

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Coupon

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

CORE Coupon

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Agosto 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

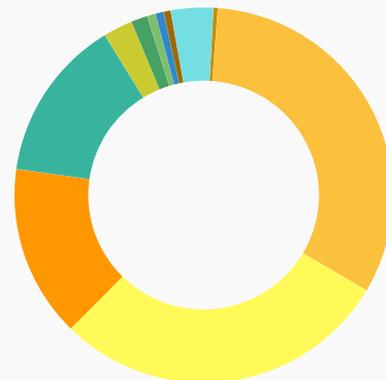
ISIN	LU0575777460
AUM	370,426,514.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	1.50%

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

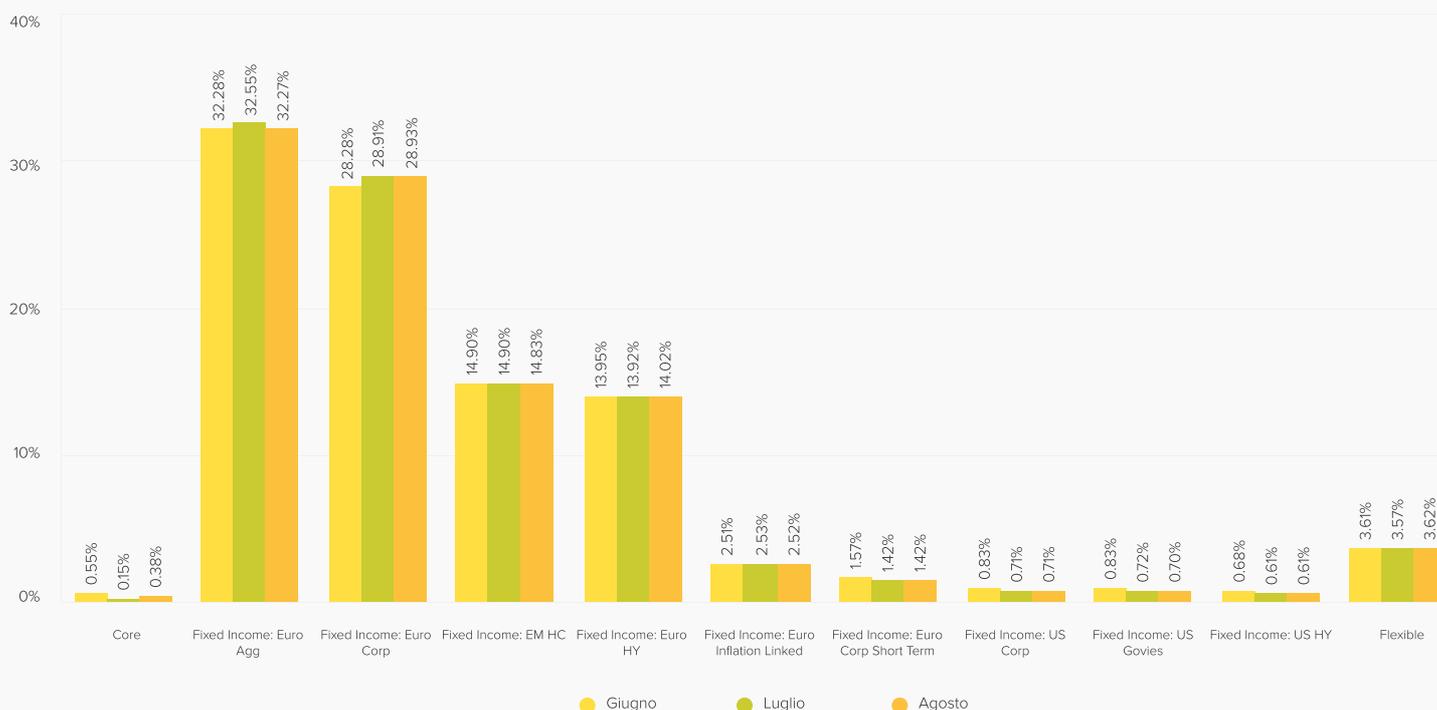
ASSET	Peso %
Core	0.38%
Fixed Income: Euro Agg	32.27%
Fixed Income: Euro Corp	28.93%
Fixed Income: EM HC	14.83%
Fixed Income: Euro HY	14.02%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.52%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	1.42%
Fixed Income: US Corp	0.71%
Fixed Income: US Govies	0.70%
Fixed Income: US HY	0.61%
Flexible	3.62%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	10.90%
EURO BOND FAM I ACC	9.05%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	7.39%
EURO HIGH YIELD BOND FAM I ACC	6.88%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	6.78%
EUROPEAN HIGH YIELD BOND FAM J ACC	5.59%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	5.30%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	4.94%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND J ACC	4.77%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	4.45%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
-2.26%	0.36%	0.36%	0.82%	2.46%	-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%	-11.70%

NAV



Commento

Ad agosto i principali contributi al risultato complessivamente positivo sono giunti da tre building block. In primo luogo, la componente EUR HY ha sovraperformato in un contesto di bassa volatilità dei mercati high yield e di lieve restringimento degli spread. Come sempre in agosto, le nuove emissioni di società non finanziarie sono state ridotte, mentre quelle di titoli finanziari sono ripartite. Euro High Yield Bond FAM Fund, nello specifico, ha messo a segno la migliore performance. 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 e in particolare nei REIT (Heimstaden). Il terzo apporto favorevole è arrivato dal building block Euro AGG, con una nuova sovraperformance di Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration più elevata.

Per contro, la componente di debito emergente in valuta forte si è rivelata penalizzante a causa della debolezza dell'USD e delle performance negative degli emittenti sovranazionali e industriali (Telegram), che hanno pesato ad esempio su Amundi Emerging Markets Bond 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 4,03% al 3,83%. I bond reali in EUR, con Fineco AM Euro Inflation Linked Government Bond Fund, sono rimasti relativamente stabili. Per quanto riguarda la componente in USD, le obbligazioni governative, i titoli corporate e le emissioni HY statunitensi hanno segnato il passo per via della debolezza del biglietto verde.