

CORE

Inside

Gennaio 2023

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Principali sviluppi delle strategie

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Index



Gennaio 2023

CORE INSIDE

01. Attività svolte dal team di gestione	4
02. Core performance	8
03. Core Series rischi e rendimenti	11

A background image of a candlestick chart with teal bars and wicks, set against a dark teal gradient background. The chart shows an overall upward trend with some volatility.

Attività svolte dal team di gestione

01

Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione



RIBILANCIAMENTO DEI FONDI TARGET

Come previsto, ad novembre è stato effettuato il ribilanciamento periodico di Core Series Target Allocation verso il portafoglio target. La componente azionaria è stata gradualmente rafforzata in linea con la struttura del prodotto.



MONITORAGGIO COSTANTE

Il team continua a monitorare la struttura e la composizione attuale dei portafogli e a seguire l'andamento dei mercati.

Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series-CoRe Aggressive
CoRe Series-CoRe Champions

Tra le modifiche di lieve entità effettuate durante il mese, abbiamo incrementato dell'1,4% la posizione in Global Premium Equities FAM Fund, attingendo per lo più alla liquidità.

Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series-CoRe All Europe

Nel periodo in esame il gestore di portafoglio ha iniziato a spostare l'allocazione verso il nuovo modello, costituendo una posizione in iShares Value ETF e vendendo MFS Meridian European Value, Wellington Strategic European Equity, Schroders Emerging Europe e iShares MSCI Europe Min Vol ETF. Al contempo, le ponderazioni degli ETF Amundi European Equity Value, iShares Healthcare e Consumer Staples sono state rafforzate, mentre l'esposizione a European Equity FAM Fund è stata ridimensionata. Questo cambiamento di allocazione è finalizzato ad assumere un posizionamento più difensivo in vista di una probabile recessione.

Core Performance

02

CORE Series

Performance*



PRODOTTO	GENNAIO 2023	YTD	DAL LANCIO	INCEPTION DATE
Core Series - Core Aggressive	3,22	3,22	34,70	29/01/2016
CoRe Series - CoRe All Europe	5,62	5,62	75,56	07/05/2012
CoRe Series - CoRe Alternative	0,64	0,64	-9,28	09/02/2015
CoRe Series - CoRe Balanced Conservative	1,95	1,95	-3,70	21/10/2013
CoRe Series - CoRe Balanced Opportunity	2,10	2,10	10,94	07/11/2011
CoRe Series - FAM PARK	0,29	0,29	-3,60	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Champions Emerging Markets	5,72	5,72	10,96	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Champions	2,63	2,63	37,90	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Coupon	1,60	1,60	4,69	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Dividend	2,89	2,89	95,52	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Emerging Markets Bond	3,36	3,36	-0,36	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Emerging Markets Equity	7,97	7,97	29,04	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Global Currencies	0,38	0,38	-4,66	21/10/2013
CoRe Series - CoRe Global Opportunity	1,72	1,72	-9,86	05/02/2015
CoRe Series - CoRe Income Opportunity	1,51	1,51	-5,35	07/11/2012
CoRe Multi-Asset Income	2,64	2,64	-0,47	14/09/2015
Core Series - Core Sustainable	3,29	3,29	42,00	21/04/2017
CoRe Series - CoRe US Strategy	3,57	3,57	156,22	07/05/2012

*Portafoglio al 31 gennaio 2023. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

CORE Target

Performance*



PRODOTTO	GENNAIO 2023	YTD	DAL LANCIO	INCEPTION DATE
Core Series - Target Allocation 25	2,06	2,06	-1,92	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 25 II	2,06	2,06	-2,76	26/10/2016
Core Series - Core Target Allocation 25 III	2,04	2,04	-3,74	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 25 IV	2,04	2,04	-4,16	01/08/2017
Core Series - Target Allocation 50	2,90	2,90	8,56	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 50 II	2,90	2,90	6,58	26/10/2016
Core Series - Core Target Allocation 50 III	2,87	2,87	6,10	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 50 IV	2,90	2,90	6,28	01/08/2017
Core Series - Target Allocation 100	3,69	3,69	29,12	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 100 II	3,67	3,67	27,56	26/10/2016
Core Series - Target Allocation 100 III	3,67	3,67	26,52	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 100 IV	3,70	3,70	23,76	01/08/2017

*Portafoglio al 31 gennaio 2023. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 49.

Core Series

Rischi e Rendimenti

31/11/2022 - 31/01/2023

03

Core Aggressive

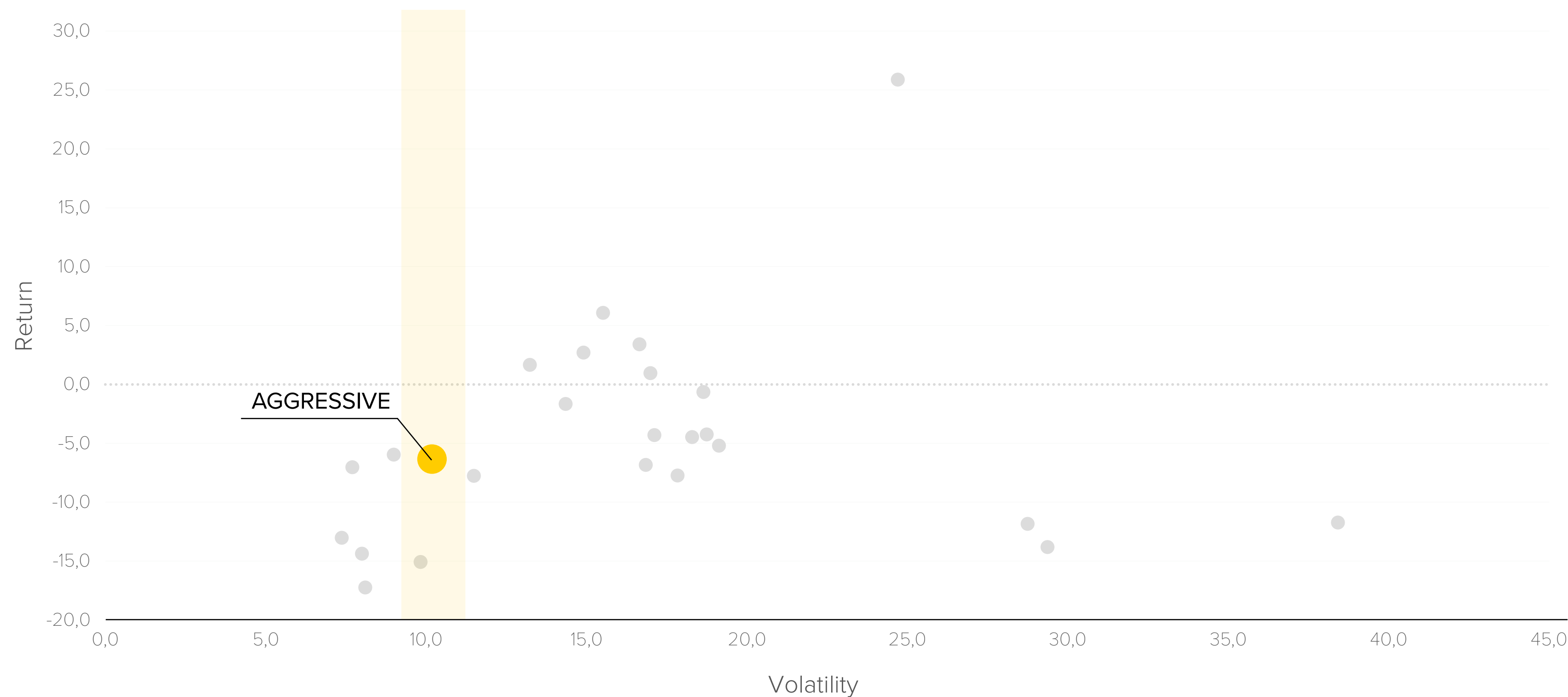
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● AGGRESSIVE

Perf. 1 anno **-6,37%**

Volatilità **10,19%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in obbligazioni e almeno il 50% dei propri attivi in titoli azionari.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core All Europe

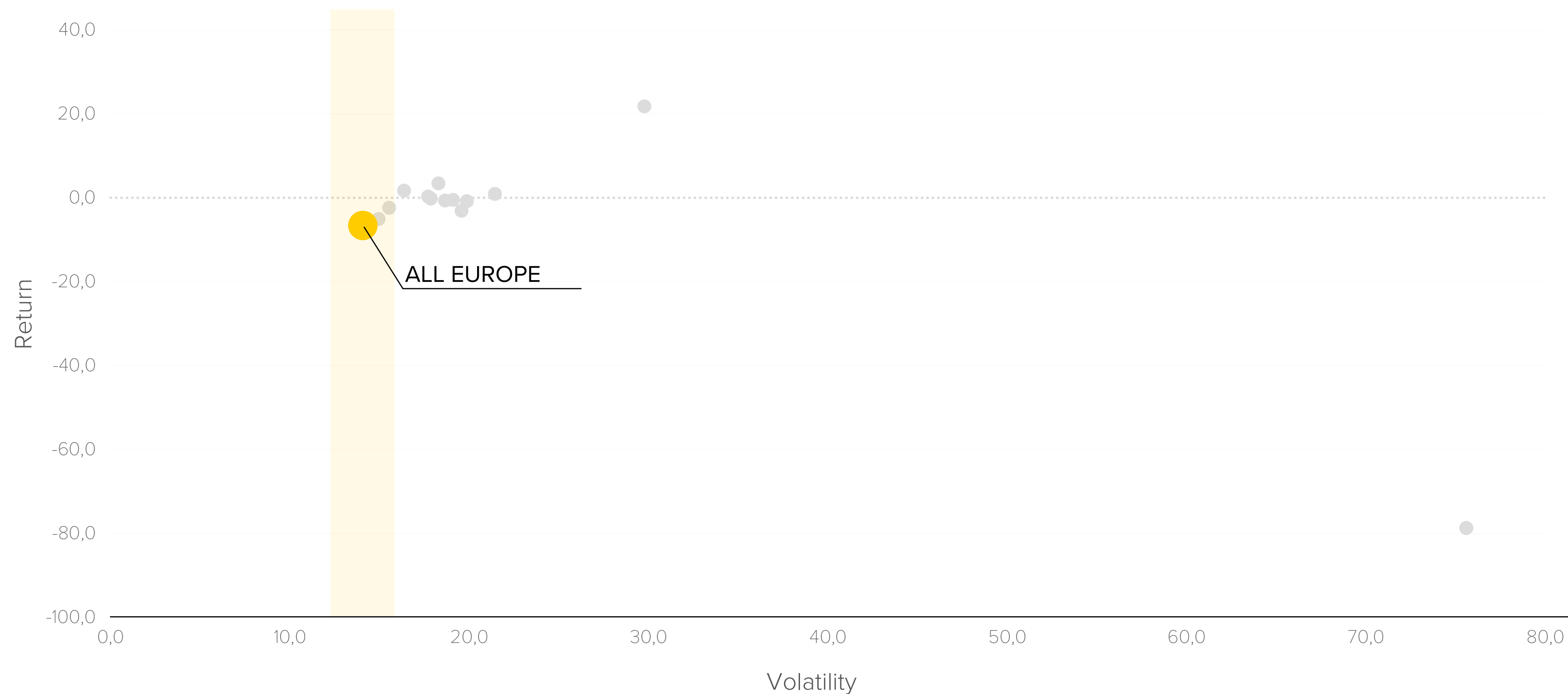
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● ALL EUROPE

Perf. 1 anno **-6,62%**

Volatilità **14,07%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni del mercato europeo.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Alternative

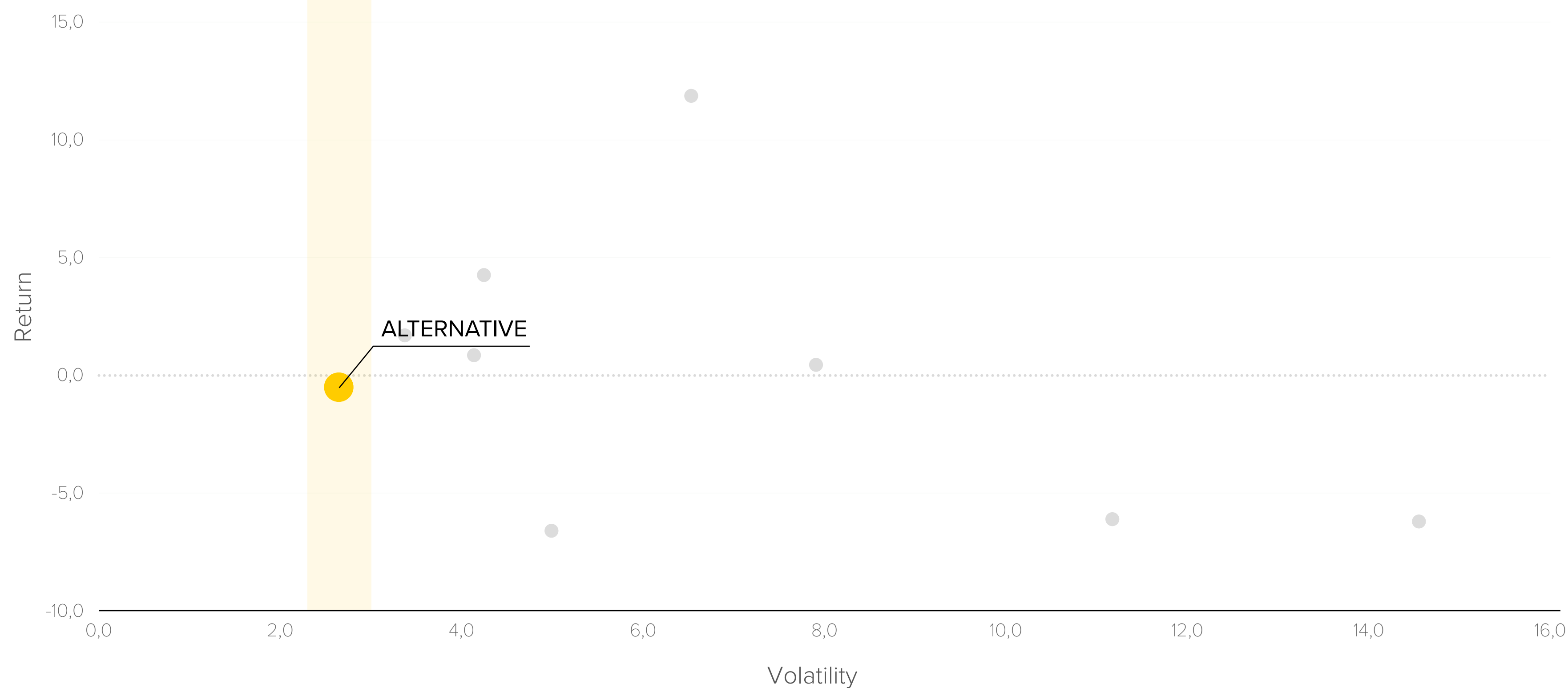
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● ALTERNATIVE

