

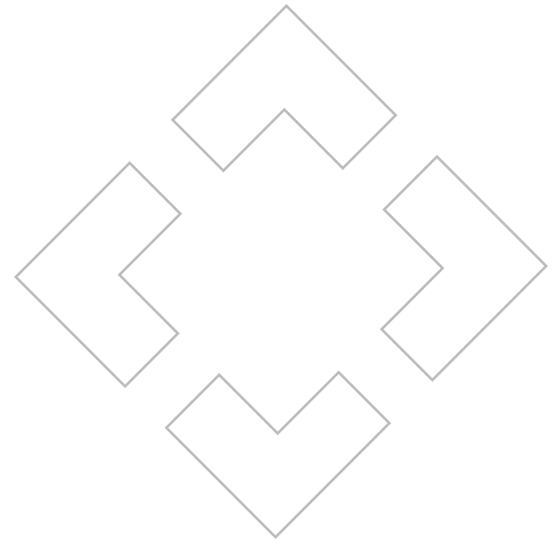
CORE Alternative

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	LU1164389840
Data di lancio	09/02/2015
NAV a fine mese	4,51
Tot. Fondi sottostanti	8
Tot. Case Investimenti	7



Obiettivo del Fondo

Il Comparto mira a conseguire un rendimento assoluto durante il periodo di detenzione raccomandato in diverse condizioni di mercato investendo in un portafoglio diversificato composto dagli strumenti ammessi descritti di seguito. Il Comparto investe principalmente in OICVM e OICR di tipo aperto, titoli azionari e strumenti collegati, Strumenti del Mercato Monetario, titoli di debito e strumenti collegati (tra cui obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant), depositi a vista con scadenza massima di 12 mesi e certificati su tassi d'interesse. Gli OICVM e gli OICR sottostanti possono seguire una varietà di strategie d'investimento, comprese strategie alternative e absolute return.

Il Comparto investirà almeno il 50% del suo patrimonio in titoli azionari e strumenti collegati e/o in strategie absolute return, direttamente o indirettamente tramite OICVM e OICR di tipo aperto. Il Comparto può assumere un'esposizione alle materie prime e agli immobili attraverso l'investimento in valori mobiliari, indici e altre attività finanziarie liquide idonee (direttamente o indirettamente tramite OICVM e OICR di tipo aperto). Il Comparto è a gestione attiva e non segue un benchmark.

Commento

Ad aprile il fondo ha reso lo 0,49% (-9,82% dal lancio), al netto delle commissioni. I mercati azionari statunitensi hanno iniziato il mese di aprile in rialzo, in quanto gli investitori hanno metabolizzato i potenziali effetti di una contrazione inattesa della produzione petrolifera dell'OPEC+ sull'inflazione e sulla politica monetaria della Fed. Successivamente i listini hanno registrato una modesta flessione in seguito alla pubblicazione di una serie di dati economici. Poco dopo i mercati hanno ripreso quota, in quanto gli investitori hanno rivalutato le prospettive di politica monetaria. Le borse hanno quindi annullato un guadagno di quasi 200 punti per passare in territorio negativo allorché l'entusiasmo iniziale per un'inflazione inferiore alle attese si è affievolito. I mercati hanno quindi evidenziato una tendenza al ribasso per gran parte del resto del mese sotto la spinta di una serie di rapporti sugli utili e delle congetture circa la futura traiettoria dei tassi d'interesse. Tuttavia, i listini hanno chiuso il mese in rialzo, in quanto gli annunci di risultati societari superiori alle attese hanno contribuito ad attenuare i timori di un rallentamento economico indotto dalla Fed. In aprile i Treasury USA hanno registrato una performance positiva sia su base coperta che su base non coperta. La curva statunitense continua ad appiattirsi, nonostante il livello di inversione storicamente pronunciato. Gli spread delle obbligazioni IG statunitensi sono rimasti pressoché invariati nel mese. Dinamiche simili hanno interessato il segmento HY, con un'inversione della fuga verso la qualità dei mesi precedenti, una sovraperformance del settore finanziario e una sottoperformance dei beni di prima necessità. Le obbligazioni sovrane europee, a differenza di quelle statunitensi, hanno chiuso aprile in lieve ribasso. Ad aprile CoRe Alternative ha reso lo 0,49% (al netto delle commissioni). Core Alternative ha chiuso il mese di aprile con una performance piatta, in quanto gli investitori hanno metabolizzato i timori relativi alle tensioni bancarie del mese precedente. I mercati azionari stentano ancora a trovare una direzione a fronte delle persistenti tensioni geopolitiche e dell'inflazione duratura, mentre le materie prime beneficiano dell'indebolimento del dollaro e di un taglio della produzione da parte dell'OPEC+. In questo scenario, le strategie multi-asset hanno registrato buoni risultati; tra queste spicca Nordea Alpha 15 MA Fund.

