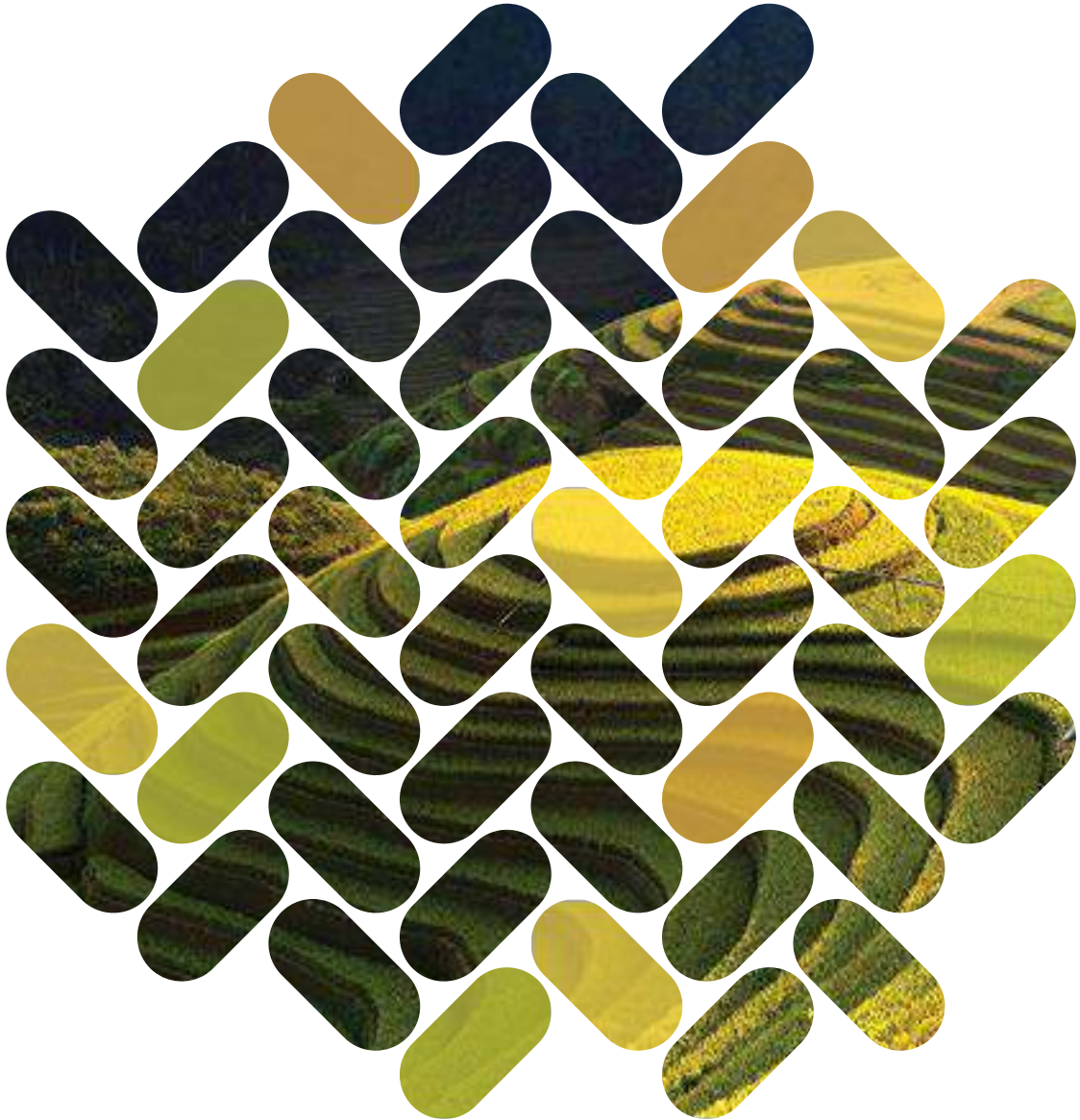


FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Income Opportunity

Report mensile di gestione

SETTEMBRE 2024

CORE Income Opportunity

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Settembre 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