Perf. 1 anno **-0,50%**

Volatilità **2,65%**

Il comparto mira a conseguire un rendimento assoluto nel lungo termine investendo in azioni e strategie absolute return (almeno il 50%) e strategie alternative.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Balanced Conservative

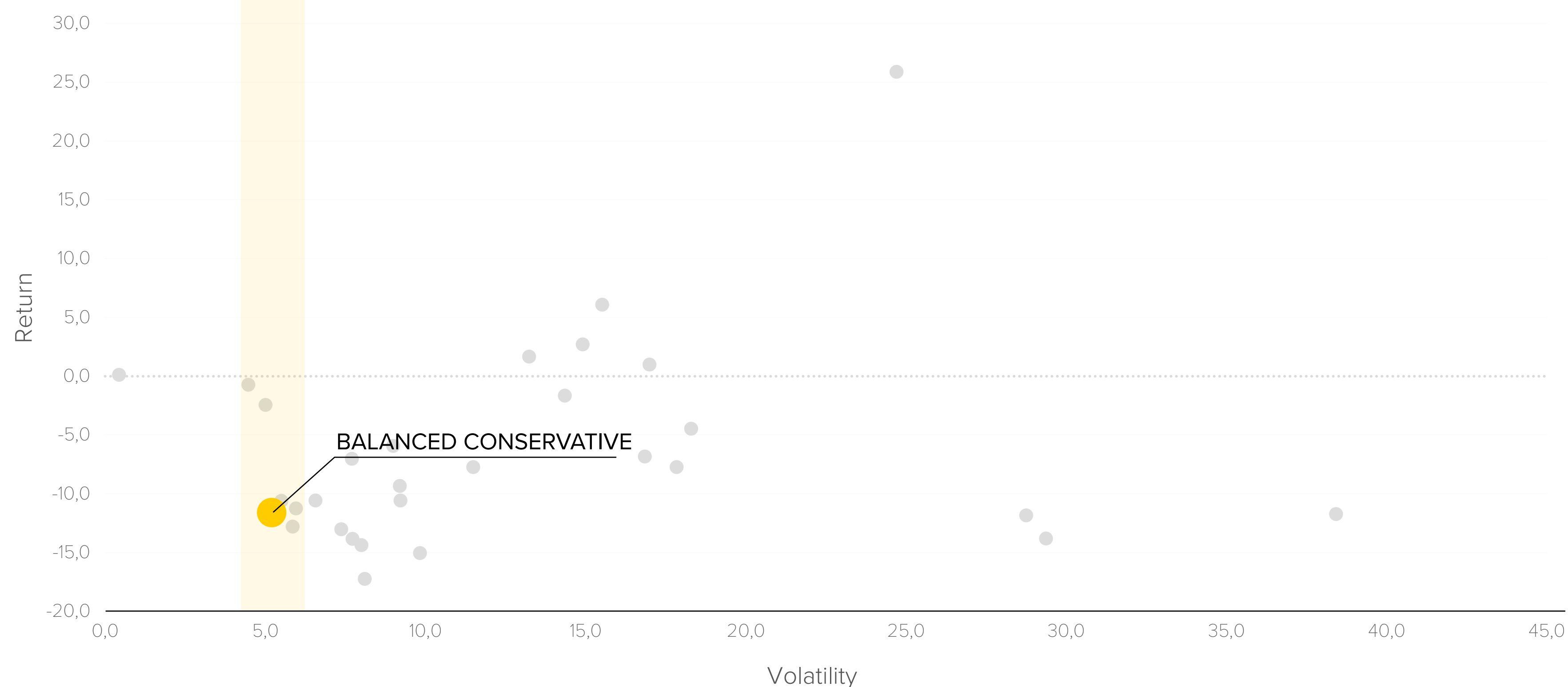
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● BALANCED CONSERVATIVE

Perf. 1 anno **-11,64%**

Volatilità **5,20%**

Il comparto mira a fornire apprezzamento in conto capitale a medio-lungo termine investendo in obbligazioni governative e corporate, azioni (max 25%) e strategie flessibili/absolute return.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Balanced Opportunity

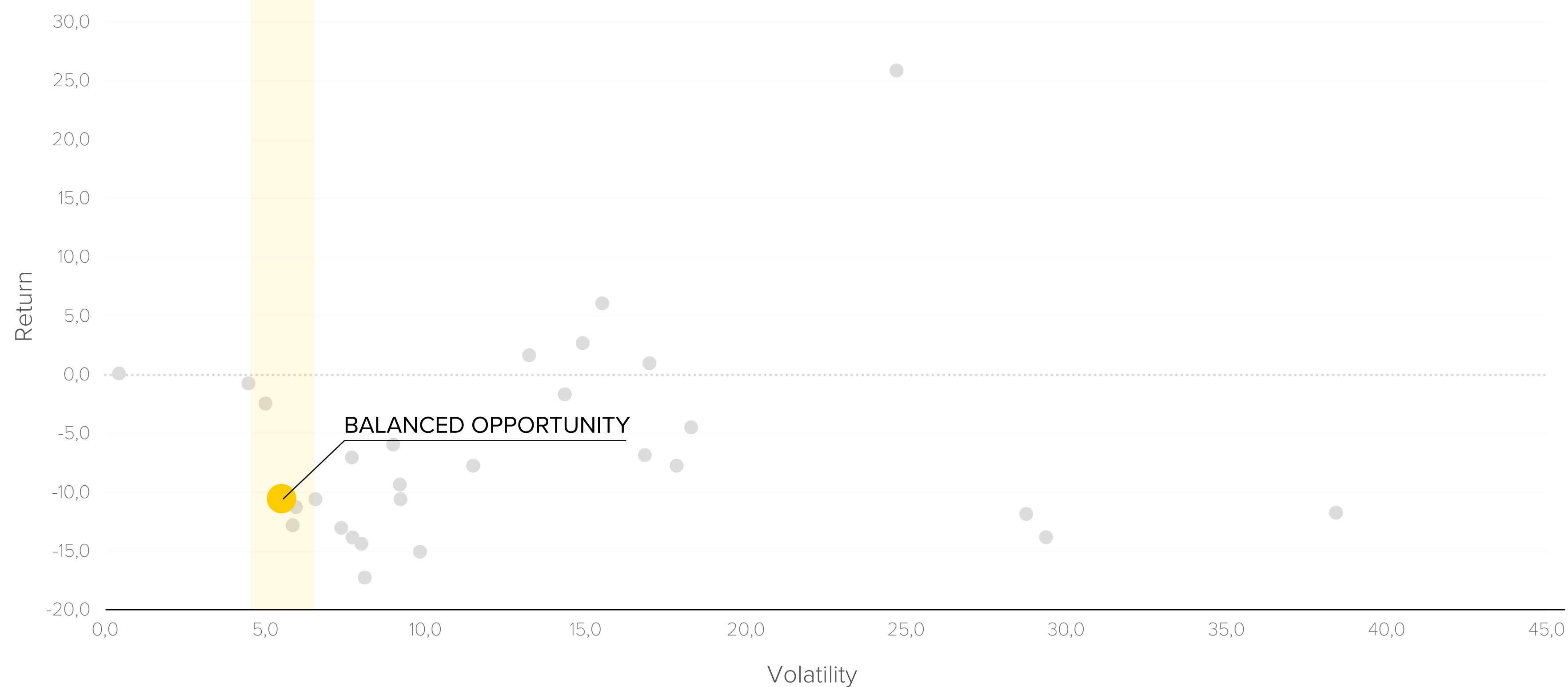
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● BALANCED OPPORTUNITY

Perf. 1 anno **-10,56%**

Volatilità **5,51%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in titoli governativi e corporate, azioni e strategie flessibili/absolute return.



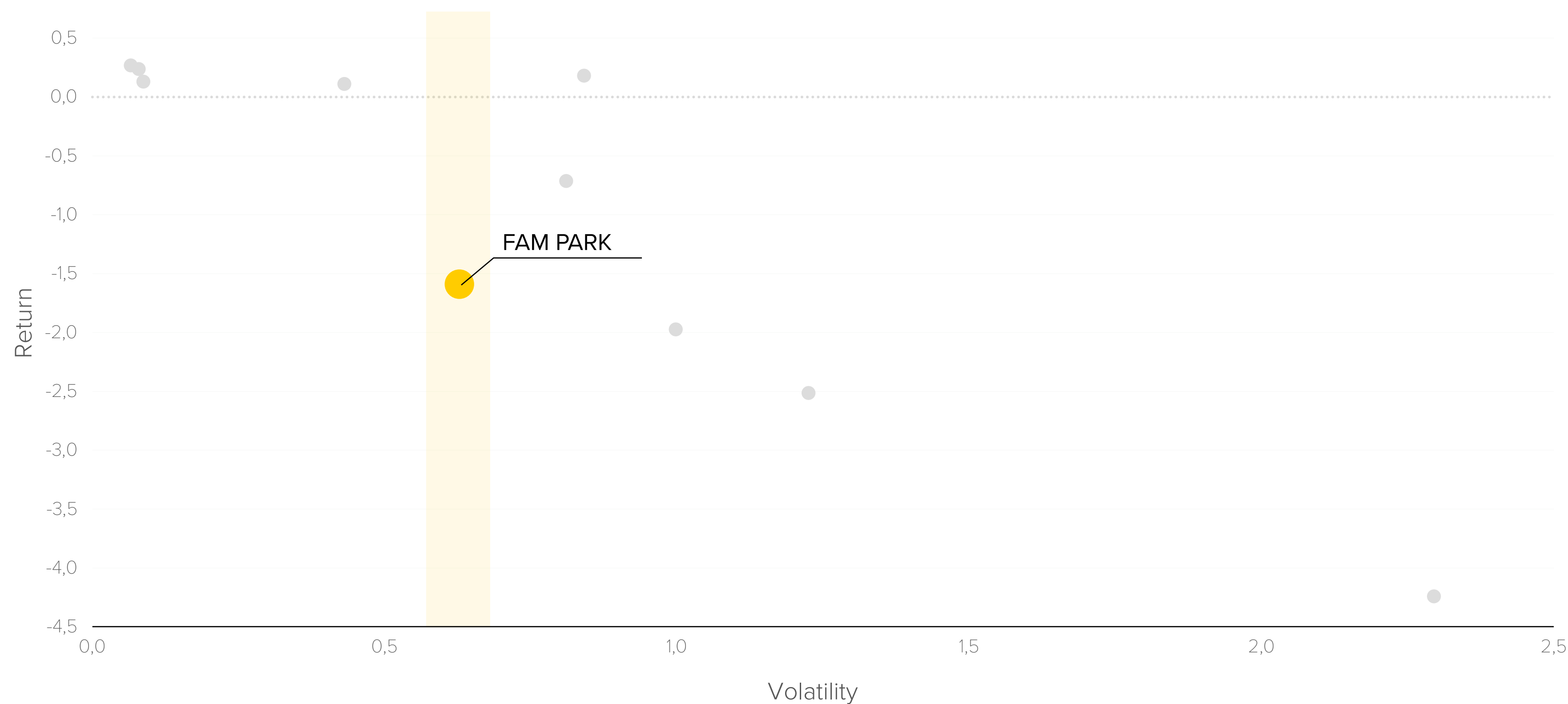
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core FAM Park

Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● FAM PARK	
Perf. 1 anno	-1,59%
Volatilità	0,63%

FAM Park cerca di raggiungere margini positivi attraverso strumenti di debito a breve termine e, allo stesso tempo, beneficiare della stabilità derivante da una allocation indirizzata verso liquidità e fondi monetari.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Champions

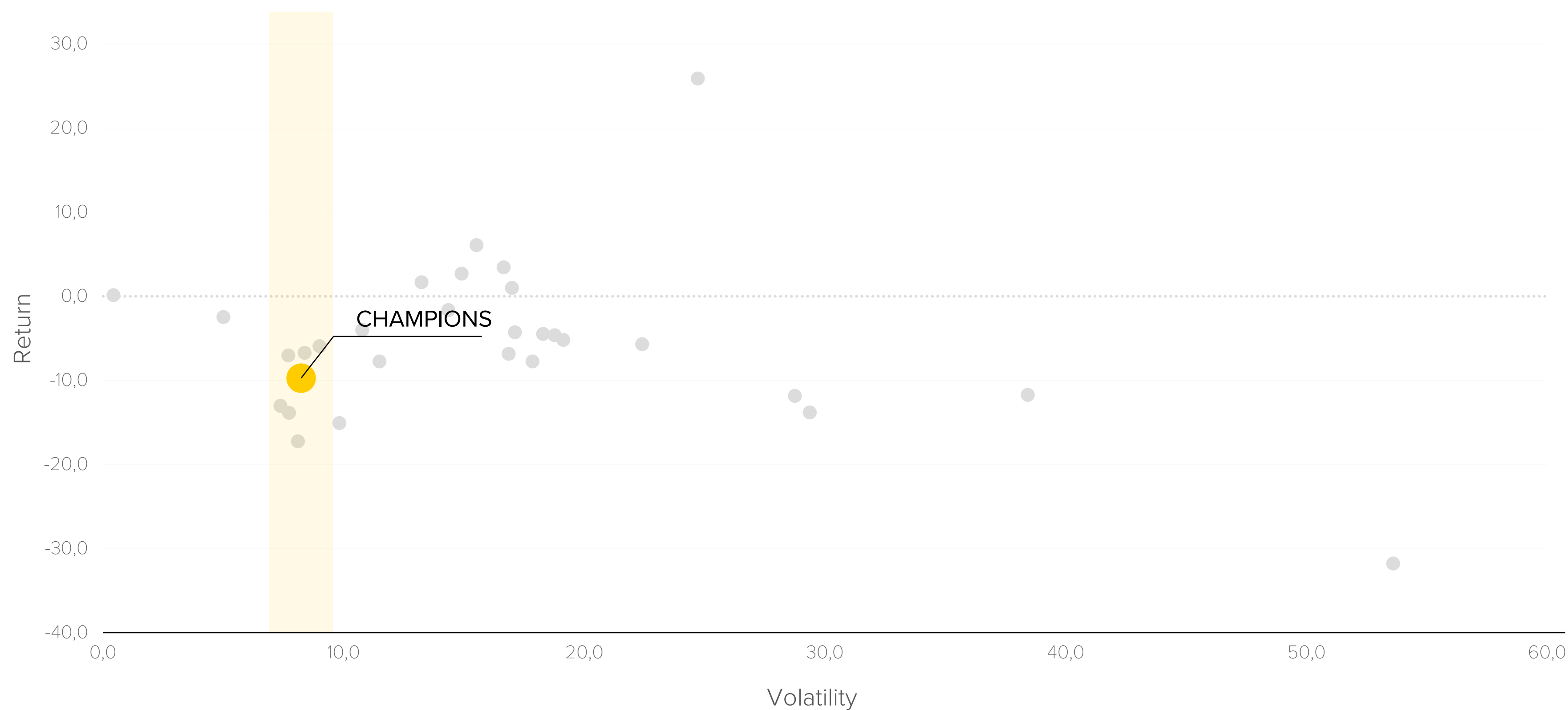
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● CHAMPIONS

