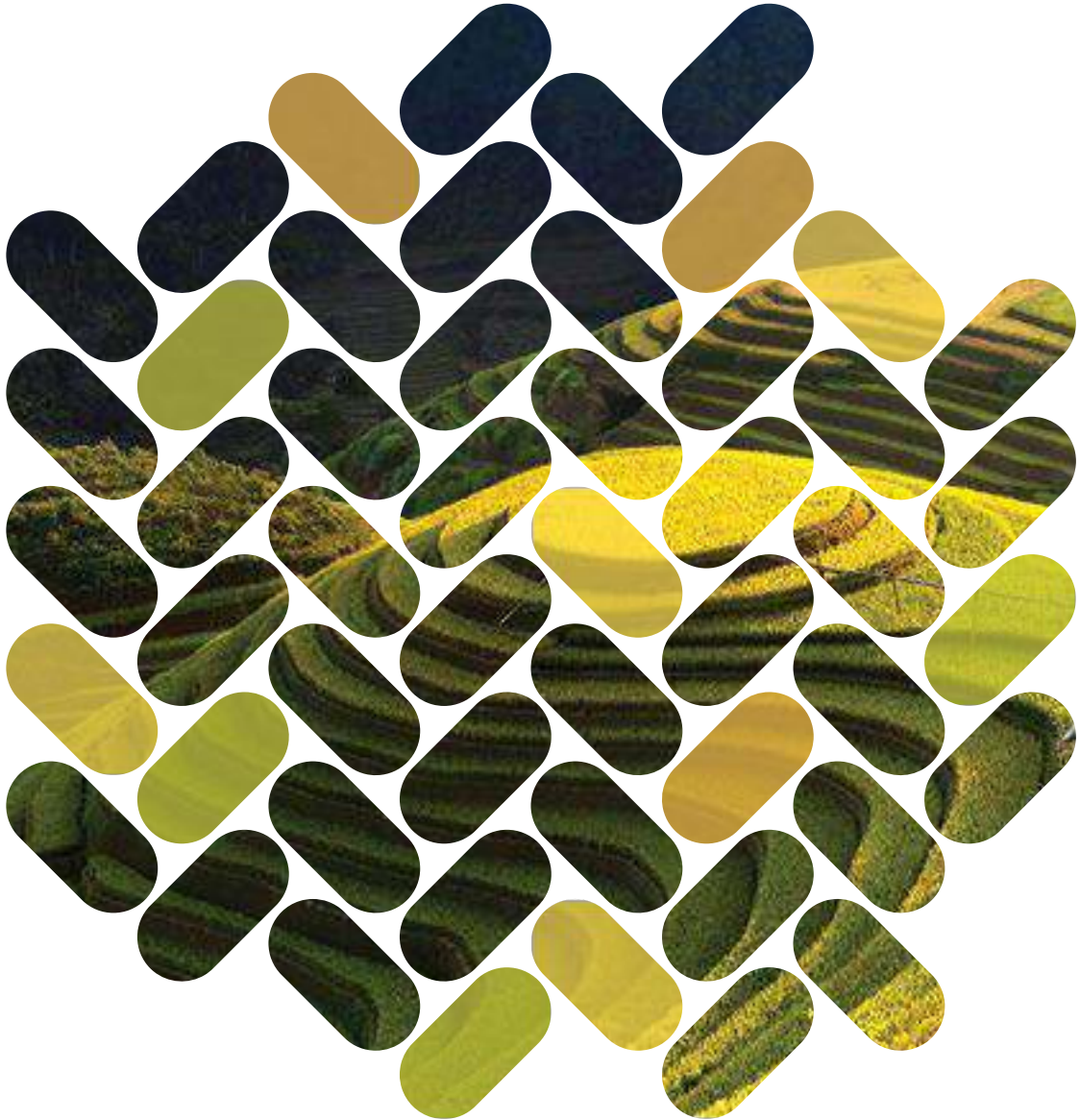


FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Global Currencies

Report mensile di gestione

LUGLIO 2024

Caratteristiche Del Fondo

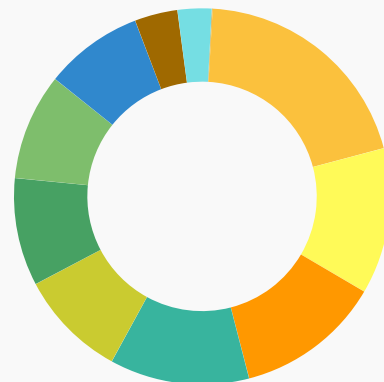
ISIN	LU0967516724
AUM	12,061,541.50€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/07/2024
MANAGEMENT FEE	1.25%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di reddito nel medio-lungo termine investendo prevalentemente in fondi, in strumenti monetari, obbligazioni governative, in depositi con durata non superiore a 12 mesi, e certificati su tassi d'interesse. Il fondo investe fino al 30% del suo patrimonio obbligazioni di mercati emergenti denominati in valuta locale, direttamente o indirettamente tramite fondi.

Building Blocks

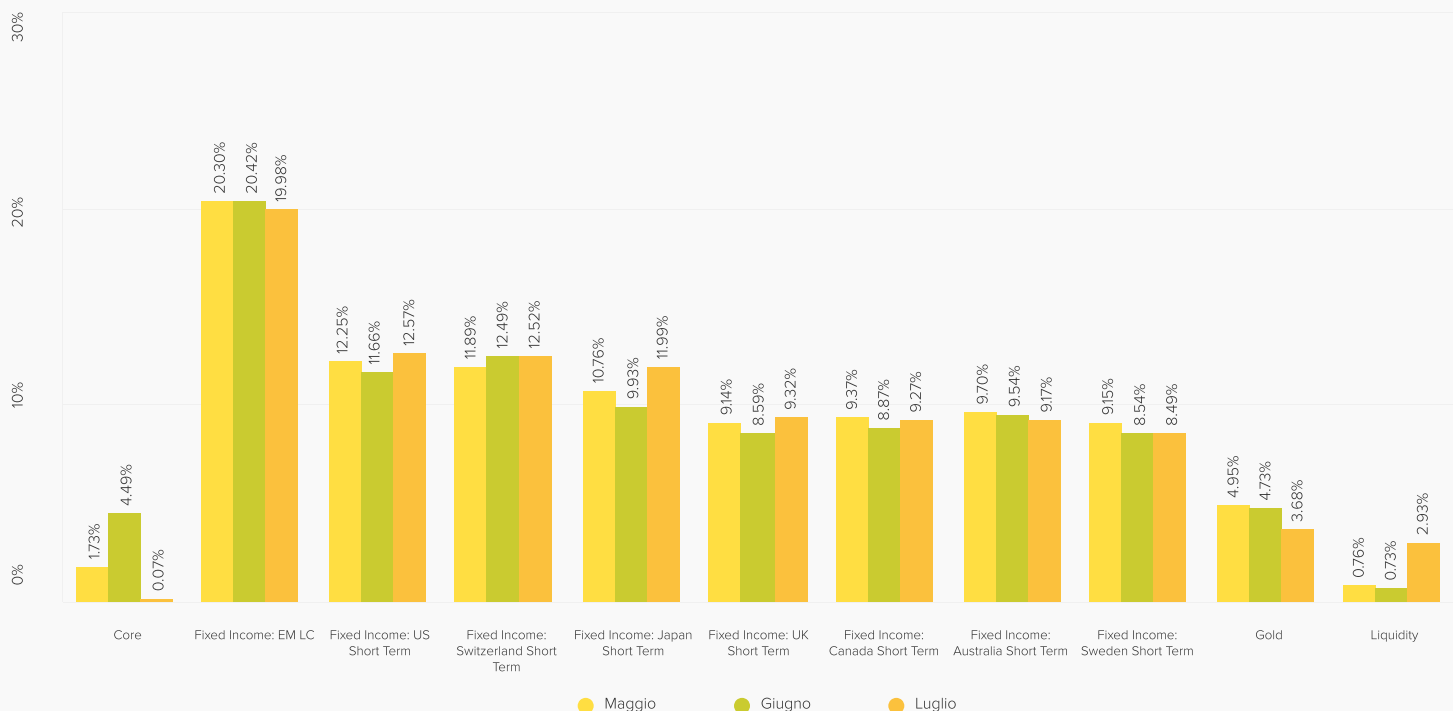
ASSET	Peso %
Core	0.07%
Fixed Income: EM LC	19.98%
Fixed Income: US Short Term	12.57%
Fixed Income: Switzerland Short Term	12.52%
Fixed Income: Japan Short Term	11.99%
Fixed Income: UK Short Term	9.32%
Fixed Income: Canada Short Term	9.27%
Fixed Income: Australia Short Term	9.17%
Fixed Income: Sweden Short Term	8.49%
Gold	3.68%
Liquidity	2.93%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
A-F CASH USD-M2 USD	12.57%
VONTOBEL-SWISS MONEY-I	12.52%
GS YEN LIQUID RESERVES FUND -IA	11.99%
PIMCO GIS EMERGING LOCAL BOND INST USD A	11.34%
BNP INSTICASH GBP ID LVNAV ID	9.32%
HSBC Global Liq Canadian Dollar liq Alnc	9.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - AUD Q-ACC	9.17%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST F EUR	8.63%
NORDEA 1 - SWEDISH KRONER RESERVE BI SEK	8.49%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	3.68%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/07/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
0.86%	0.63%	1.51%	0.74%	2.97%	-2.98%	3.40%	2.25%	1.52%	-6.26%	-0.82%	4.26%	-4.44%	0.85%	-2.36%	2.72%	-1.60%

