

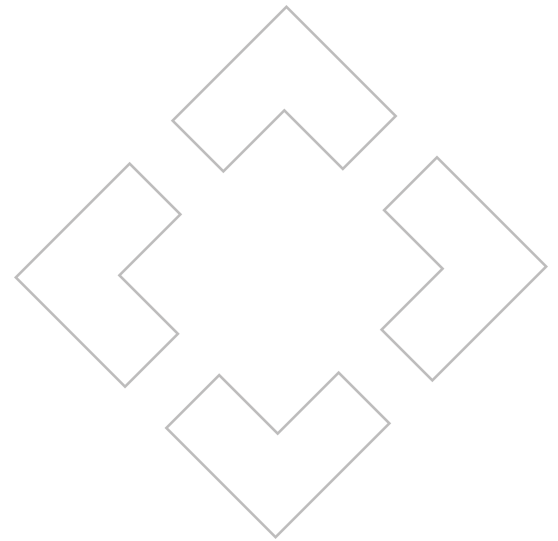
## Fineco AM Passive Underlyings 5

Data documento

**Tutte le informazioni sono corrette fino al 31 gennaio 2023.**

### Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	IE000Z4U9HI7
Data di lancio	13/04/2022
NAV a fine mese	91,62
Tot. Fondi sottostanti	22
Tot. Case Investimenti	4



### Obiettivo del Fondo

L'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale in un orizzonte di medio-lungo periodo. Il Fondo mira a conseguire il suo obiettivo d'investimento investendo principalmente in Fondi sottostanti. Il Comparto può investire in Fondi sottostanti che forniscono esposizione ad azioni di società costituite in tutto il mondo, in Fondi sottostanti con esposizione a titoli di debito con rating pari o inferiore a investment grade di emittenti societari e sovrani di tutto il mondo, in Fondi sottostanti con esposizione a strumenti del mercato monetario e in Fondi sottostanti gestiti secondo strategie d'investimento alternative/absolute return, compresi i Fondi sottostanti con un'esposizione indiretta alle materie prime. L'investimento nei Fondi sottostanti avviene sulla base dell'esame di una serie di fattori tra cui la politica e gli obiettivi d'investimento, la strategia e il processo d'investimento, le performance storiche, la struttura del team e la gestione del rischio. Il Gestore si avvale di tecniche qualitative e quantitative sviluppate internamente per valutare, selezionare e monitorare costantemente i Fondi sottostanti e i relativi gestori degli investimenti.