Perf. 1 anno **-9,76%**

Volatilità **8,24%**

Il comparto mira a fornire apprezzamento in conto capitale a medio-lungo termine investendo sul mercato azionario e obbligazionario in maniera flessibile.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Champions Emerging Markets

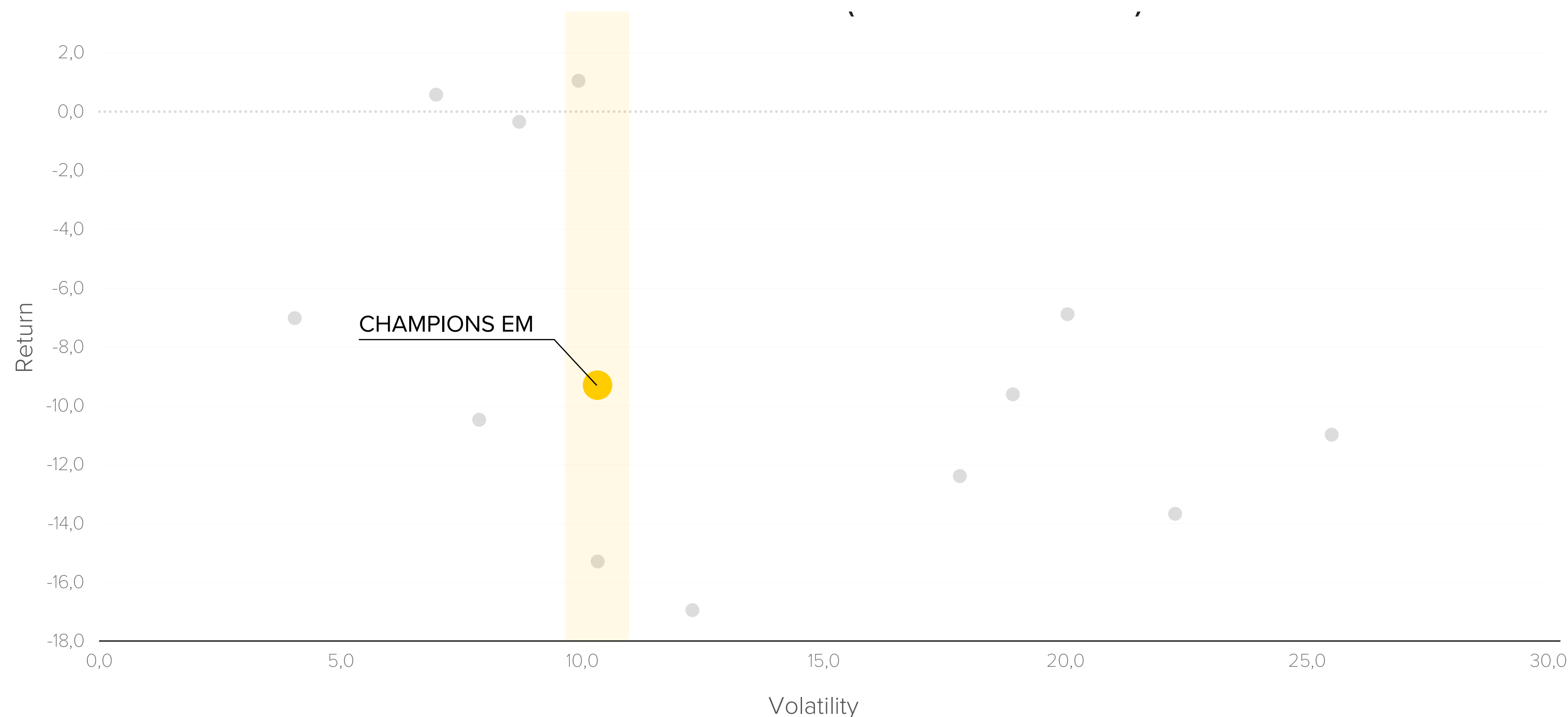
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● CHAMPIONS EM

Perf. 1 anno **-9,30%**

Volatilità **10,31%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in maniera bilanciata tra il mercato azionario e obbligazionario emergente.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Coupon

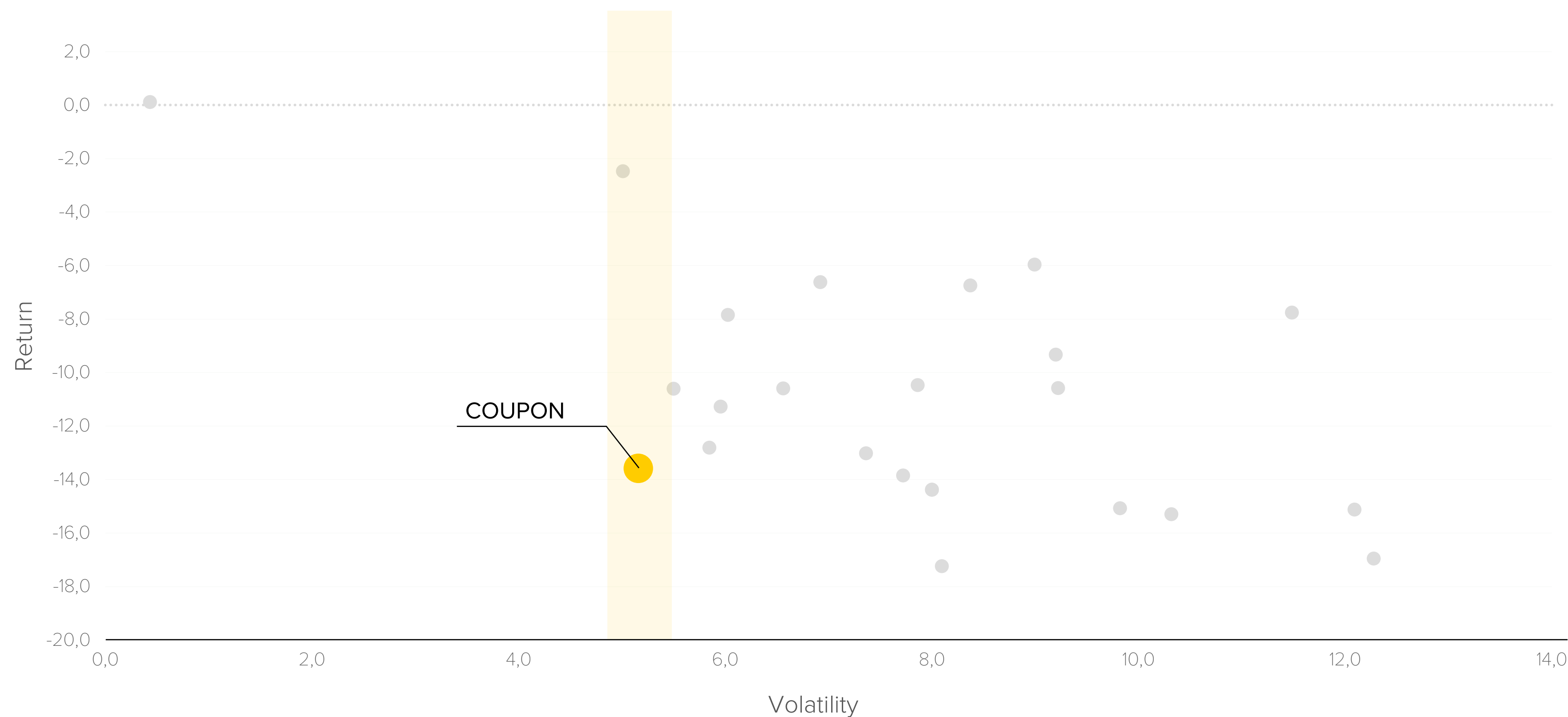
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● COUPON

Perf. 1 anno **-13,58%**

Volatilità **5,16%**

Il comparto mira a conseguire un reddito nel medio-lungo termine investendo in titoli di debito investment grade and sub-investment grade.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Dividend

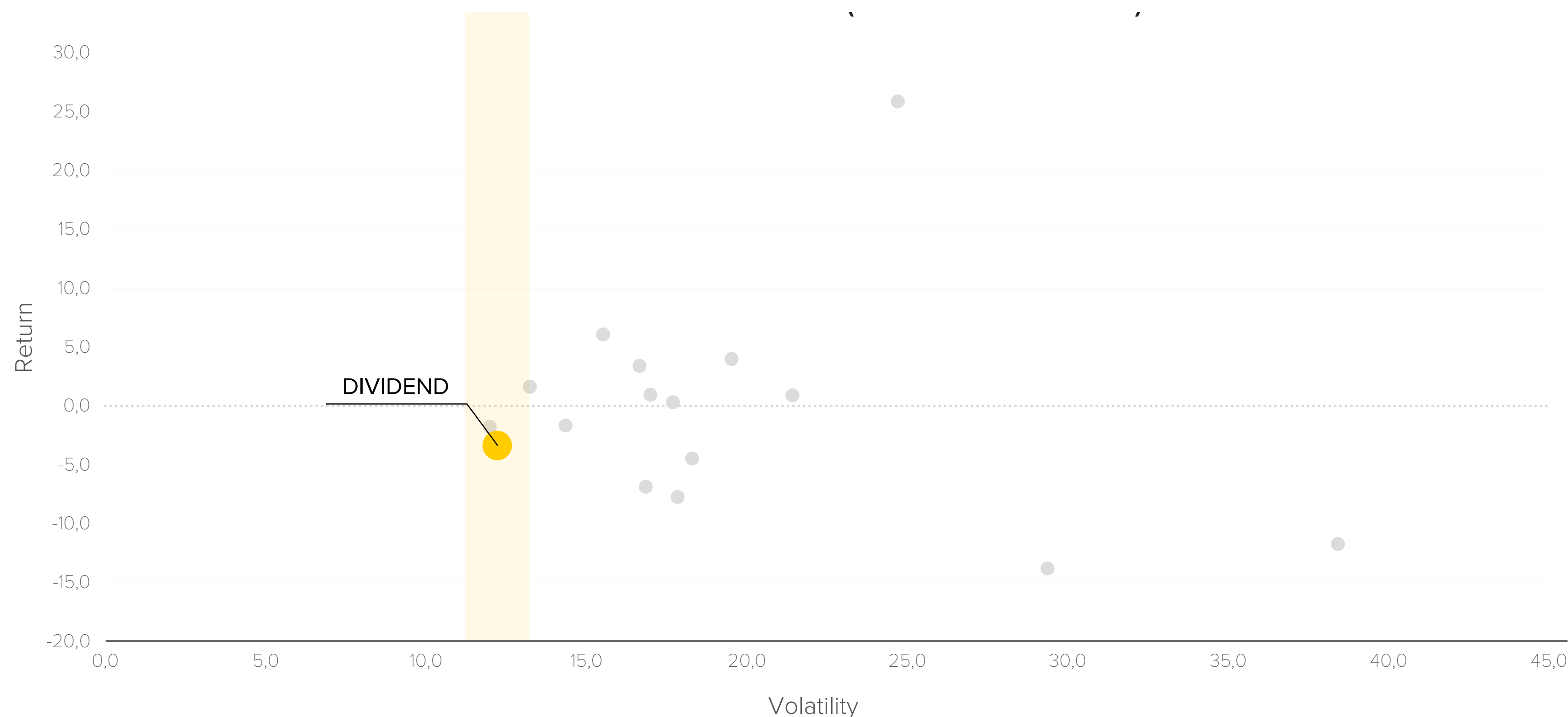
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● DIVIDEND

Perf. 1 anno **-3,36%**

Volatilità **12,22%**

Il comparto mira a fornire apprezzamento in conto capitale a medio lungo termine focalizzandosi su azioni caratterizzate dalla distribuzione di alti dividendi e, piu' in generale, da uno stile di gestione Value.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Emerging Markets Bond

