

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# **CORE Series**

## **CORE Coupon**

Report mensile di gestione

**SETTEMBRE 2024**

# CORE Coupon

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Settembre 2024

FINECO

ASSET  
MANAGEMENT

## Caratteristiche Del Fondo

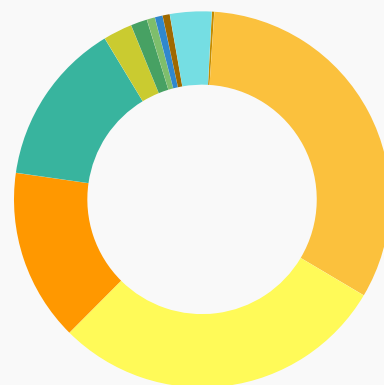
ISIN	LU0575777460
AUM	372,046,204.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	1.50%

## 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

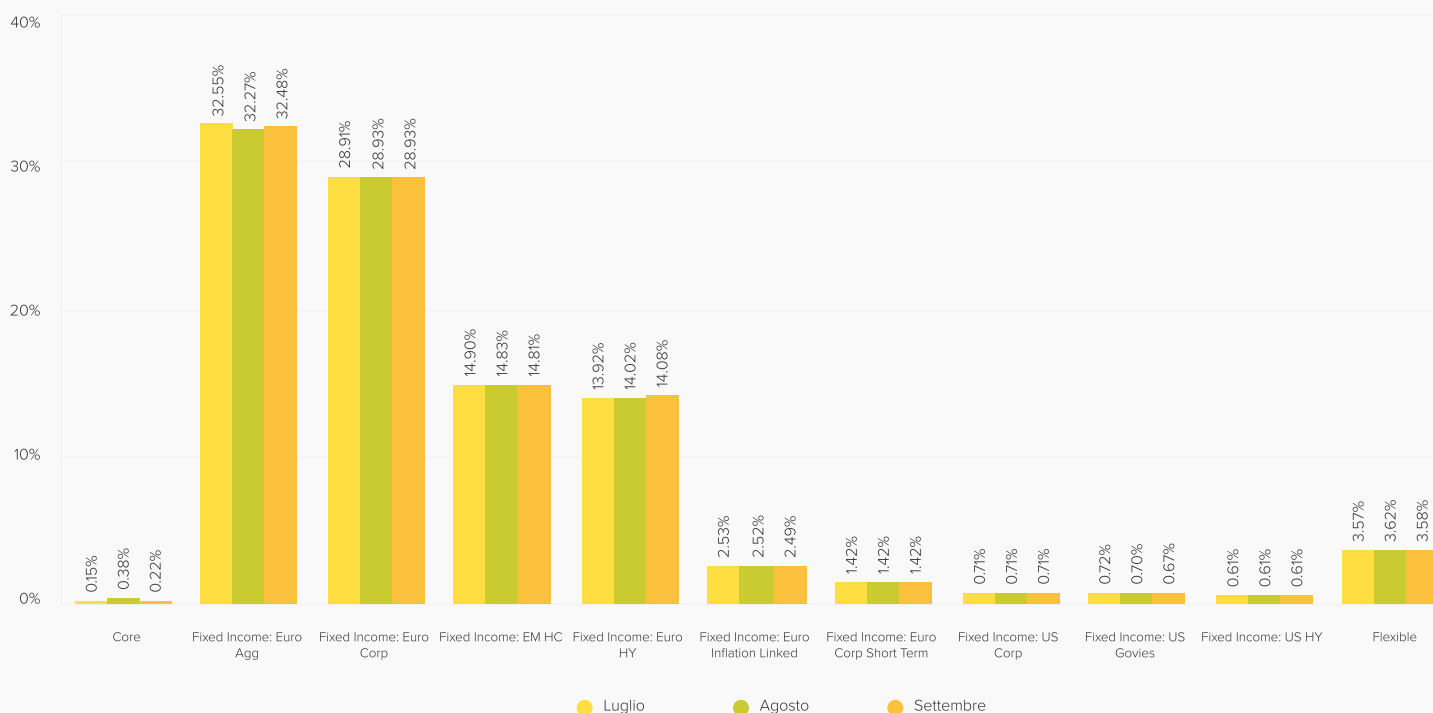
ASSET	Peso %
Core	0.22%
Fixed Income: Euro Agg	32.48%
Fixed Income: Euro Corp	28.93%
Fixed Income: EM HC	14.81%
Fixed Income: Euro HY	14.08%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.49%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	1.42%
Fixed Income: US Corp	0.71%
Fixed Income: US Govies	0.67%
Fixed Income: US HY	0.61%
Flexible	3.58%



## Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	10.97%
EURO BOND FAM I ACC	9.14%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	7.48%
EURO HIGH YIELD BOND FAM I ACC	6.91%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	6.70%
EUROPEAN HIGH YIELD BOND FAM J ACC	5.62%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	5.24%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	4.89%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND J ACC	4.81%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	4.49%

## Confronto Mese Su Mese



**Performance**

Dati aggiornati al 30/09/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
-1.39%	0.88%	0.56%	0.32%	5.27%	-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%	-10.92%

**NAV**



**Commento**

A settembre i principali contributi al risultato complessivamente positivo sono giunti da tre building block. In primo luogo, la componente EUR AGG ha sovraperformato sulla scia delle riunioni delle banche centrali, in quanto la Fed ha ridotto i tassi d'interesse di 50 pb, portandoli in un intervallo del 4,75-5%, e la BCE li ha abbassati di 25 pb, al 3,5%. Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration modificata più elevata (vicina a 10) in quanto il gestore prevede un allentamento monetario significativo nei prossimi mesi, ha nettamente sovraperformato. 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 (BNP, BFCM). Il terzo apporto favorevole è arrivato dalla categoria Euro HY con un'altra sovraperformance di Euro High Yield Bond FAM Fund, che ha una minore esposizione ai titoli CCC rispetto a European High Yield Bond FAM Fund. Positivo anche il quadro

sul fronte del debito emergente in valuta forte dopo la riunione della Fed, grazie al buon andamento di Vontobel Emerging Markets Debt FAM Fund ma anche di Emerging Markets Debt FAM Fund, che è più esposto al debito sovrano high yield. 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 3,9% al 3,8%. I bond reali in EUR, con Fineco AM Euro Inflation Linked Government Bond Fund, hanno ripreso quota durante il mese. Per quanto riguarda la componente in USD, le obbligazioni governative, i titoli corporate e le emissioni HY statunitensi hanno chiuso in territorio leggermente positivo.