### Commento

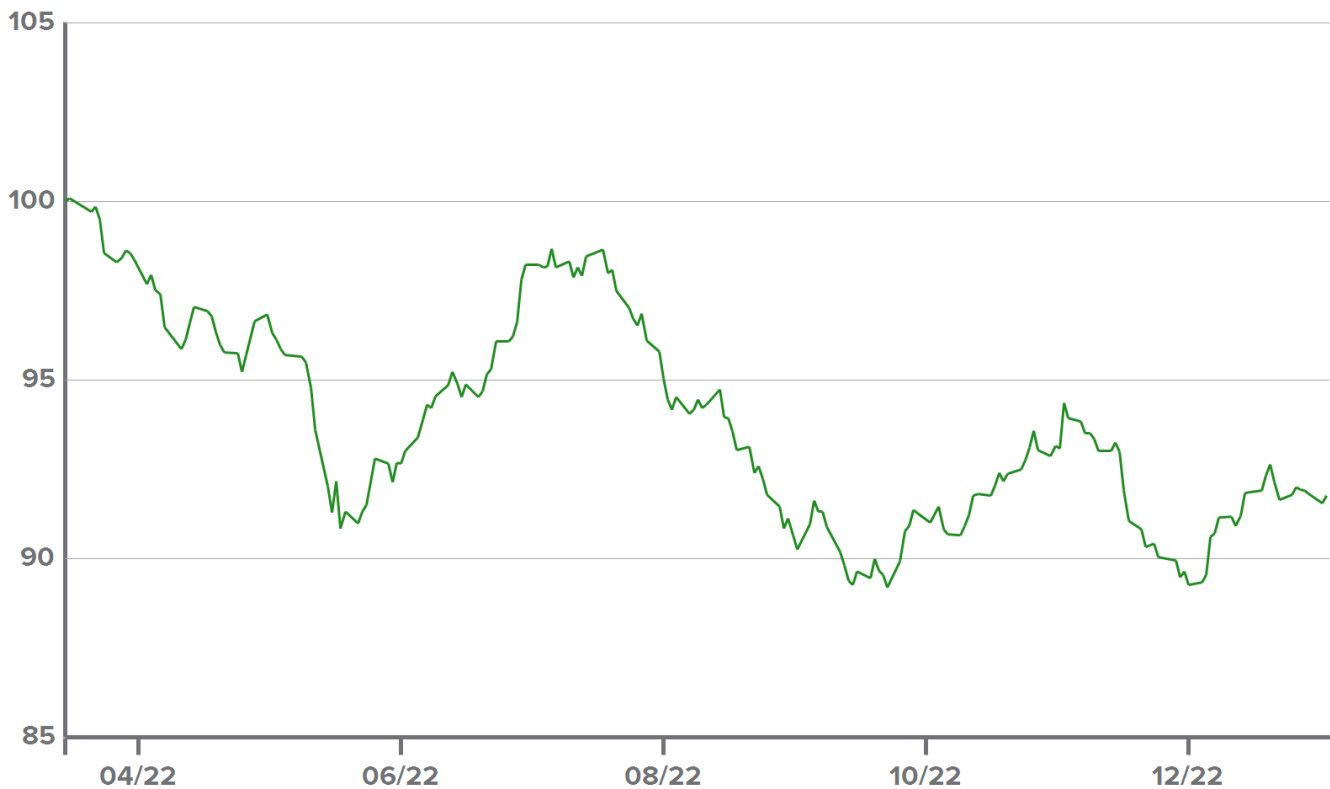
A gennaio il fondo ha reso il 2,82% (-8,22% dal lancio), al netto delle commissioni. Gennaio si è caratterizzato per un netto rimbalzo dei mercati azionari e obbligazionari, grazie al miglioramento del sentiment degli investitori. L'inflazione si è notevolmente attenuata e anche i tassi di interesse sono leggermente diminuiti. Sebbene l'economia globale continui a rallentare, è opinione comune che la flessione sarà breve e moderata e che la maggior parte delle principali economie potrebbe persino evitare la recessione. I mercati e il sistema politico ed economico mondiale in generale trarrebbero enorme beneficio da una rapida risoluzione del conflitto in Ucraina, ma non crediamo molto probabile che tale scenario si concretizzi. Secondo le nostre previsioni la guerra durerà a lungo e avrà un impatto negativo sulla crescita dell'economia. A gennaio FINECO AM PASSIVE UNDERLYINGS 5 ha reso il 2,82% (al netto delle commissioni). Fineco AM Passive Underlyings 5 ha un profilo di rischio bilanciato e la sua performance è confrontata con quella di un indice di riferimento misto costituito per il 30% da azioni globali e il 70% da obbligazioni Euro Agg. In questo momento, l'analisi quantitativa di FAM suggerisce una posizione lunga sul credito e neutrale sulle azioni, e il portafoglio è posizionato di conseguenza. Questo posizionamento è basato sul livello di inflazione previsto (analisi macro) e sul rendimento interessante offerto dal credito (analisi delle valutazioni). L'analisi della propensione al rischio indica livelli normali di volatilità. Data la natura del prodotto (valore a rischio limitato), l'entità delle strategie di overlay è limitata e prevale la performance dell'indice di riferimento. A gennaio le strategie di overlay hanno prodotto risultati generalmente piatti. Dall'inizio del 2023 il portafoglio ha archiviato una performance nel complesso positiva. Tutti i fondi passivi e gli ETF all'interno del portafoglio hanno evidenziato un andamento in linea con i relativi benchmark. Date le prospettive desolanti per l'economia mondiale, manteniamo in portafoglio posizioni difensive, in particolare con JPMorgan Enhanced US Equities Fund.

## PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

Fondo	Casa Investimento	Peso
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 10+ Year Index Fund	Fineco AM	12,40%
Fineco AM MSCI EUR IG SRI Sustainable ex Fossil Fuel Corporate Bond UCITS ETF	Fineco AM	8,48%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Index Fund	Fineco AM	8,09%
Enhanced U.S Equity Fund	JP Morgan	8,01%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Index Fund	Fineco AM	6,87%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 7-10 Year Index Fund	Fineco AM	6,84%
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF EUR Accumulation	Vanguard	6,48%
Fineco AM Bloomberg Euro Aggregate Treasury 5-7 Year Index Fund	Fineco AM	6,05%
Smart Factors US FAM Fund	Fineco AM	5,63%
Fineco AM Bloomberg Euro Inflation-Linked Bond All Maturities Index Fund	Fineco AM	4,96%

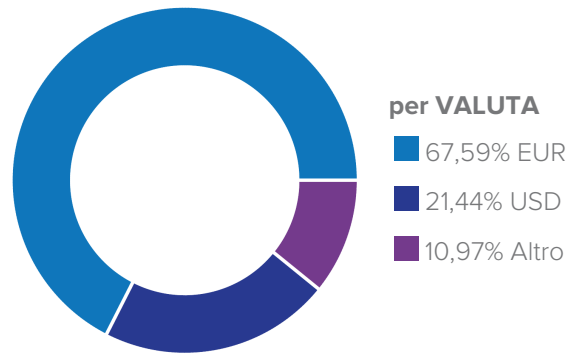
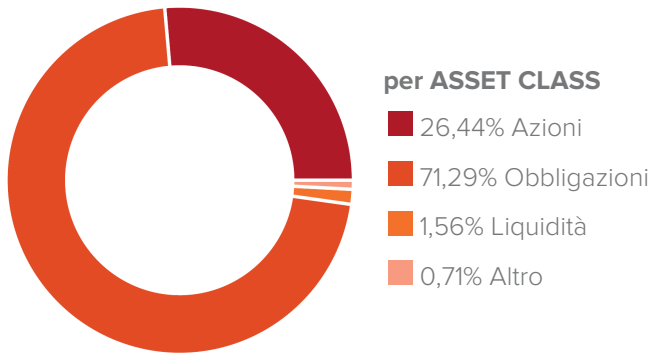
## PERFORMANCE (FINO AL 31/01/2023)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	2,82%	2,82%	-	-8,22%