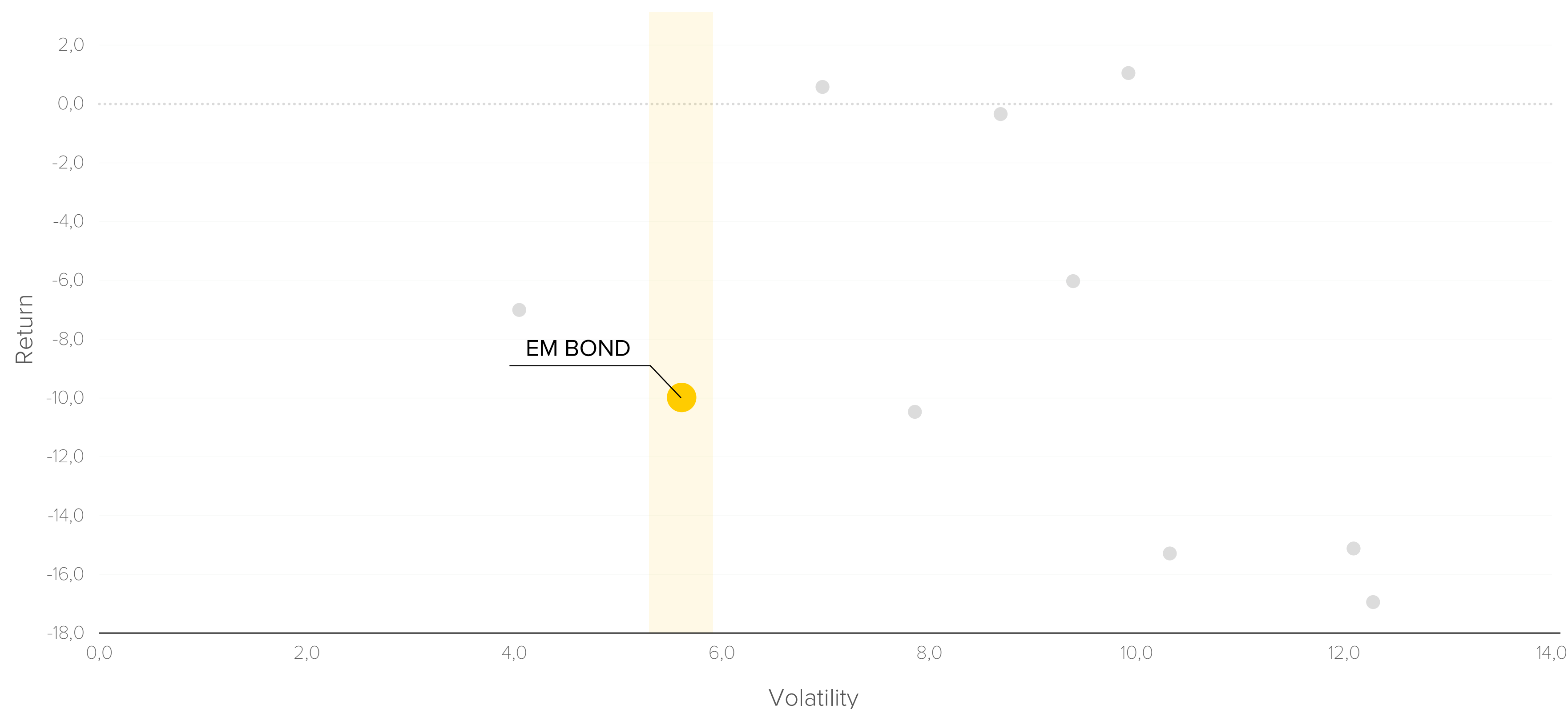
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● EM BOND

Perf. 1 anno **-9,99%**

Volatilità **5,61%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in obbligazioni dell'area emergente ricercando il Massimo livello di diversificazione valutaria.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Emerging Markets Equity

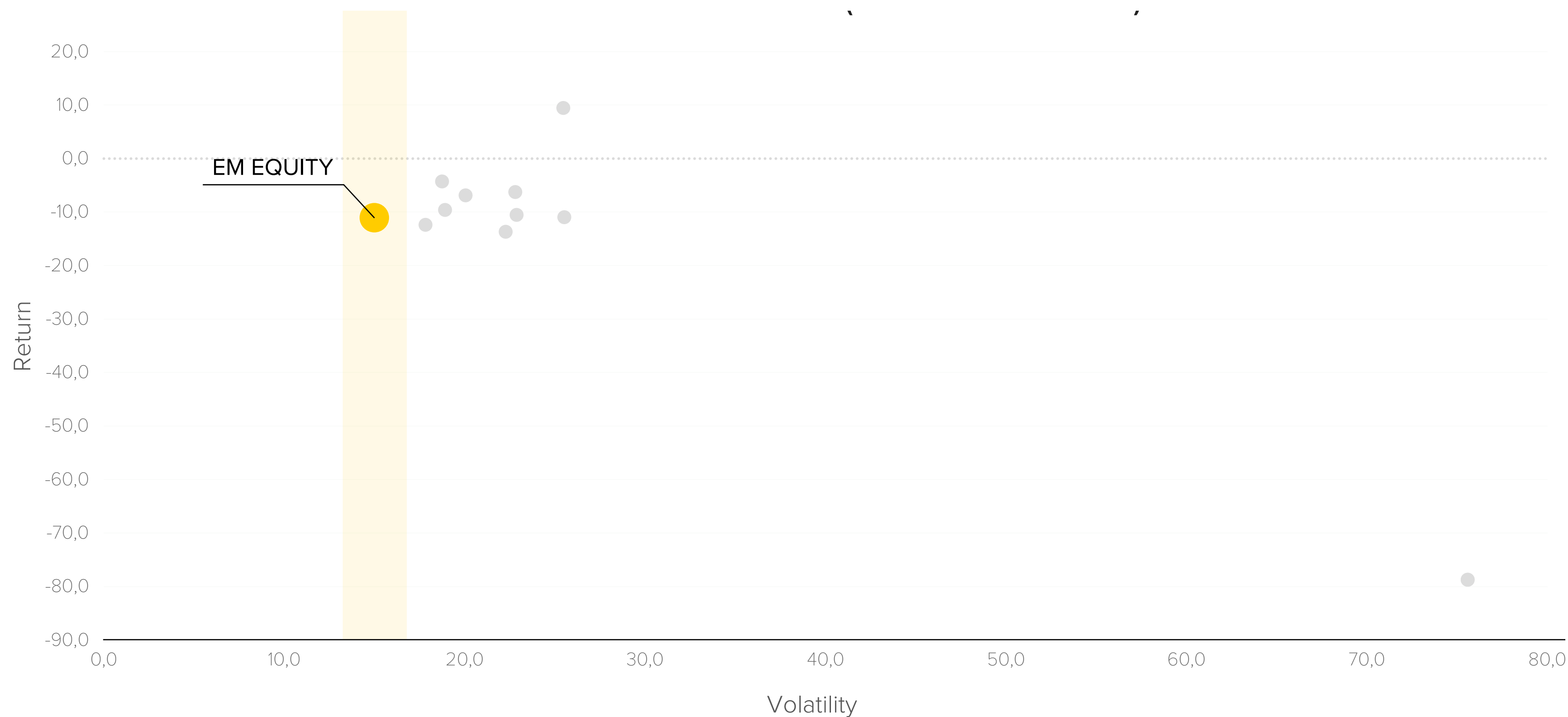
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● EM EQUITY

Perf. 1 anno **-11,09%**

Volatilità **15,00%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in mercati azionari, diversificati a livello geografico ma sempre nell'ambito delle economie emergenti.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Global Currencies

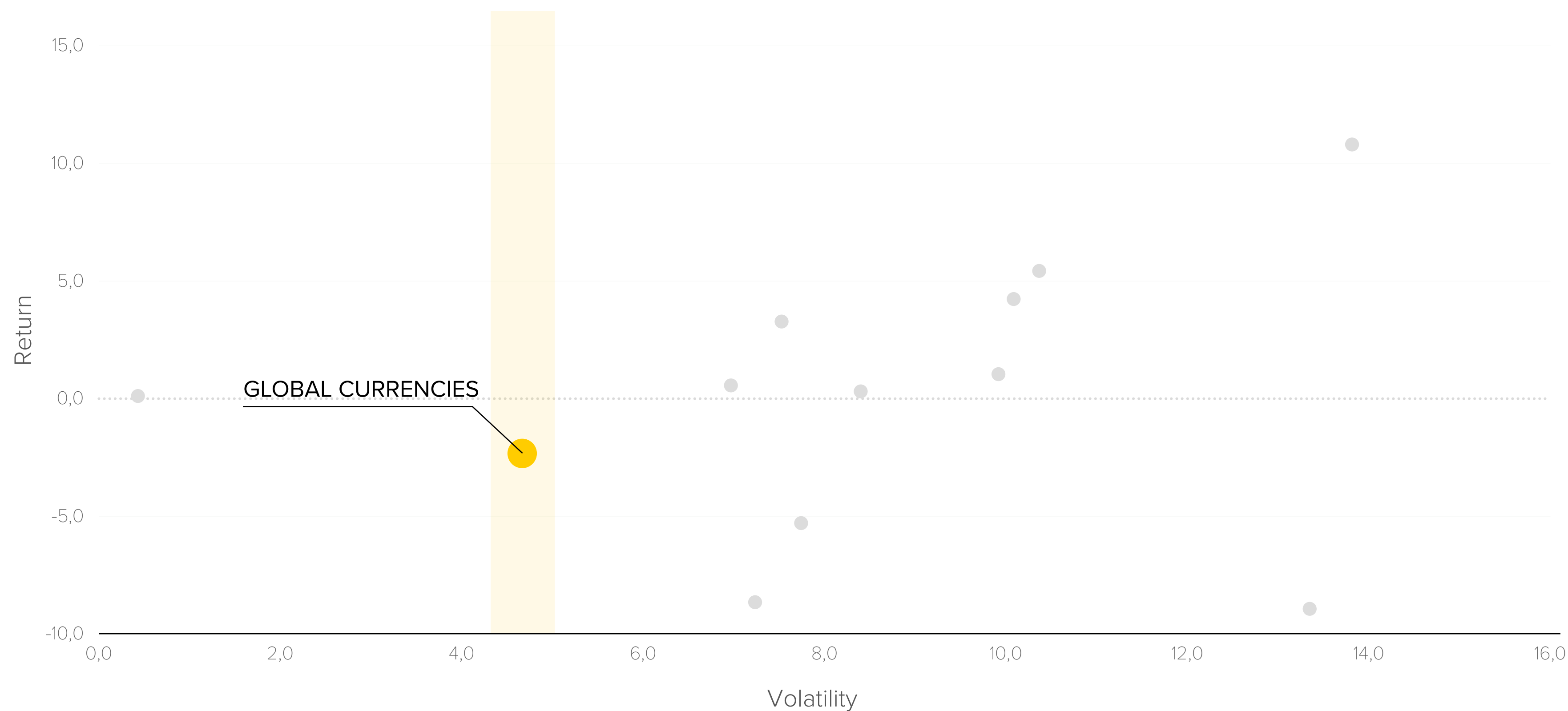
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● GLOBAL CURRENCIES

Perf. 1 anno **-2,34%**

Volatilità **4,67%**

Il comparto mira a fornire apprezzamento in conto capitale a medio lungo termine focalizzandosi su strumenti del mercato monetario e titoli di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Global Opportunity

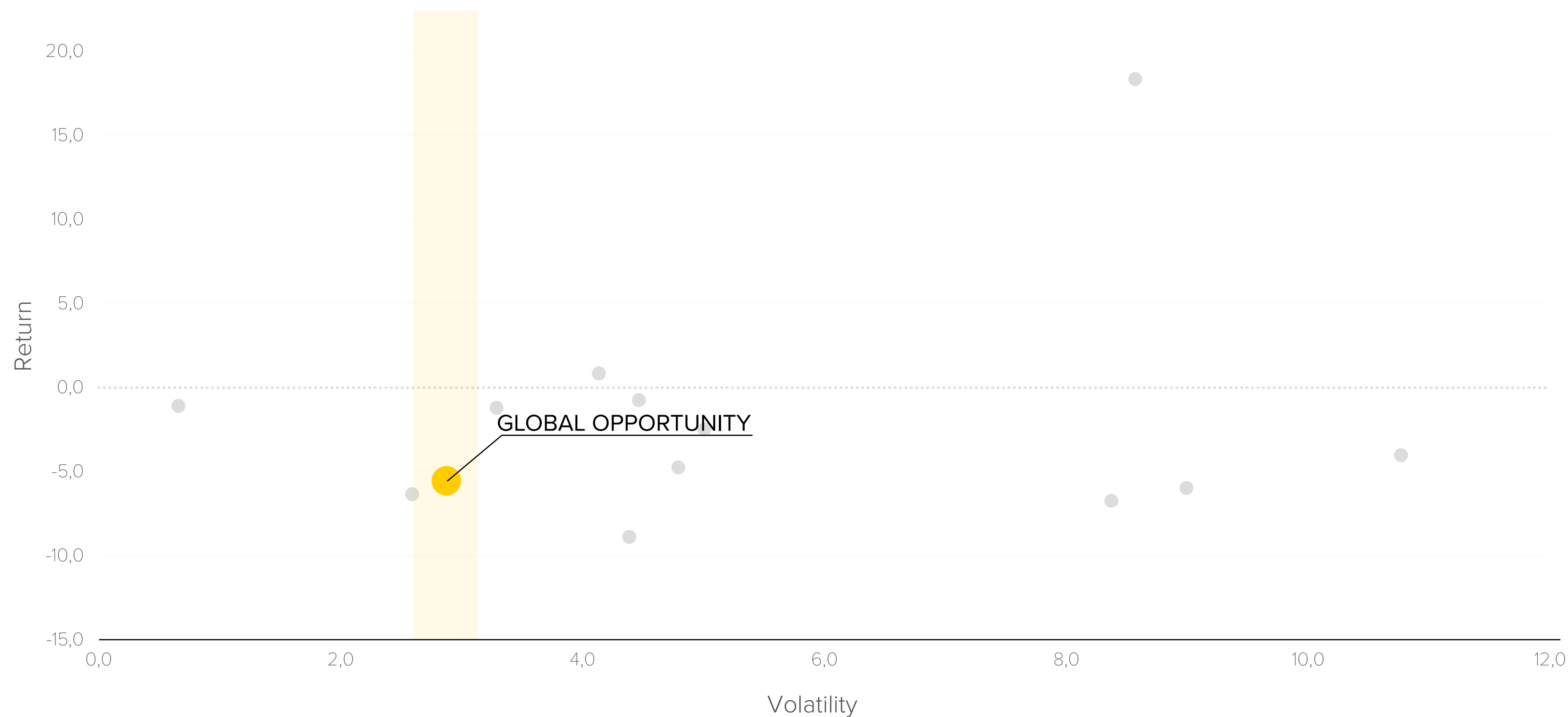
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● GLOBAL OPPORTUNITY

Perf. 1 anno **-5,55%**

Volatilità **2,87%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in strumenti del mercato monetario, titoli di debito e azionari e strategie multi-asset a ritorno assoluto.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Income Opportunity

