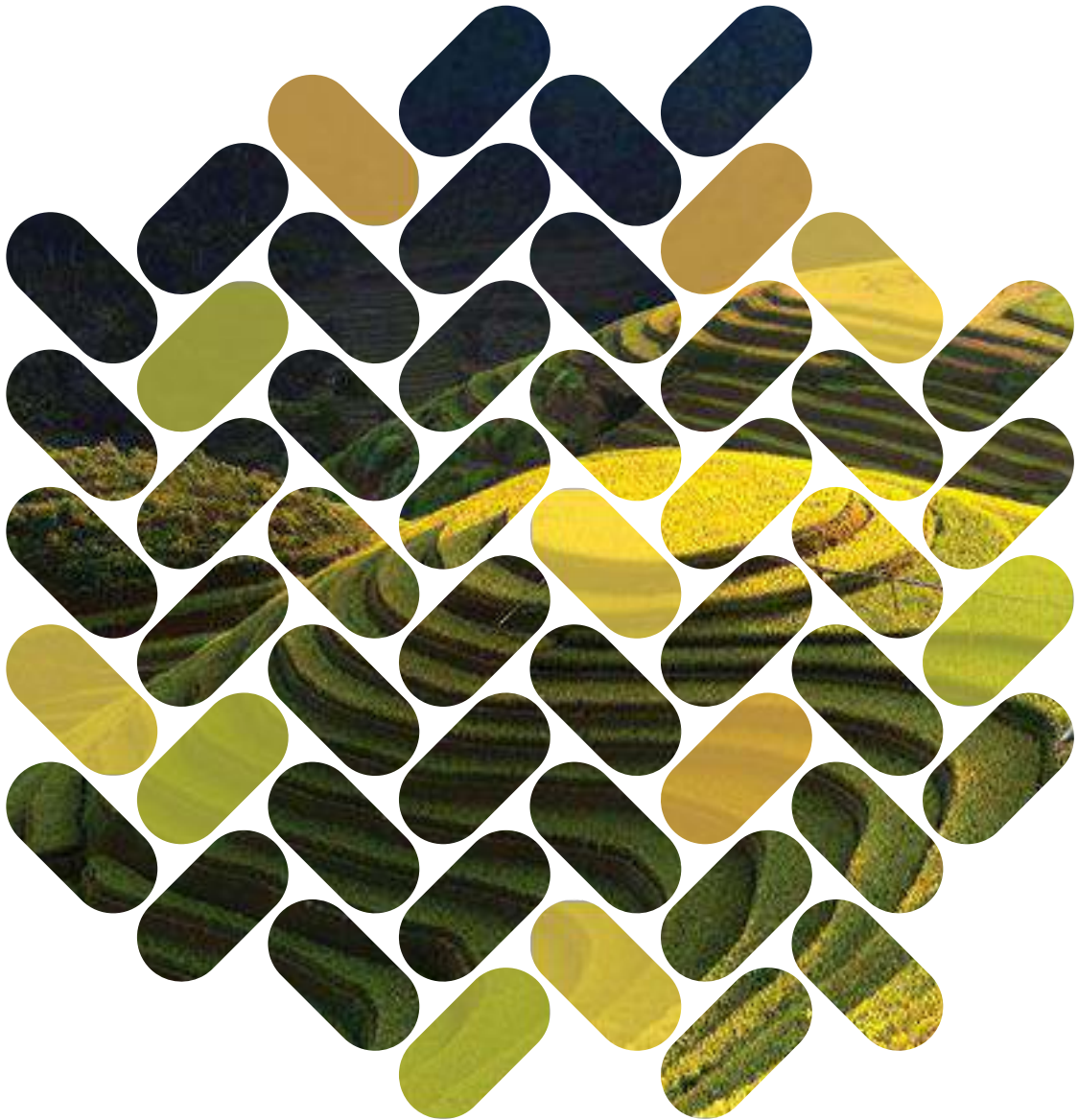


FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Income Opportunity

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

CORE Income Opportunity

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Agosto 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