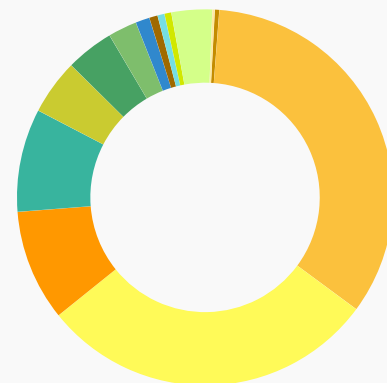
ISIN	LU1358838081
AUM	99,678,003.80€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	30/09/2024
MANAGEMENT FEE	1.00%

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

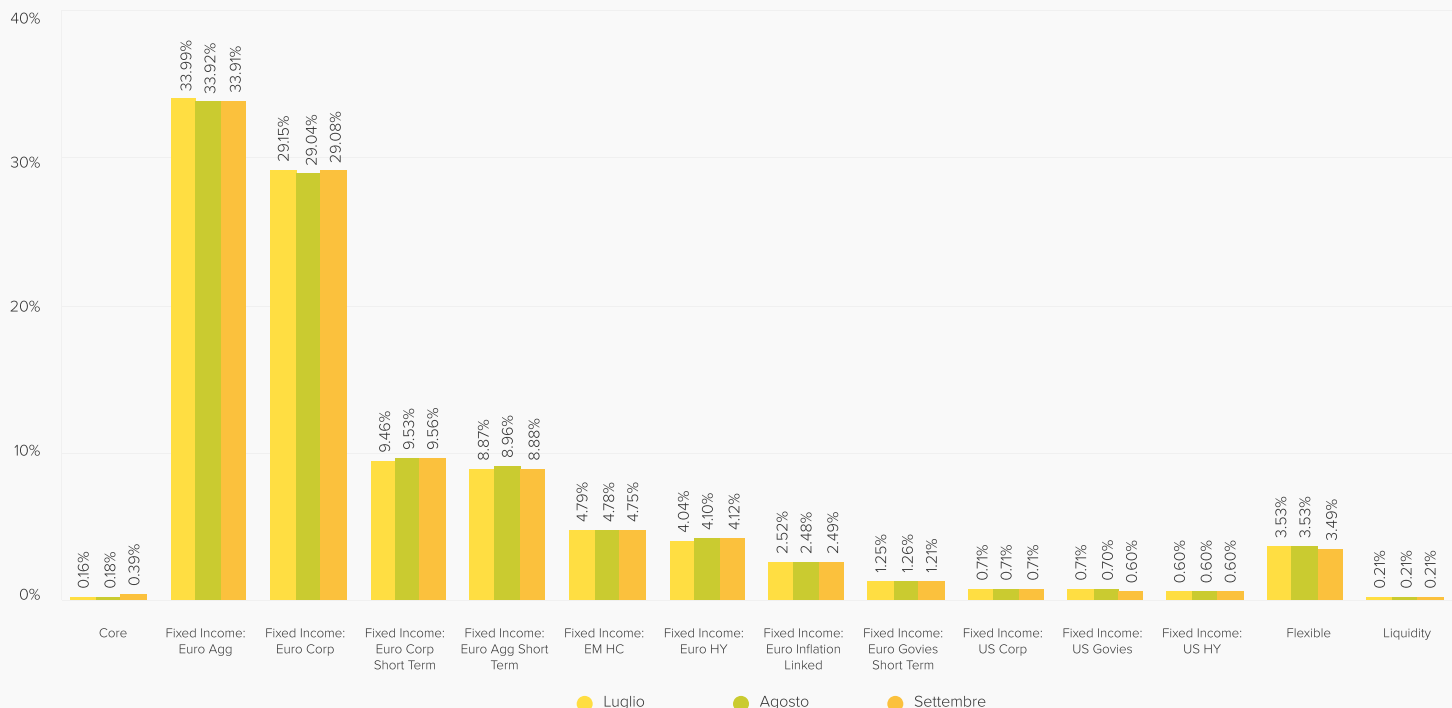
ASSET	Peso %
Core	0.39%
Fixed Income: Euro Agg	33.91%
Fixed Income: Euro Corp	29.08%
Fixed Income: Euro Corp Short Term	9.56%
Fixed Income: Euro Agg Short Term	8.88%
Fixed Income: EM HC	4.75%
Fixed Income: Euro HY	4.12%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.49%
Fixed Income: Euro Govies Short Term	1.21%
Fixed Income: US Corp	0.71%
Fixed Income: US Govies	0.60%
Fixed Income: US HY	0.60%
Flexible	3.49%
Liquidity	0.21%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	11.48%
Fineco AM MSCI Eur IG SRI 1-3Y Cp A Acc	9.56%
EURO BOND FAM I ACC	9.50%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	7.82%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	6.11%
FIDELITY EURO SHORT TERM BOND FAM I ACC	5.62%
FINECO AM EUROPEAN CORPORATE BOND I ACC	5.41%
FINECO AM EURO CORP BONDS I ACC	5.25%
SCHRODER EURO BOND FAM I ACC	5.11%
FINECO AM EURO CREDIT BOND I ACC	4.63%