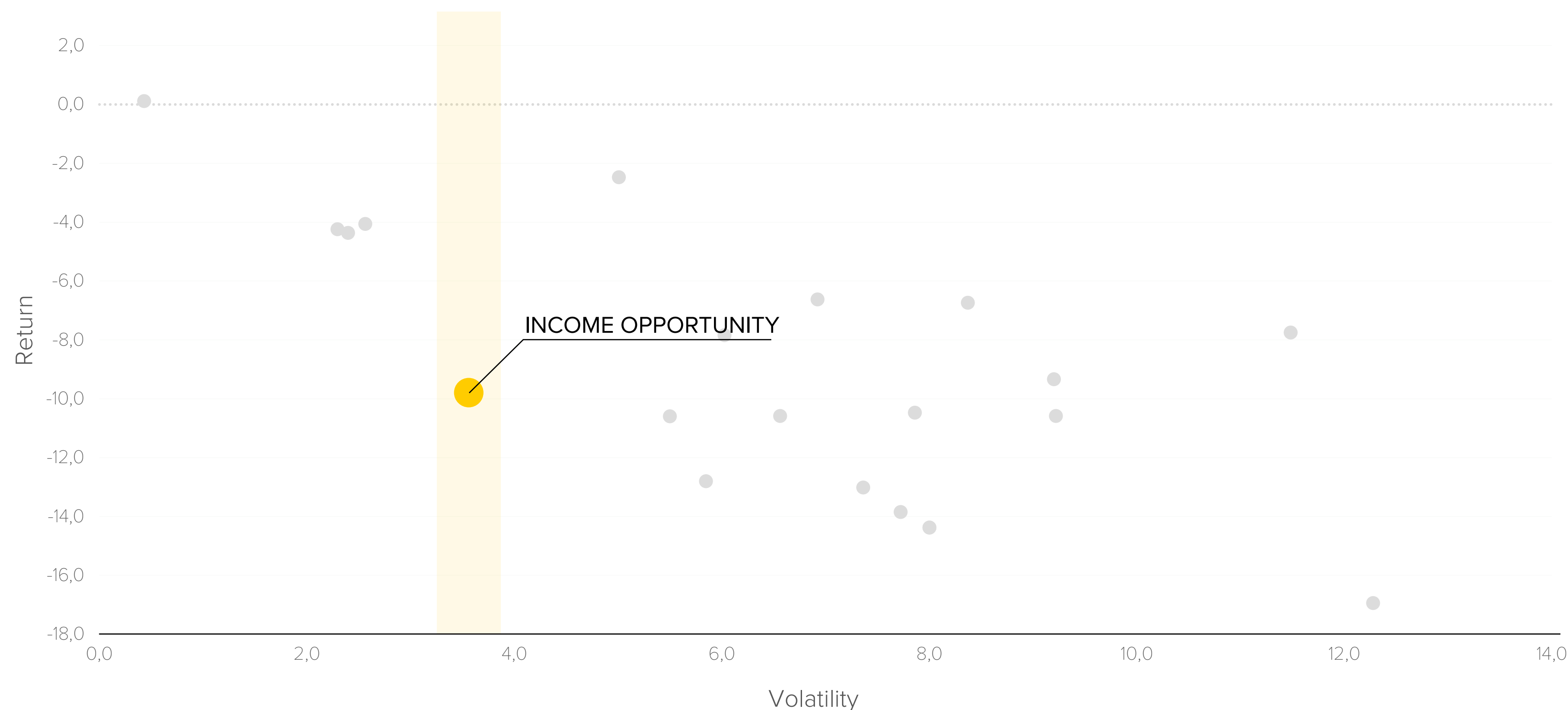
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● INCOME OPPORTUNITY

Perf. 1 anno **-9,80%**

Volatilità **3,56%**

Il comparto mira a conseguire un reddito nel medio-lungo termine investendo in titoli di debito investment grade.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Multi Asset Income

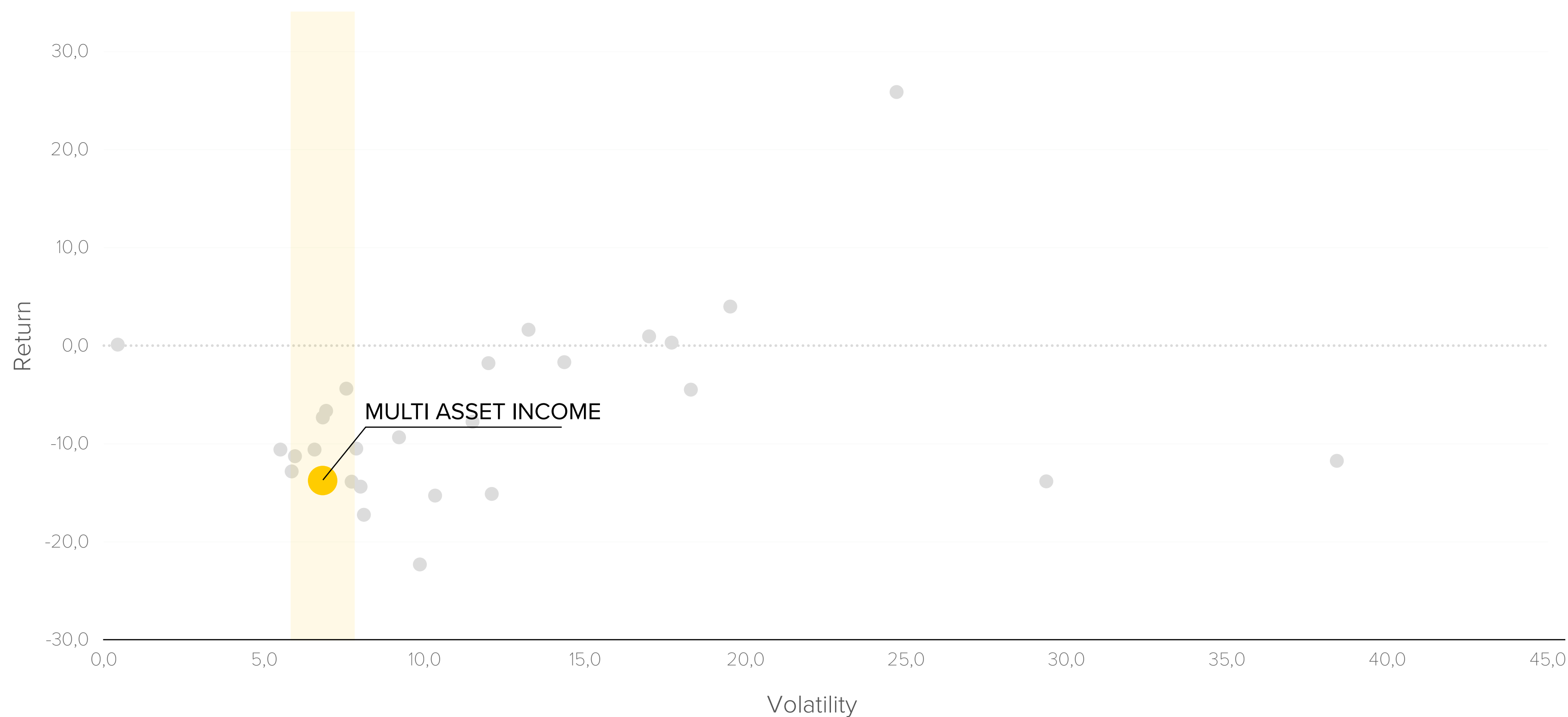
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● MULTI ASSET INCOME

Perf. 1 anno **-13,76%**

Volatilità **6,82%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni, obbligazioni e strategie multi-asset a ritorno assoluto.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

FAM Sustainable

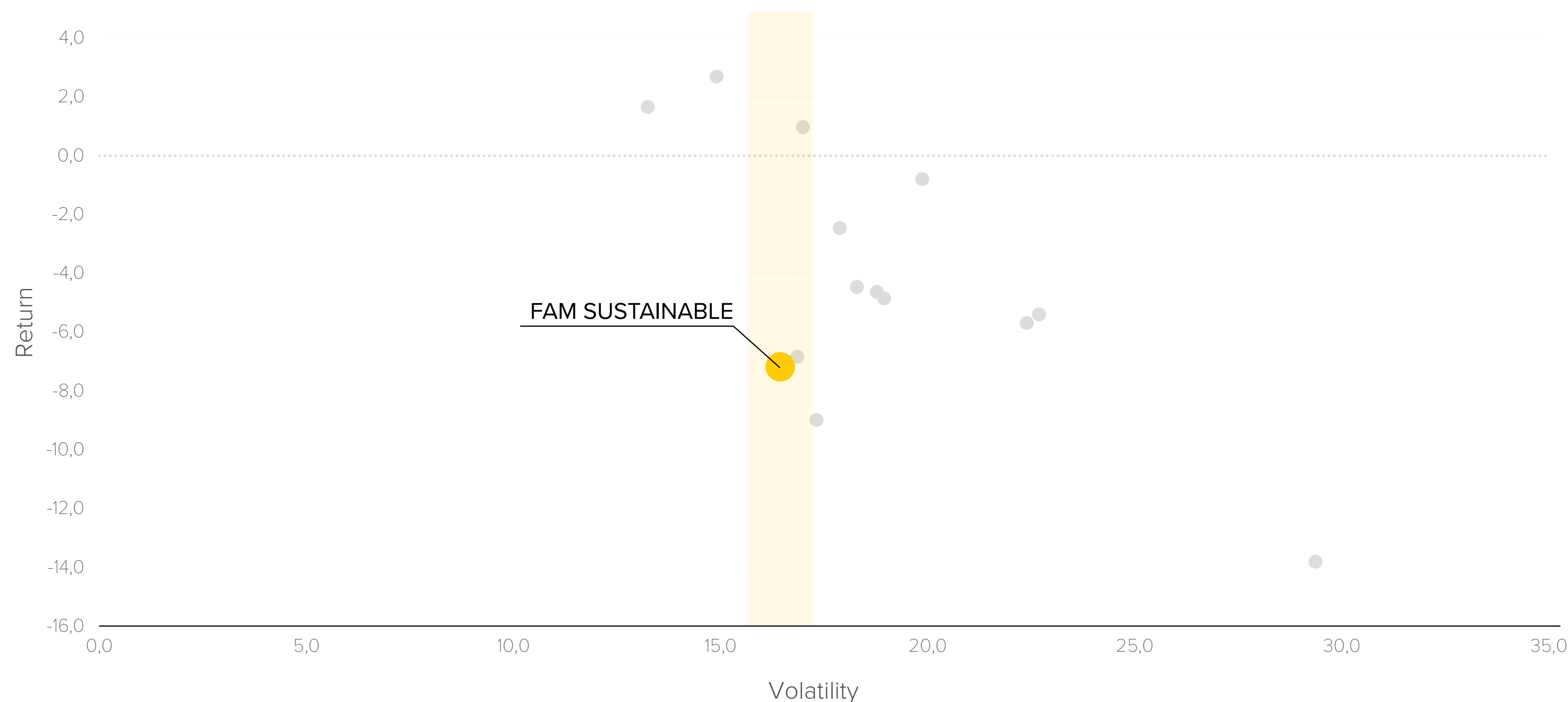
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● FAM SUSTAINABLE

Perf. 1 anno **-7,19%**

Volatilità **16,44%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in titoli di debito e azioni. Il comparto integra analisi finanziaria con considerazioni sull'ambiente, sulla responsabilità sociale e sulla governance.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core US Strategy

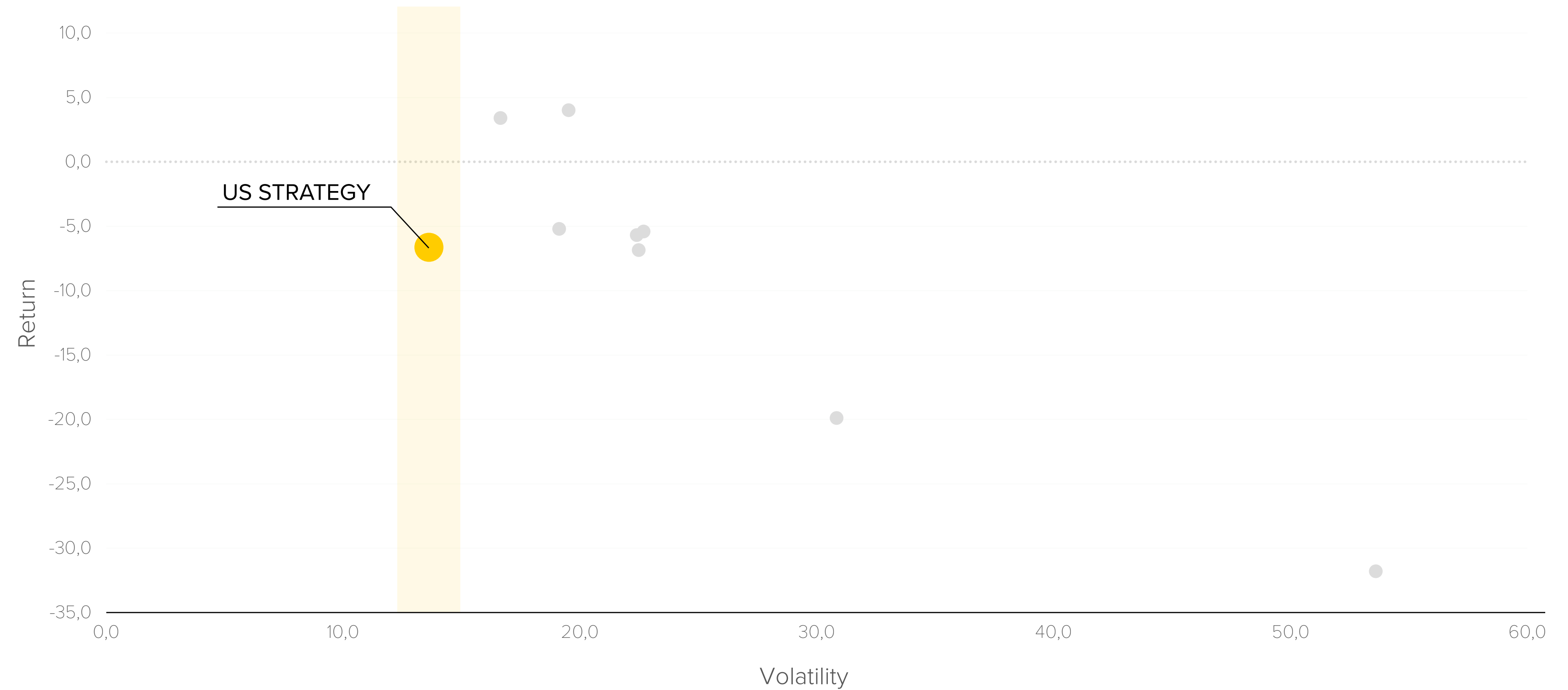
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● US STRATEGY

Perf. 1 anno **-6,65%**

Volatilità **13,63%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni statunitensi.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 25