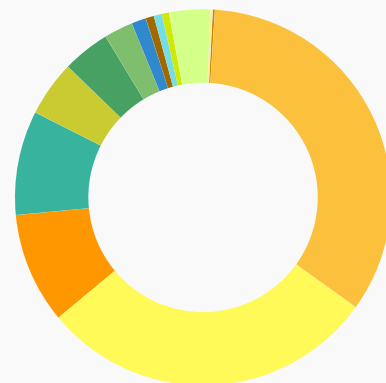
| | |
|--------------------|--|
| ISIN | LU1358838081 |
| AUM | 99,306,962.00€ |
| FAMIGLIA | CORE SERIES |
| TIPOLOGIA | FONDO DI FONDI |
| GESTORE | TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT |
| INCEPTION DATE | 02/01/2018 |
| DATI AGGIORNATI AL | 31/08/2024 |
| MANAGEMENT FEE | 1.00% |

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di reddito nel medio-lungo termine investendo in un portafoglio diversificato costituito almeno al 90% da fondi, strumenti monetari, obbligazioni governative, depositi con durata non superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Il fondo investe prevalentemente in titoli di debito "Investment grade" direttamente o indirettamente tramite fondi.

Building Blocks

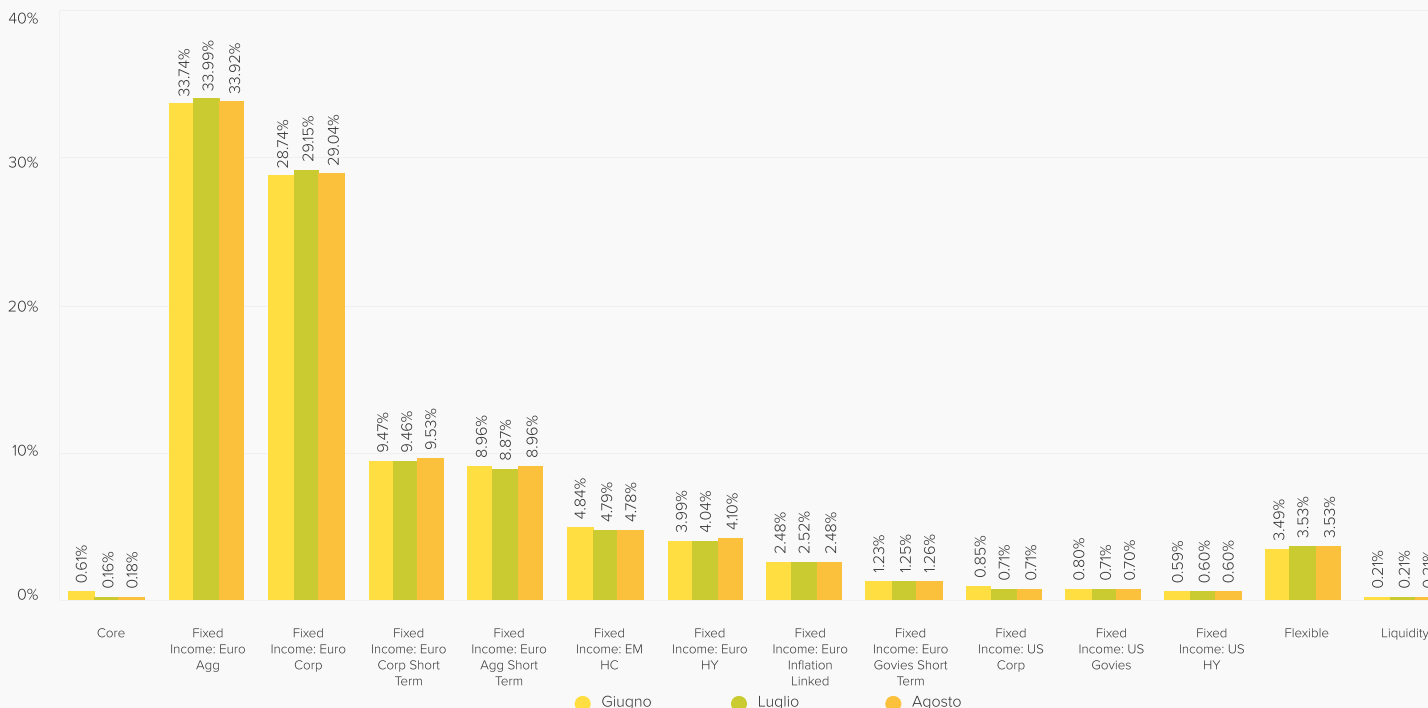
| ASSET | Peso % |
|--------------------------------------|--------|
| Core | 0.18% |
| Fixed Income: Euro Agg | 33.92% |
| Fixed Income: Euro Corp | 29.04% |
| Fixed Income: Euro Corp Short Term | 9.53% |
| Fixed Income: Euro Agg Short Term | 8.96% |
| Fixed Income: EM HC | 4.78% |
| Fixed Income: Euro HY | 4.10% |
| Fixed Income: Euro Inflation Linked | 2.48% |
| Fixed Income: Euro Govies Short Term | 1.26% |
| Fixed Income: US Corp | 0.71% |
| Fixed Income: US Govies | 0.70% |
| Fixed Income: US HY | 0.60% |
| Flexible | 3.53% |
| Liquidity | 0.21% |



