

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# **CORE Series**

## **CORE Global Currencies**

Report mensile di gestione

**AGOSTO 2024**

### Caratteristiche Del Fondo

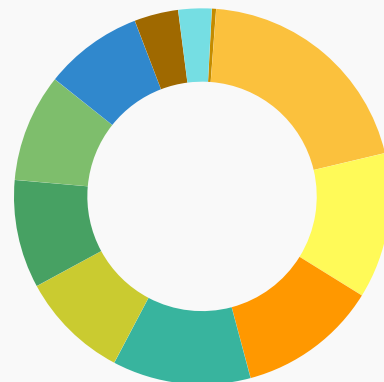
ISIN	LU0967516724
AUM	12,027,916.50€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	1.25%

### 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

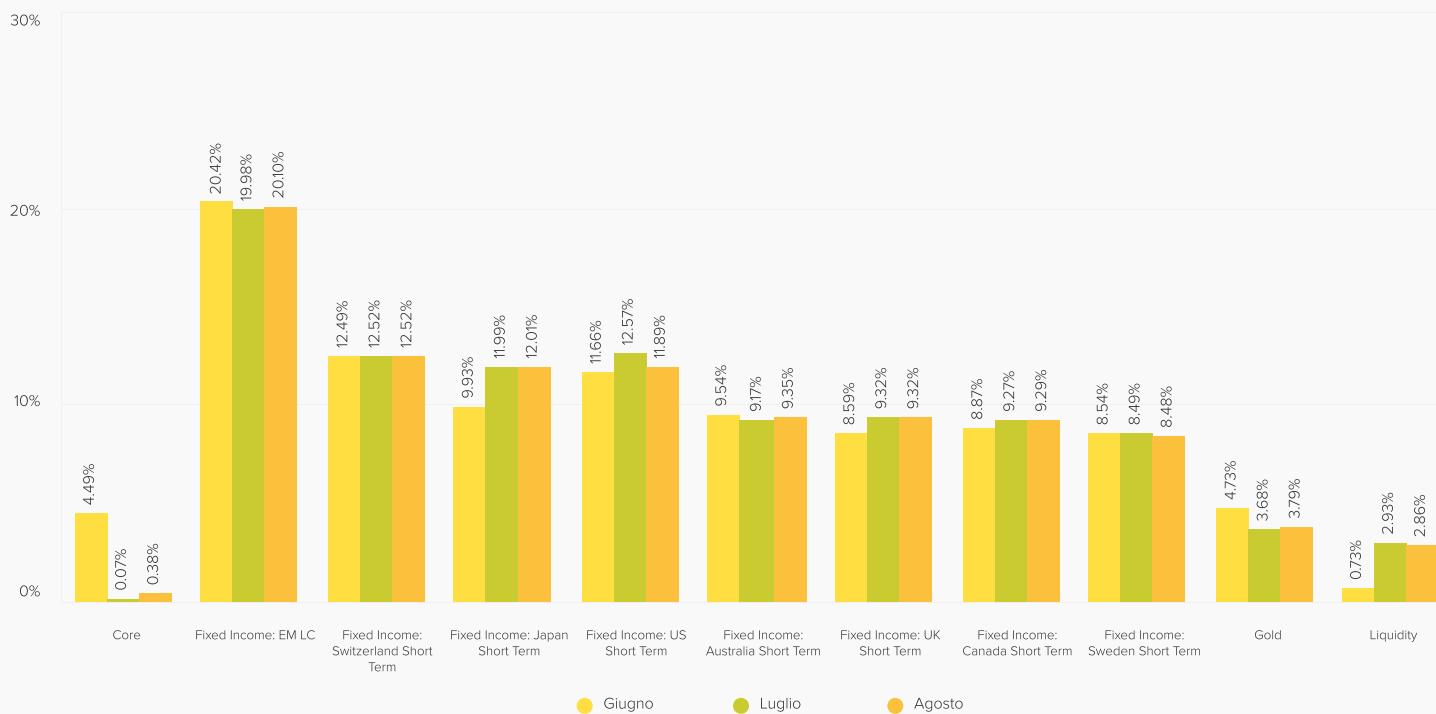
ASSET	Peso %
Core	0.38%
Fixed Income: EM LC	20.10%
Fixed Income: Switzerland Short Term	12.52%
Fixed Income: Japan Short Term	12.01%
Fixed Income: US Short Term	11.89%
Fixed Income: Australia Short Term	9.35%
Fixed Income: UK Short Term	9.32%
Fixed Income: Canada Short Term	9.29%
Fixed Income: Sweden Short Term	8.48%
Gold	3.79%
Liquidity	2.86%



### Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
VONTOBEL-SWISS MONEY-I	12.52%
GS YEN LIQUID RESERVES FUND -IA	12.01%
A-F CASH USD-M2 USD	11.89%
PIMCO GIS EMERGING LOCAL BOND INST USD A	11.42%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - AUD Q-ACC	9.35%
BNP INSTICASH GBP ID LVNAV ID	9.32%
HSBC Global Liq Canadian Dollar liq Alnc	9.29%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST F EUR	8.68%
NORDEA 1 - SWEDISH KRONER RESERVE BI SEK	8.48%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	3.79%

### Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
1.56%	0.69%	2.12%	2.00%	4.38%	-2.98%	3.40%	2.25%	1.52%	-6.26%	-0.82%	4.26%	-4.44%	0.85%	-2.36%	2.72%	-0.92%

NAV



Commento

CoRe Global Currencies ha chiuso il mese di agosto con una performance positiva nel contesto della chiusura delle posizioni di carry trade sullo yen, dell'orientamento accomodante della Fed e dell'andamento particolarmente brillante dell'oro. Nel periodo in esame il dollaro USA si è nuovamente indebolito allorché il presidente della Fed J. Powell ha segnalato che è giunto il momento di modificare la politica monetaria sulla scia dell'apparente raffreddamento del mercato del lavoro statunitense. La chiusura delle posizioni di carry trade sullo yen ha innescato un'estrema volatilità in tutte le asset class, in quanto i fondi con esposizioni a leva si sono precipitati verso l'uscita dopo l'ultimo rialzo dei tassi della BoJ. La coppia EUR/USD continua a registrare un andamento laterale con entrambe le banche centrali orientate a un allentamento. La sterlina britannica ha evidenziato un continuo vigore nei confronti dell'USD con il

miglioramento dell'economia britannica e qualche speranza di allentamento offerta dalla BoE. Infine, l'oro ha proseguito la sua ascesa nel corso del mese, sostenuto dalla relativa debolezza del biglietto verde. In questo contesto, Amundi Cash USD Capitalisation e HSBC Global Liquid Canadian Dollar hanno pesato maggiormente sul risultato, mentre Nordea Swedish Short-Term Bond Fund e UBS Money Market Fund si sono distinti in positivo. 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. Non sono state apportate modifiche al portafoglio modello nel corso del periodo. Tutta l'attività di trading è stata dettata da esigenze di gestione giornaliera della liquidità.