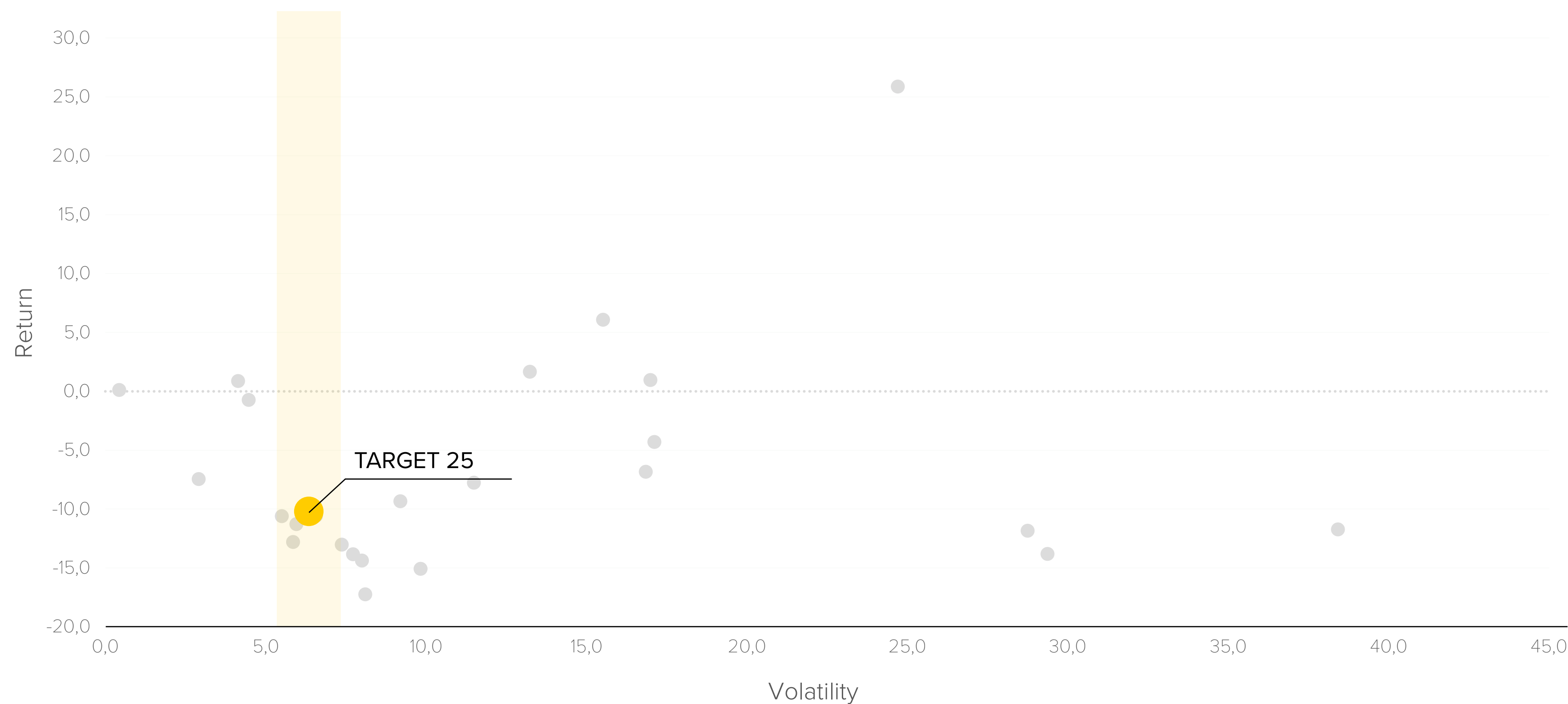
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 25

Perf. 1 anno **-10,22%**

Volatilità **6,35%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 50

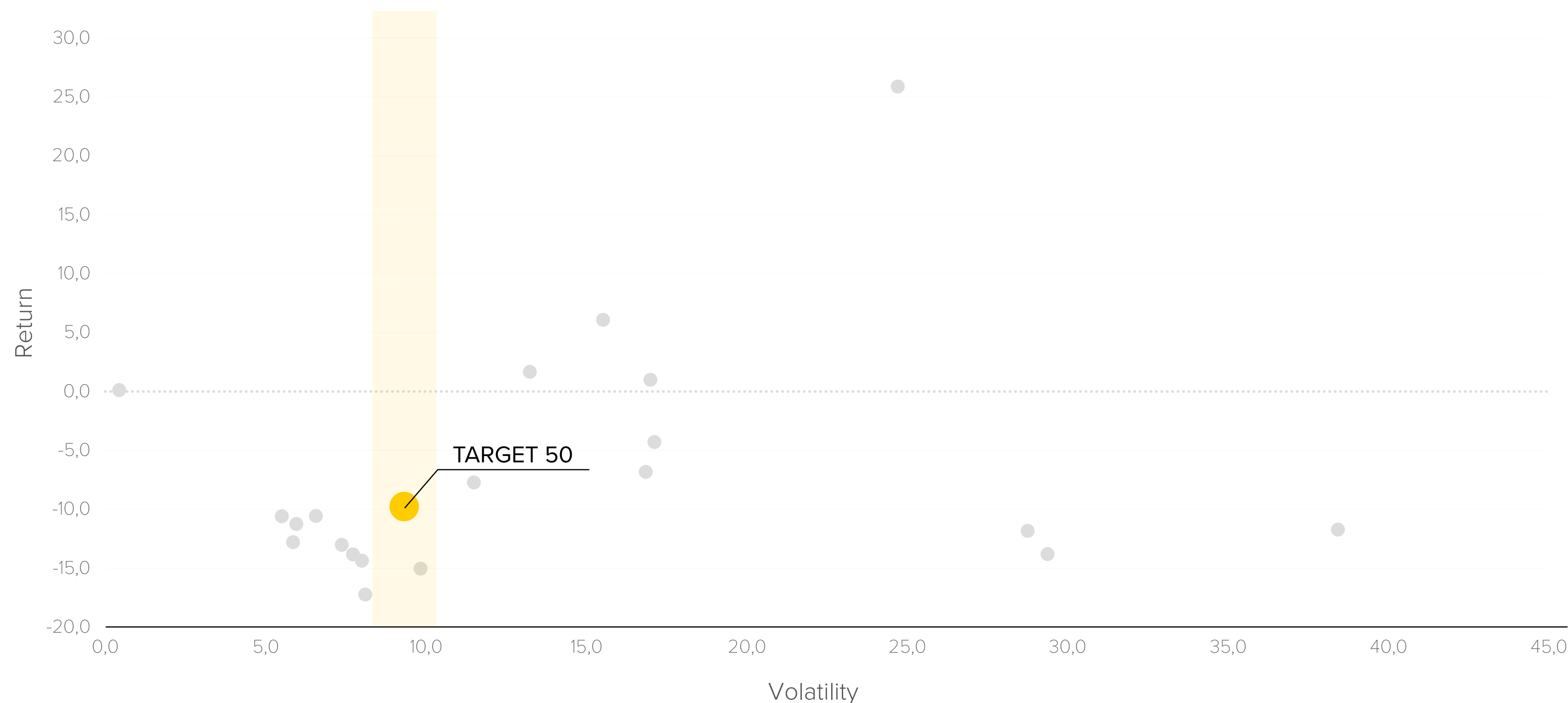
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 50

Perf. 1 anno **-9,79%**

Volatilità **9,31%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 100

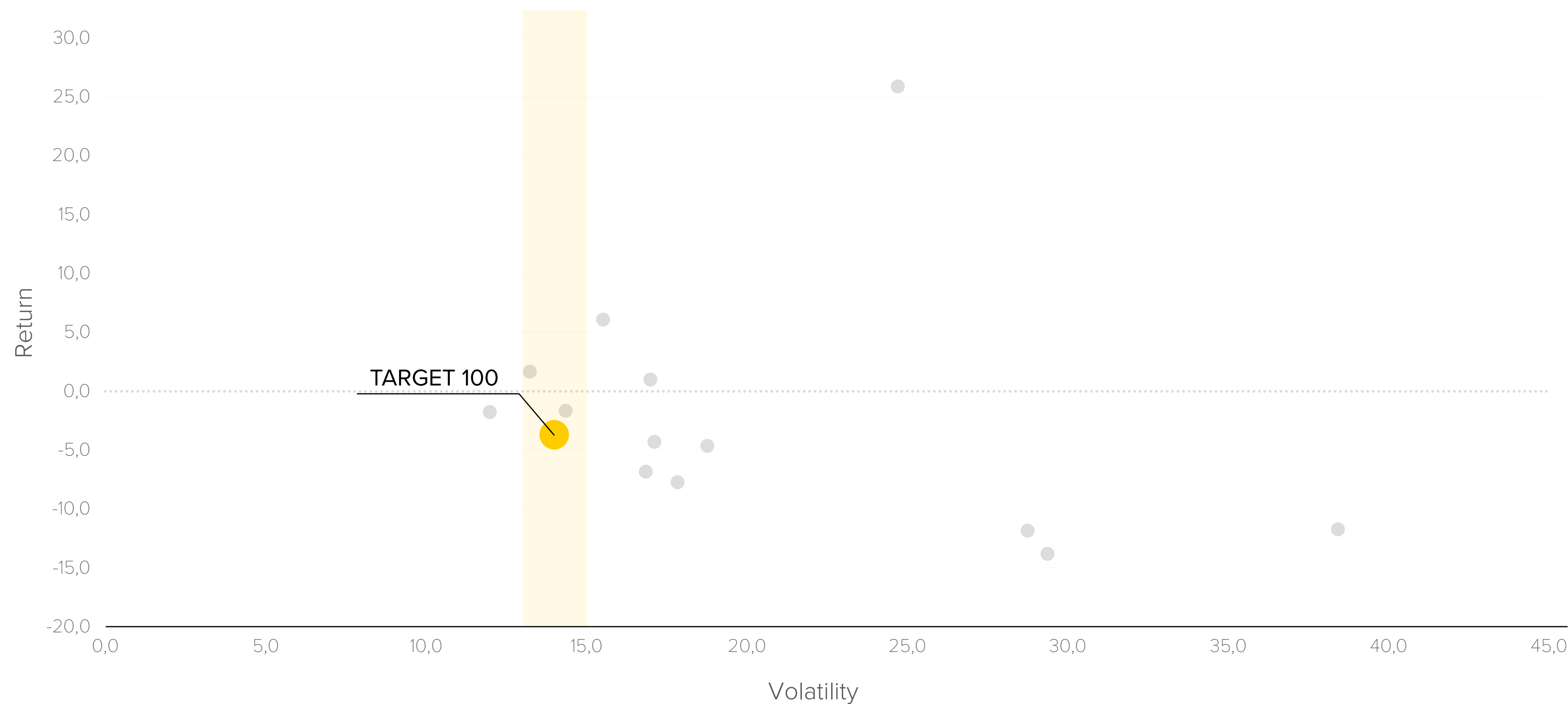
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 100

Perf. 1 anno **-3,71%**

Volatilità **14,00%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 25 II

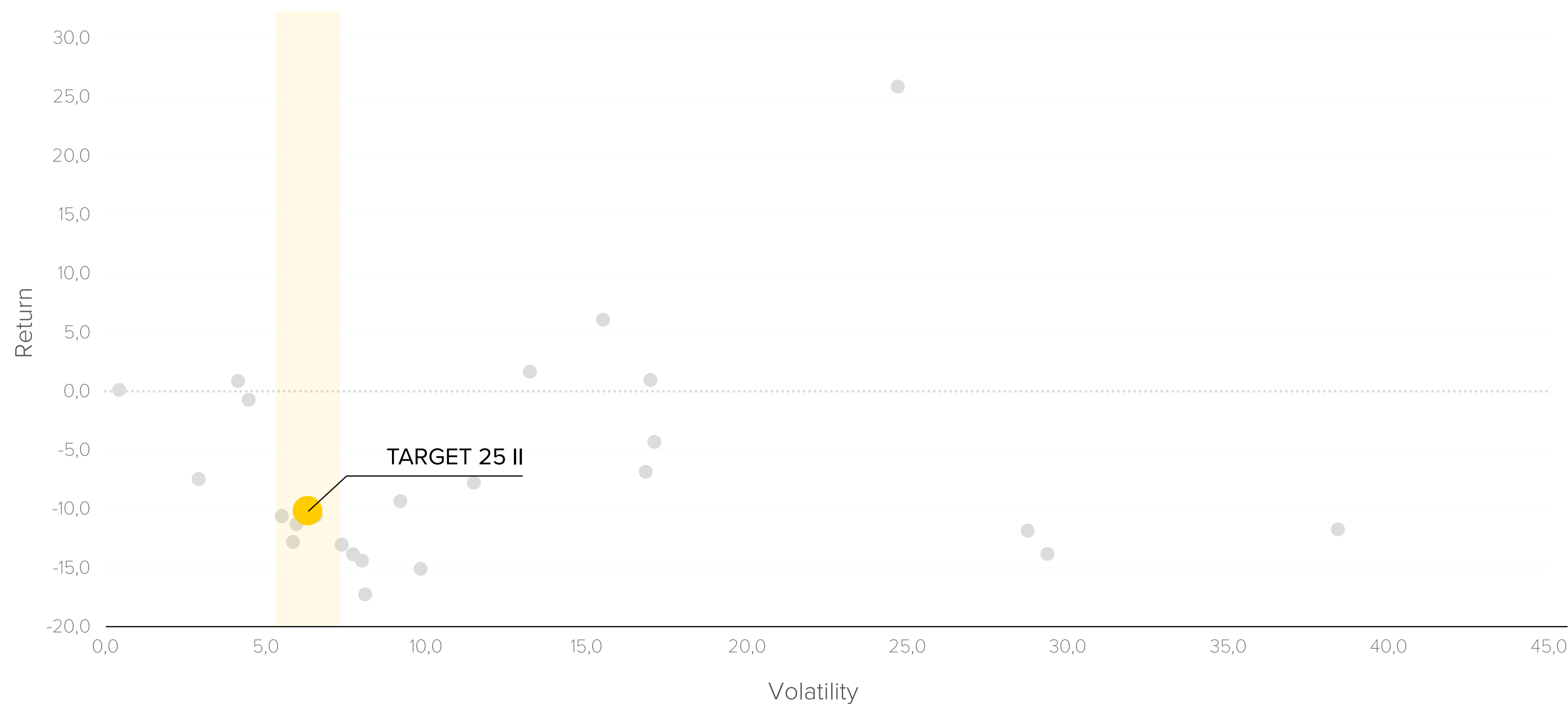
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 25 II