Top 10 Portfolio Holdings

| ASSET | Peso % |
|--|--------|
| FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC | 11.53% |
| Fineco AM MSCI Eur IG SRI 1-3Y Cp A Acc | 9.53% |
| EURO BOND FAM I ACC | 9.52% |
| FIDELITY EURO BOND FAM I ACC | 7.78% |
| EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND | 6.12% |
| FIDELITY EURO SHORT TERM BOND FAM I ACC | 5.65% |
| FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC | 5.37% |
| FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC | 5.21% |
| SCHRODER EURO BOND FAM I ACC | 5.08% |
| FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC | 4.65% |

Confronto Mese Su Mese

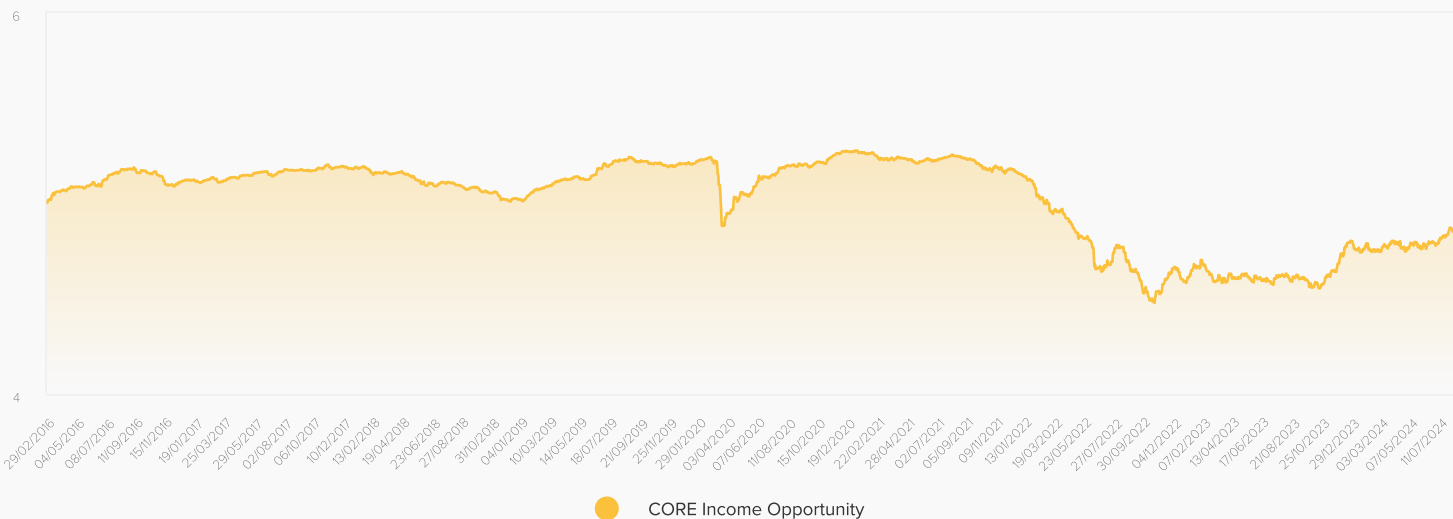


Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

| YTD | 1m | 3m | 6m | 12m | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | S.I. |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|-------|--------|
| 1.48% | 0.39% | 2.35% | 2.65% | 5.59% | 2.44% | 1.15% | -3.07% | 3.64% | 1.27% | -2.20% | -10.98% | 4.64% | -2.54% |

NAV



Commento

Ad agosto i principali contributi al risultato complessivamente positivo sono giunti da quattro building block. In primo luogo, il maggior apporto positivo è arrivato 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 secondo contributo favorevole è giunto dal building block Euro AGG, con una nuova sovraperformance di Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration più elevata. Il terzo apporto per importanza si deve alla componente EUR Agg Short Term grazie a Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund, che si è distinto in positivo all'interno di questo building block. La componente EUR HY ha prodotto un risultato positivo 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. 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.