NAV



Commento

CoRe Global Currencies ha chiuso il mese di luglio con una performance piatta a fronte delle apprensioni per le prospettive economiche globali, delle grandi aspettative sui tagli dei tassi delle banche centrali e dell'attenzione puntata sulle elezioni politiche. Nel corso del periodo il dollaro USA si è indebolito rispetto alle altre valute del G10, poiché gli ultimi dati sull'inflazione negli Stati Uniti rivelano che il costo della vita sta finalmente convergendo verso il target della Fed. L'USD si è deprezzato soprattutto nei confronti dello yen, giacché la BoJ dovrebbe effettuare ulteriori rialzi entro la fine dell'anno e si sospetta che sia intervenuta ripetutamente sul mercato nel corso del mese per difendere la propria valuta. Anche la sterlina britannica si è apprezzata rispetto al biglietto verde, dopo che le elezioni generali nel Regno Unito hanno assicurato ai Laburisti una maggioranza assoluta in Parlamento. Infine, l'oro ha continuato a guadagnare terreno, poiché le tensioni

geopolitiche e le preoccupazioni per una seconda presidenza Trump spingono gli investitori ad acquistare il metallo prezioso come copertura dall'inflazione. In questo contesto, Goldman Sachs Yen Liquid Reserves e Amundi Physical Gold ETC hanno registrato i risultati migliori, mentre Nordea Swedish Short-Term Bond Fund e UBS Money Market Fund hanno fornito i contributi peggiori. Da inizio anno il portafoglio fa registrare una performance piatta, con Amundi Physical Gold ETC e Amundi Cash USD Capitalisation in testa alla classifica dei guadagni e Goldman Sachs Yen Liquid Reserves e HSBC Global Liquid Canadian Dollar nelle ultime posizioni. Nel corso del periodo, il gestore ha incrementato le posizioni in Ultra Short Term Bond SRI FAM e Goldman Sachs Yen Liquid Reserves, mentre ha ridotto le ponderazioni di Amundi Physical Gold ETC e PIMCO Emerging Local Bond Fund.