Perf. 1 anno **-10,16%**

Volatilità **6,30%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 50 II

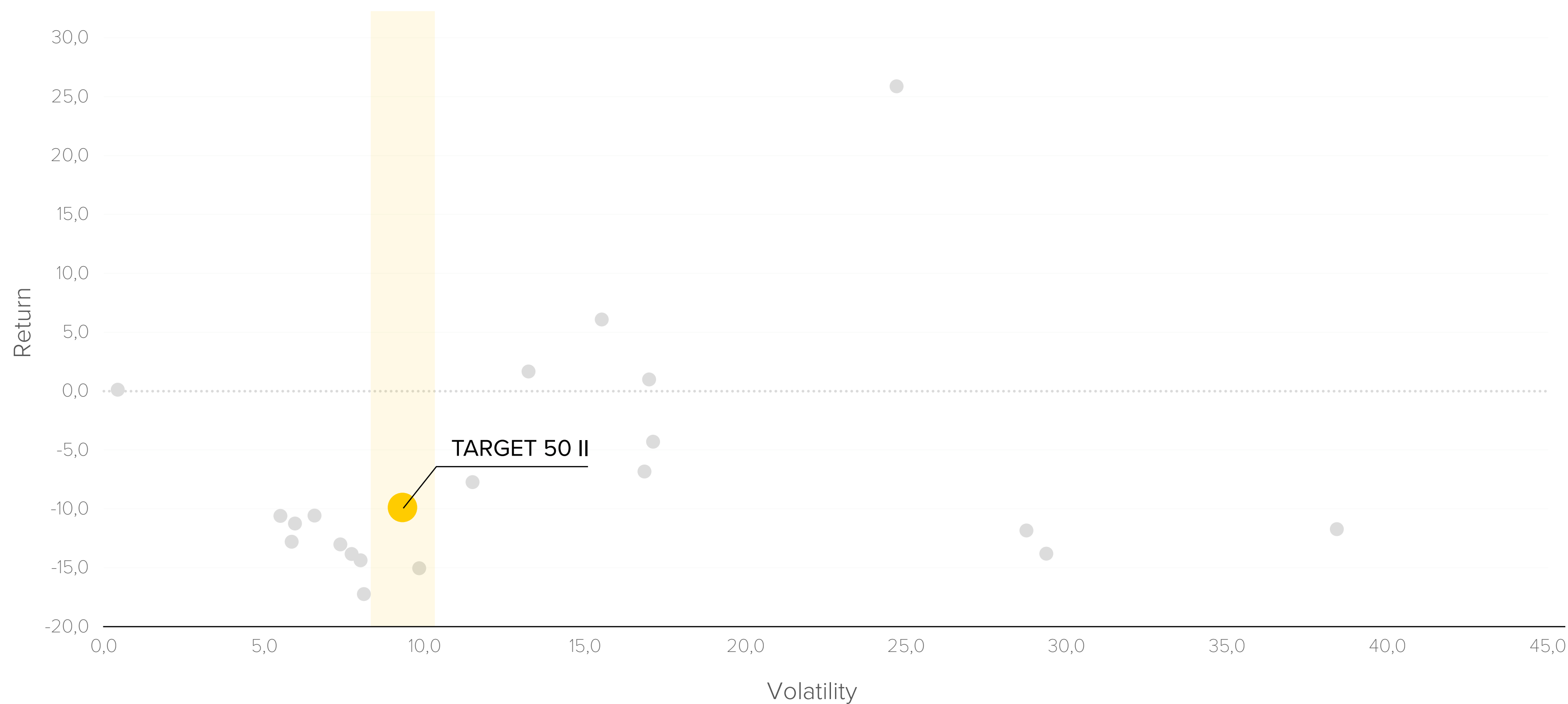
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 50 II

Perf. 1 anno **-9,91%**

Volatilità **9,31%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 100 II

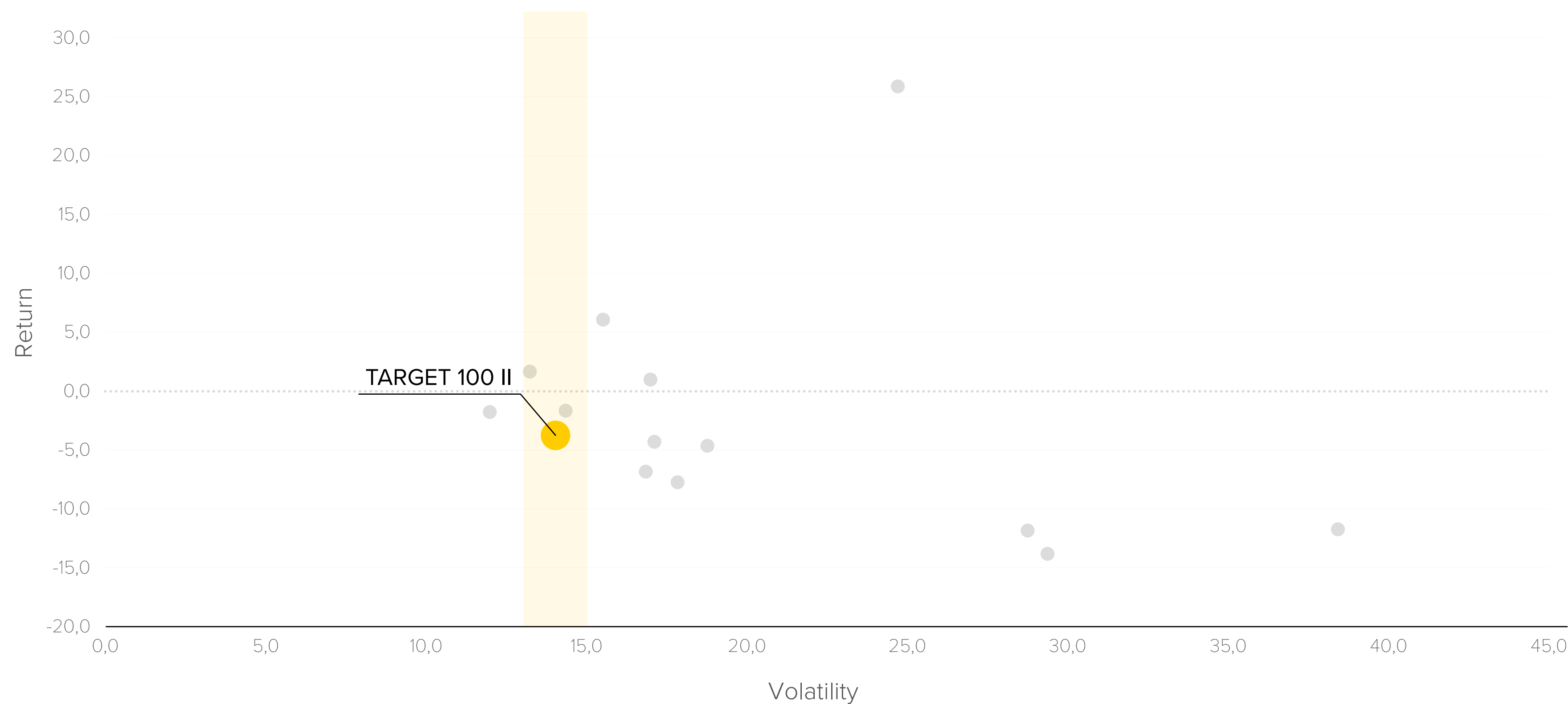
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 100 II

Perf. 1 anno **-3,77%**

Volatilità **14,04%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 25 III

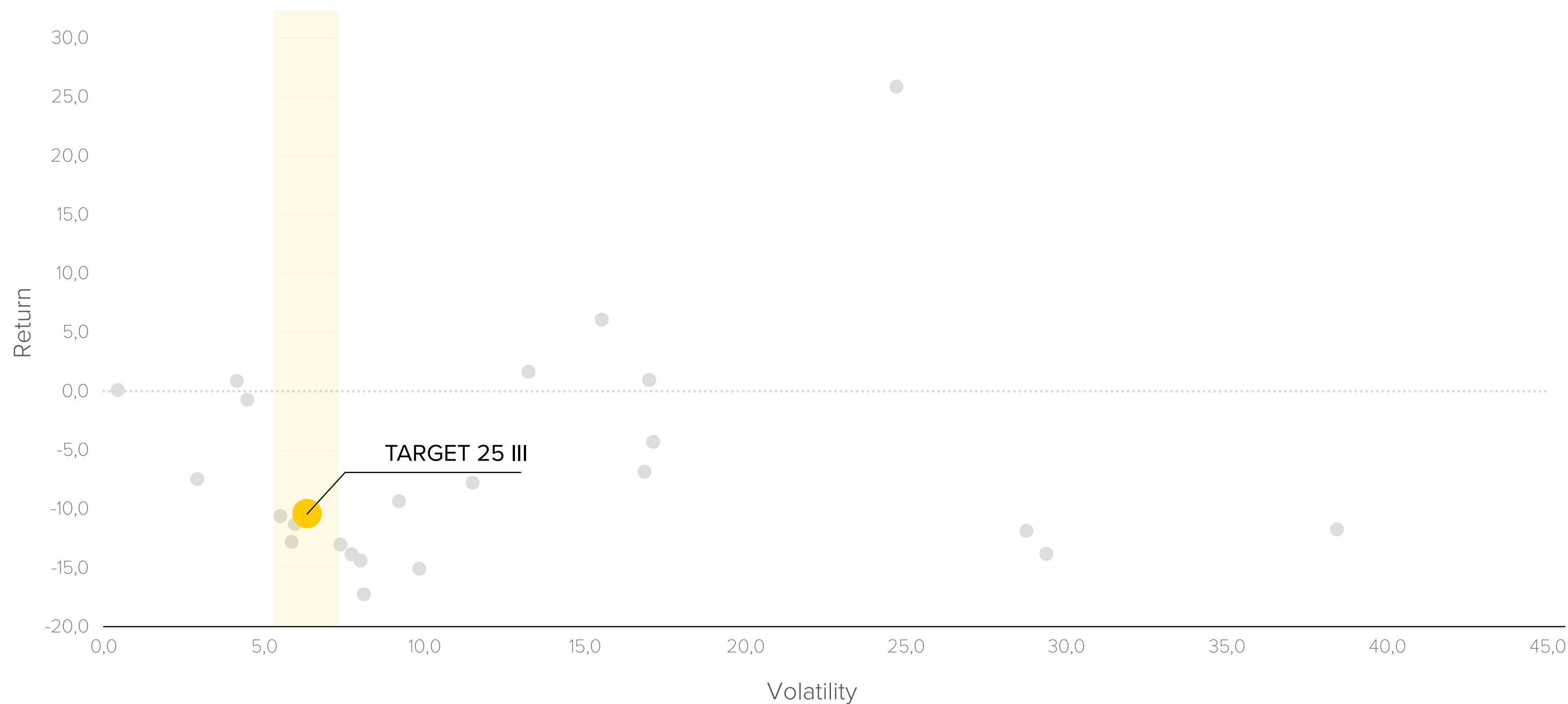
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 25 III

Perf. 1 anno **-10,41%**

Volatilità **6,34%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 50 III

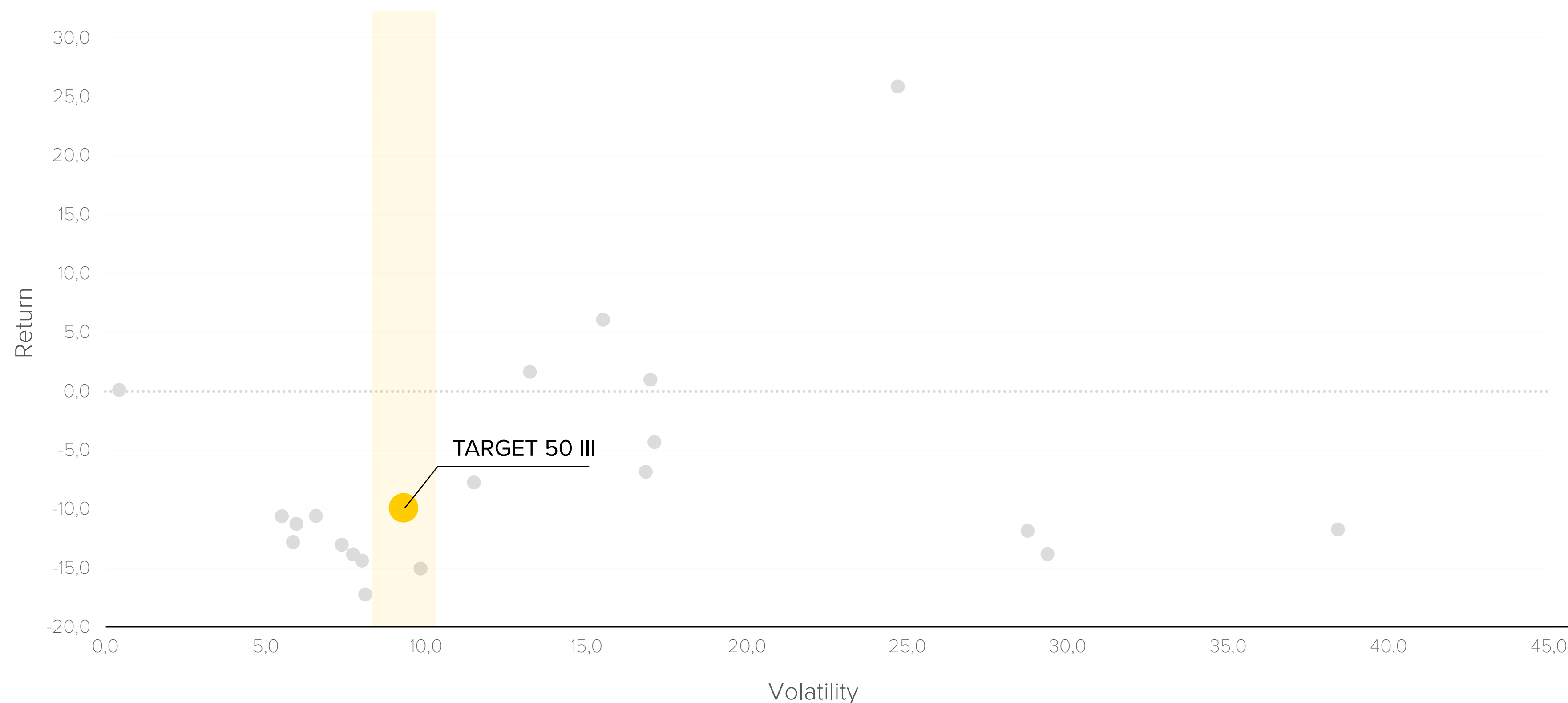
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 50 III

