

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Global Currencies

Report mensile di gestione

SETTEMBRE 2024

Caratteristiche Del Fondo

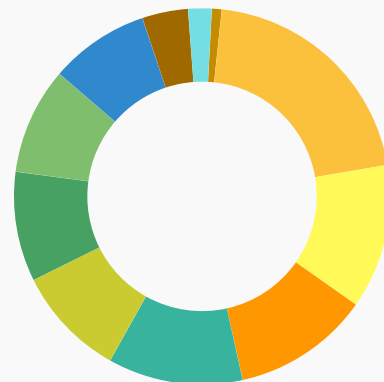
ISIN	LU0967516724
AUM	12,017,869.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	1.25%

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

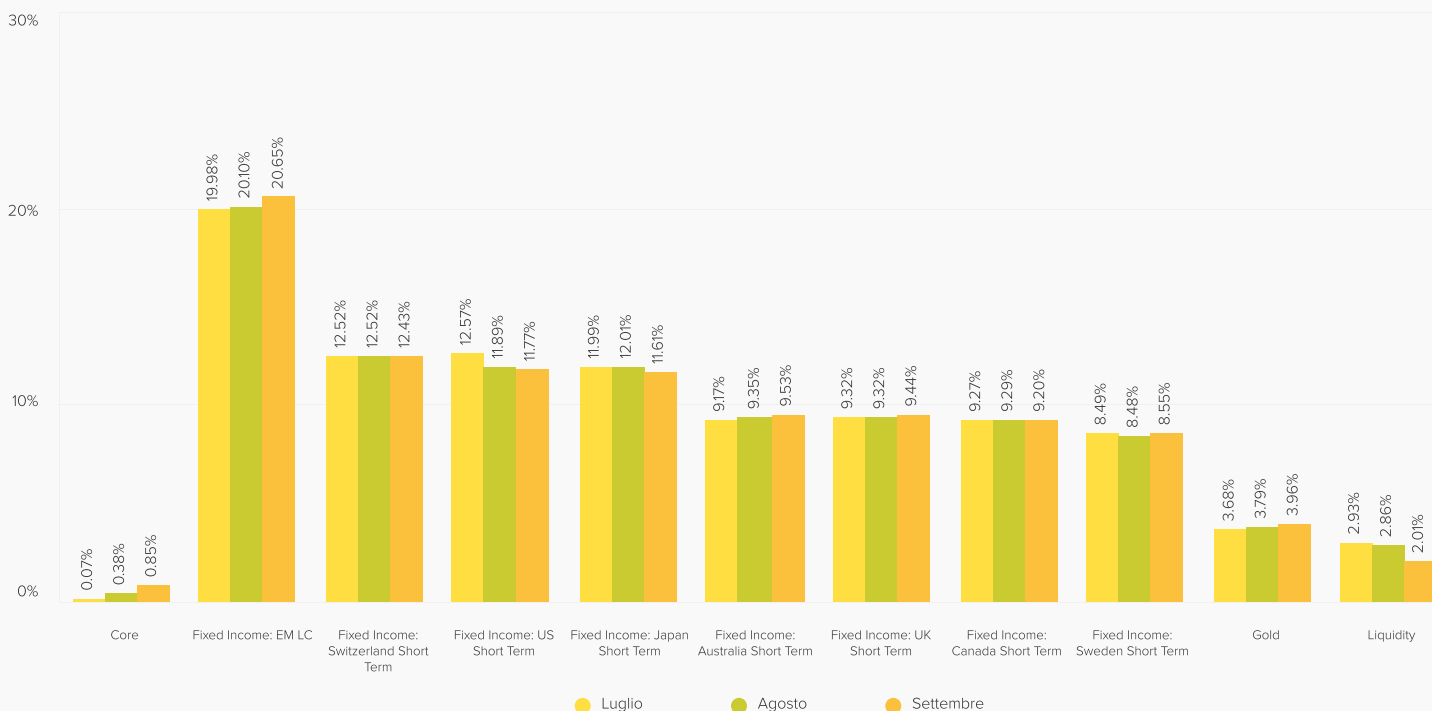
ASSET	Peso %
Core	0.85%
Fixed Income: EM LC	20.65%
Fixed Income: Switzerland Short Term	12.43%
Fixed Income: US Short Term	11.77%
Fixed Income: Japan Short Term	11.61%
Fixed Income: Australia Short Term	9.53%
Fixed Income: UK Short Term	9.44%
Fixed Income: Canada Short Term	9.20%
Fixed Income: Sweden Short Term	8.55%
Gold	3.96%
Liquidity	2.01%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
VONTOBEL-SWISS MONEY-I	12.43%
PIMCO GIS EMERGING LOCAL BOND INST USD A	11.79%
A-F CASH USD-M2 USD	11.77%
GS YEN LIQUID RESERVES FUND -IA	11.61%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - AUD Q-ACC	9.53%
BNP INSTICASH GBP ID LVNAV ID	9.44%
HSBC Global Liq Canadian Dollar liq Alnc	9.20%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST F EUR	8.86%
NORDEA 1 - SWEDISH KRONER RESERVE BI SEK	8.55%
AMND GOLD LBMA ETC(PAR)	3.96%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 30/09/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
2.56%	0.99%	2.33%	2.86%	4.80%	-2.98%	3.40%	2.25%	1.52%	-6.26%	-0.82%	4.26%	-4.44%	0.85%	-2.36%	2.72%	0.06%

NAV



Commento

CoRe Global Currencies ha chiuso il mese di settembre con una performance positiva a fronte del taglio dei tassi di 50 pb attuato dalla Fed, dell'indebolimento del dollaro e del rally dell'oro. Il biglietto verde si è deprezzato nei confronti delle principali valute in seguito alla decisione della Fed di ridurre i tassi in misura consistente, in quanto la banca centrale USA vuole evitare di ritrovarsi dietro la curva. Lo yen si è rafforzato dopo il secondo rialzo dei tassi effettuato dalla BoJ nell'arco di poche settimane con l'obiettivo di normalizzare la sua divergente politica monetaria. La BCE ha ridotto il tasso sui depositi di 25 pb, portandolo al 3,5%, al fine di allentare il grado di restrizione monetaria di riflesso a un aggiornamento delle prospettive di inflazione e ad una migliore trasmissione della politica stessa; di conseguenza, la coppia EUR/USD ha oscillato tra 1,10 e 1,12. La sterlina britannica si è nuovamente apprezzata nei confronti

dell'USD, poiché la BoE ha mantenuto il tasso di riferimento invariato al 5% durante la riunione del settembre 2024 dopo la riduzione di 25 pb effettuata in agosto, la prima in oltre quattro anni. In questo contesto, PIMCO GIS Emerging Local Bond e Amundi Physical Gold ETC hanno fornito il migliore contributo alla performance, mentre Vontobel Swiss Money Capitalisation, Nordea Swedish Short-Term Bond Fund e HSBC Global Liquid Canadian Dollar hanno dato gli apporti più deleteri. Da inizio anno il portafoglio fa registrare una performance piatta, con Amundi Physical Gold ETC e PIMCO GIS Emerging Local Bond in testa alla classifica dei guadagni e Goldman Sachs Yen Liquid Reserves e HSBC Global Liquid Canadian Dollar nelle ultime posizioni.