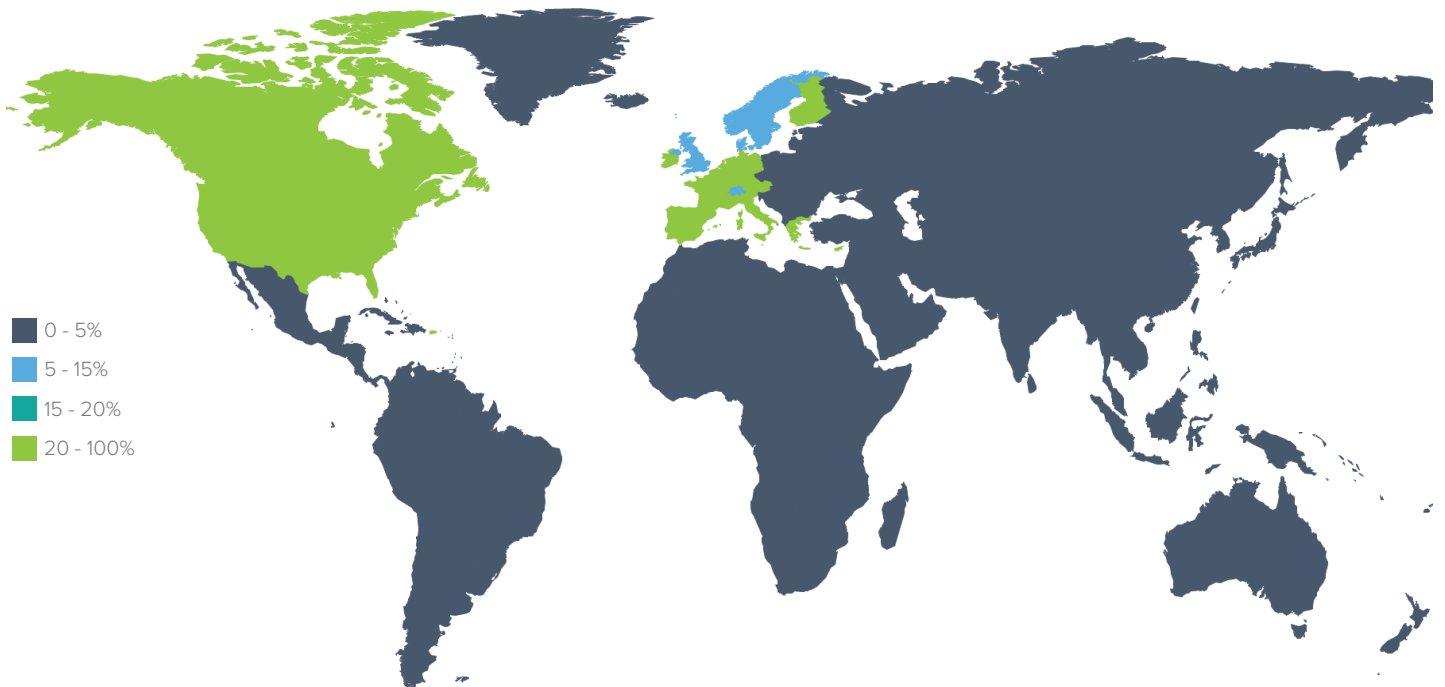


\* I rendimenti calcolati e il grafico della performance fanno riferimento a Class A Accumulation (ISIN: IE000Z4U9HI7). Per maggiori informazioni sulle share class disponibili si rimanda alla sezione "SHARE CLASS DEL FONDO" in coda al seguente documento.

## DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO

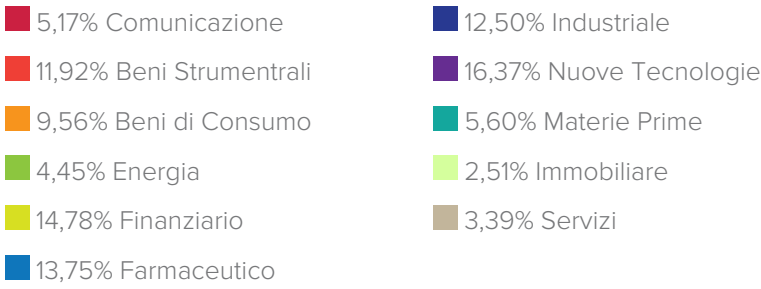


## per AREA GEOGRAFICA



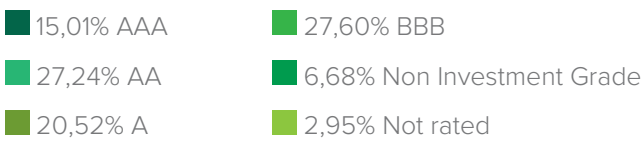
America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	22,67%	Giappone	2,29%	Europa ex Euro	6,22%	Altro	3,51%
Emergenti America Latina	0,77%	Asia ex Giappone	3,56%	Euro	60,93%		
				Emergenti Est Europa	0,05%		
				Emergenti Africa	0,00%		