Confronto Mese Su Mese

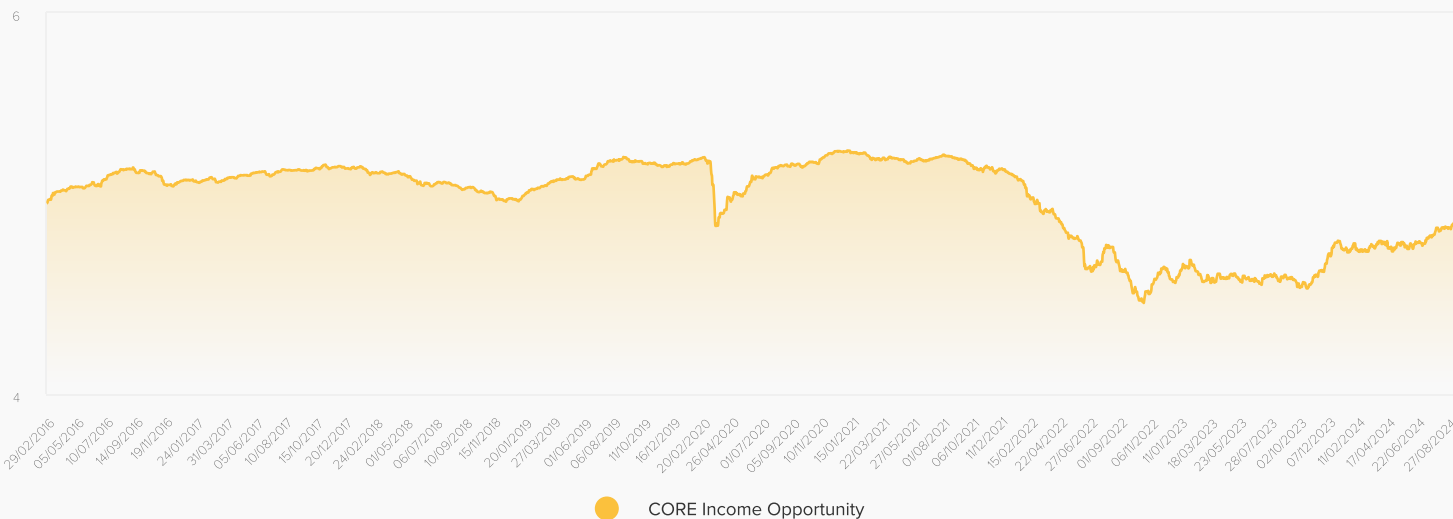


Performance

Dati aggiornati al 30/09/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
2.44%	0.94%	2.65%	2.42%	7.83%	2.44%	1.15%	-3.07%	3.64%	1.27%	-2.20%	-10.98%	4.64%	-1.62%

NAV



Commento

A settembre i principali contributi al risultato complessivamente positivo sono giunti da quattro building block. In primo luogo, l'apporto più sostanzioso è arrivato dalla componente EUR AGG, che 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 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 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. Positivo anche il risultato della componente EUR Corp Short Term sulle scadenze a 1-3

anni. Quanto alla categoria EUR HY, Euro High Yield Bond FAM Fund ha sovraperformato European High Yield Bond FAM Fund grazie alla minore esposizione ai titoli CCC. Anche la componente di debito emergente in valuta forte ha chiuso in territorio leggermente positivo in virtù del buon andamento di Amundi Emerging Markets Bond FAM Fund e 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 inciso in misura lievemente positiva, al pari delle obbligazioni governative, dei titoli corporate e delle emissioni HY statunitensi.