Perf. 1 anno **-9,90%**

Volatilità **9,30%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 100 III

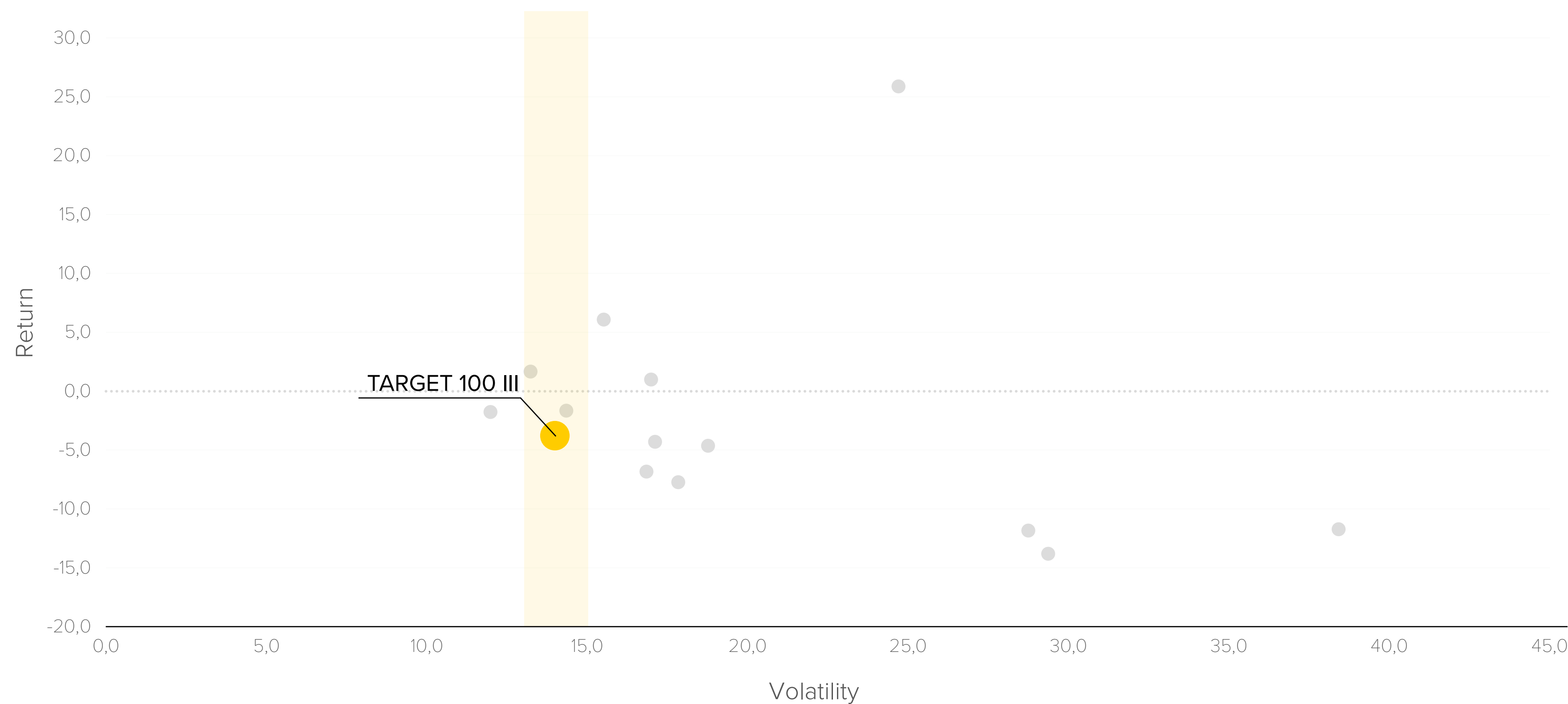
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 100 III

Perf. 1 anno **-3,80%**

Volatilità **13,99%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 25 IV

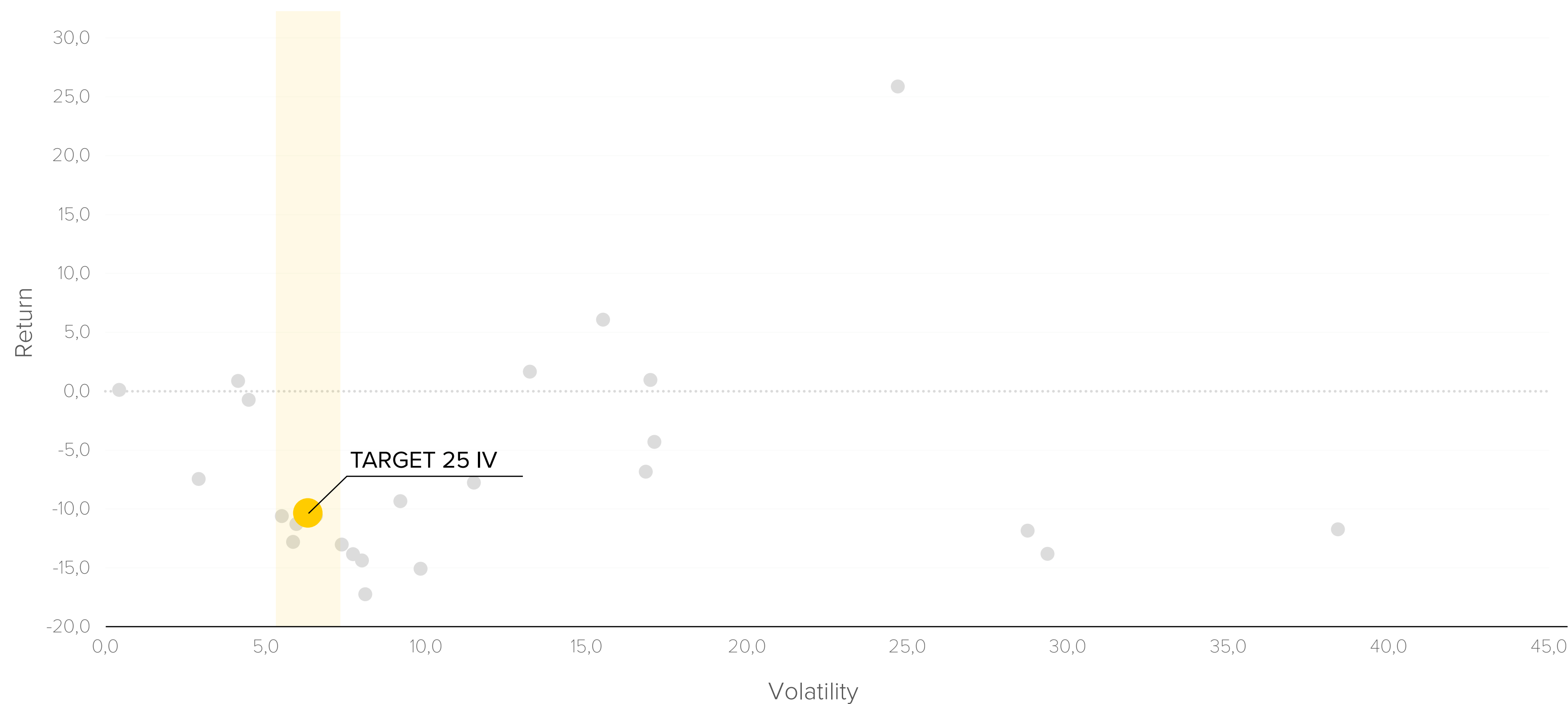
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 25 IV

Perf. 1 anno **-10,35%**

Volatilità **6,31%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 50 IV

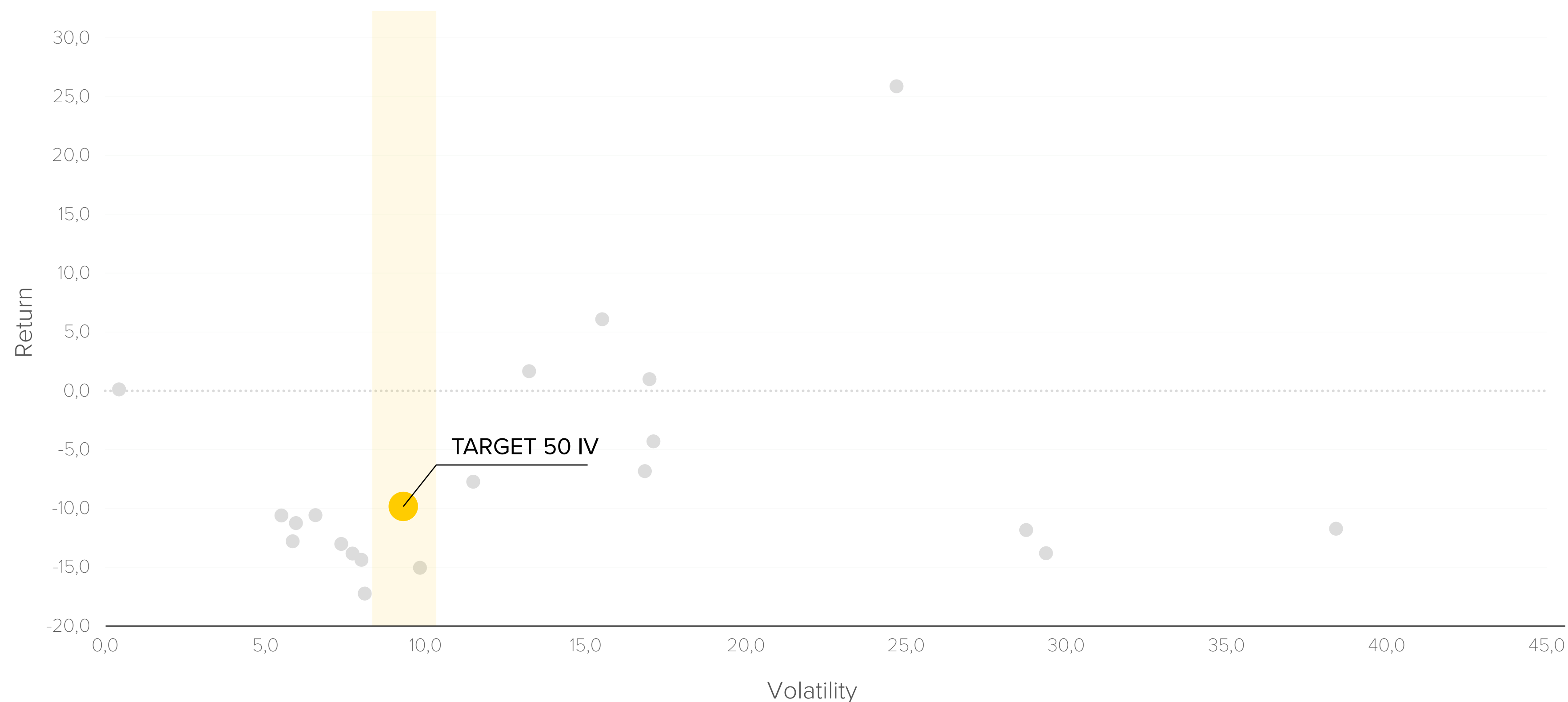
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 50 IV

Perf. 1 anno **-15,02%**

Volatilità **9,31%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

Core Target 100 IV

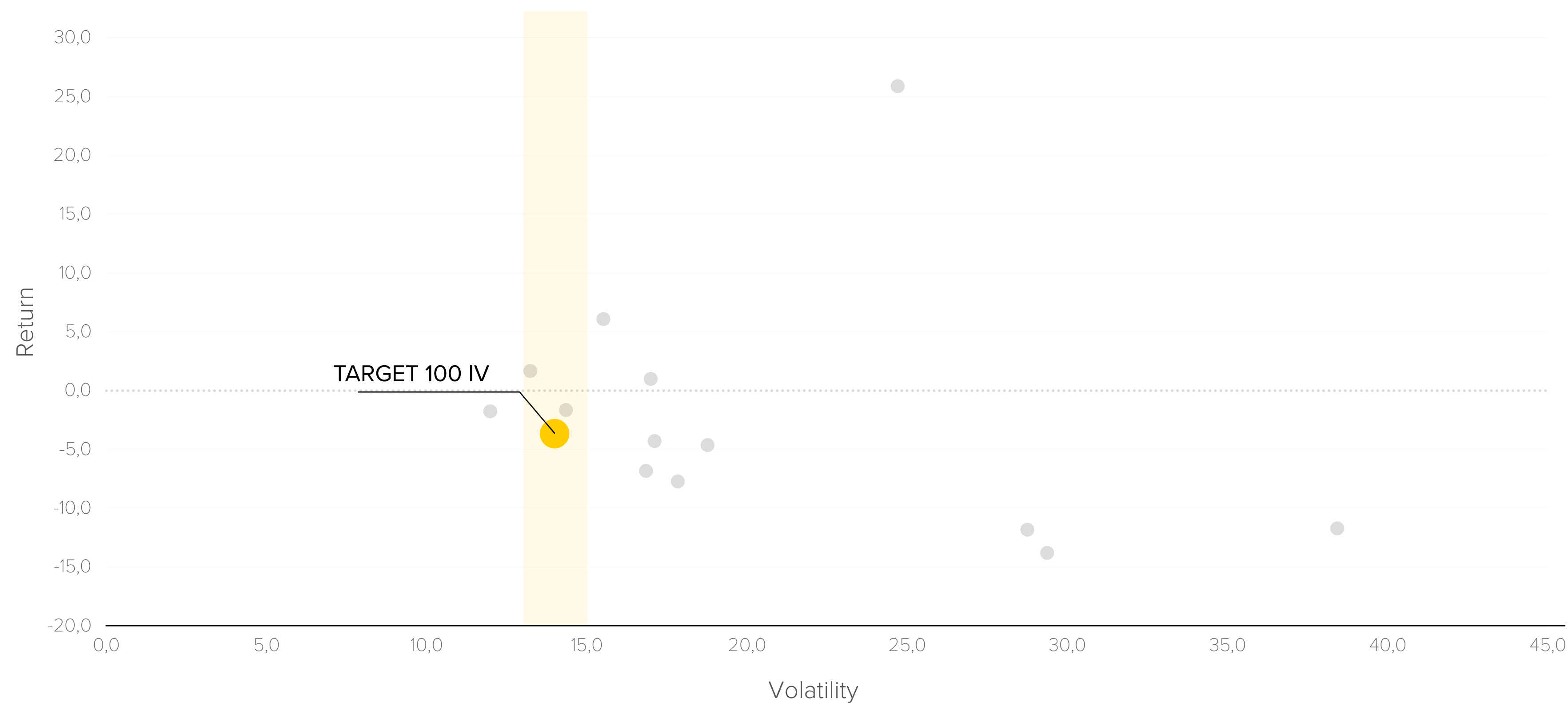
Profilo rischio/rendimento | 31 gen 2022 - 31 gen 2023*

● TARGET 100 IV

Perf. 1 anno **-3,70%**

Volatilità **13,99%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni e strumenti di debito.



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.



www.finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

Fineco Asset Management D.A.C.
6th Floor, Block A,
Georges Quay Plaza,
Dublin 2, Ireland

Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.