**per AZIONARIO**

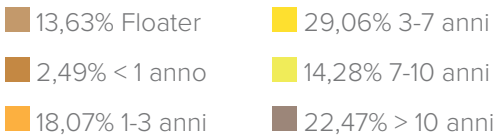


**per OBBLIGAZIONARIO**

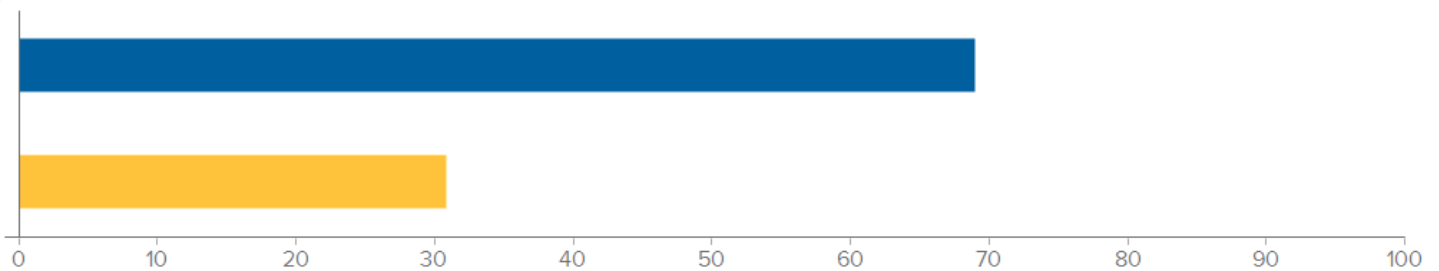
**Ripartizione del credito**



**Ripartizione della scadenza**



**Tipologia Strumenti**



**Duration effettiva** **5,89**

**Portfolio Yield** **3,04%**

## SHARE CLASS DEL FONDO

Nome	Classe	Isin
Fineco AM Passive Underlyings 5	Class A Accumulation	IE000Z4U9HI7
Fineco AM Passive Underlyings 5	Class L Accumulation	IE000Q9A99O5

### Disclaimer legale:

Fineco AM Passive Underlyings 5 è un comparto di , quale OICVM del genere "ad ombrello" con responsabilità separata tra i Comparti. Le informazioni nel presente documento sono valide fino al 31/01/2023, i dati dei fondi sottostanti fanno riferimento a 31/12/2022. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il presente documento è stato redatto con la massima cura, FinecoBank S.p.A. declina qualsivoglia responsabilità in merito alle informazioni qui contenute.

Il presente documento è da leggersi congiuntamente ai documenti relativi ai fondi, giacché questi da soli sono determinanti. Prima di acquistare quote dei fondi è dunque necessario leggere con attenzione e comprendere i suddetti documenti. Le sottoscrizioni di quote sono valide unicamente sulla base dei correnti documenti. Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto. Il KIID e il Prospetto sono disponibili gratuitamente presso i soggetti incaricati del collocamento e sul sito [www.finecoassetmanagement.com]. Il presente documento ha scopo meramente informativo; non costituisce un'offerta di strumenti finanziari né una sollecitazione a presentare domanda di sottoscrizione di strumenti finanziari sulla base dello stesso. Le informazioni contenute non costituiscono consiglio o raccomandazione personalizzata riguardo ad operazioni relative a uno specifico strumento finanziario. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla circostanza che non vi è alcuna garanzia relativamente al valore degli investimenti e ai relativi rendimenti e che gli stessi possono subire fluttuazioni. Le variazioni dei tassi di cambio possono far aumentare o diminuire il valore degli investimenti e chi effettua l'investimento può non recuperare la somma investita. Le fluttuazioni potrebbero risultare particolarmente evidenti nel caso di comparti caratterizzati da una maggiore volatilità ed il valore degli investimenti potrebbe crollare improvvisamente o consistentemente. Le fluttuazioni dipendono inoltre dagli specifici fattori di rischio cui il singolo fondo è esposto Si precisa che i rendimenti indicati sono al lordo degli oneri fiscali eventualmente dovuti in relazione alla residenza fiscale dell'investitore. Le aliquote fiscali e la base imponibile potrebbero variare nel tempo.