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

Manager Breakdown	Sector	% MV
Eleva Absolute Return Europe Fund	Absolute Return	17,04%
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral I	Absolute Return	17,02%
Anima Star High Potential Europe A	L/S Equity	16,95%
Man AHL TargetRisk Fund Class I USD	Global Macro	10,39%
Candriam Diversified Futures I	CTA	10,34%
BSF Fixed Income Strat A2 EUR	Absolute Return	10,03%
MontLake Crabel Gemini UCITS Fund EUR Institutional Class	CTA	9,13%
Nordea 1 Alpha 15 MA Fund BI EUR	Global Macro	8,42%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	0,49%	0,04%	-2,93%	-9,82%



DETTAGLIO PORTAFOGLIO

per MACRO STRATEGIA



Sector	Exposure (%)
Absolute Return	44,09%
CTA	19,47%
Global Macro	18,81%
Long / Short Equity	16,95%
Cash	0,68%
Total	100,0%

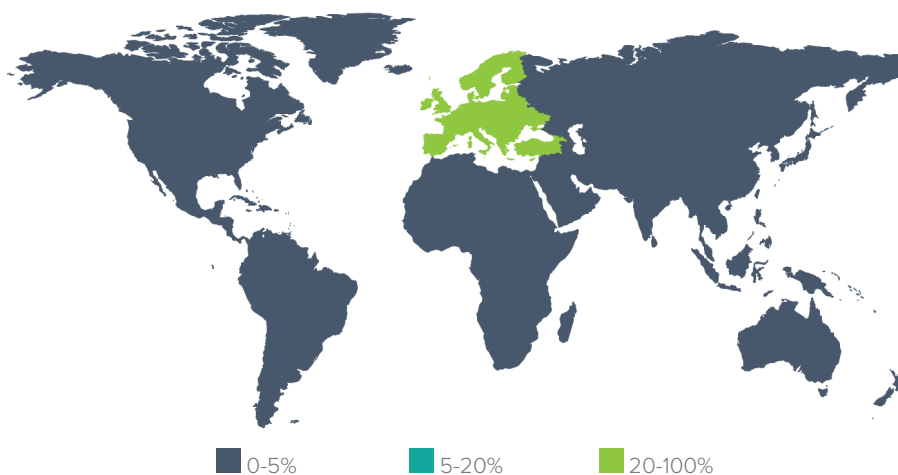
per TIPOLOGIA



Sector	Exposure (%)
Absolute Return	44,09%
CTA	19,47%
Global Macro	18,81%
Long / Short Equity EU	16,95%
Cash	0,68%
Total	100,0%

per AREA GEOGRAFICA

Region	Exposure (%)	
	Gross	Net
North America	0,4%	0,0%
South America	0,0%	0,0%
Europe	23,6%	2,9%
Asia	0,0%	0,0%
Other	0,0%	0,0%
Unknown	0,0%	0,0%
Total	24,1%	2,9%



DETTAGLIO PORTAFOGLIO AZIONARIO

per SETTORE



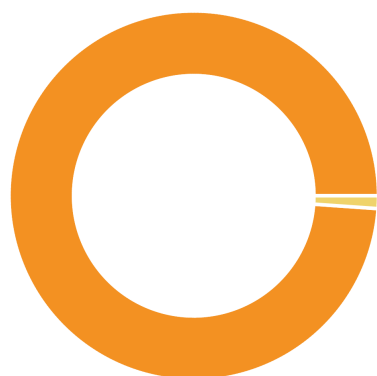
	Gross	Net
Other	7,85%	-7,88%
Industrials	2,74%	1,05%
Financials	2,35%	1,41%
Health Care	2,22%	2,02%
Consumer Staples	2,01%	1,68%
Consumer Discretionary	1,85%	0,82%
Materials	1,29%	0,53%
Information Technology	1,08%	1,00%
Energy	0,97%	1,04%
Utilities	0,79%	0,71%
Communication Services	0,78%	0,60%
Real Estate	0,12%	-0,12%
Government	0,03%	0,00%
Total	24,1%	2,9%

per STRATEGIA



	Gross	Net
Equity: Equity	16,49%	9,70%
Large Cap	12,40%	9,87%
Mid Cap	2,81%	0,29%
Small Cap	1,16%	-0,44%
Unknown Equity	0,13%	-0,01%
Equity: Hedges	6,79%	-6,79%
Multi-Strategy: Multi Asset	0,81%	-0,04%
Credit	0,81%	-0,04%
Total	24,1%	2,9%

per STRATEGIA (CTA, Global Macro, Volatility)



	Gross	Net
Global Macro	45,96%	7,73%
Equity	28,16%	3,85%
Currencies	12,26%	-0,63%
Gov. Bonds	4,68%	4,13%
Credit	0,83%	0,36%
Unknown Multi Asset	0,03%	0,03%
CTA	0,49%	0,21%
Currencies	0,18%	-0,01%
Equity	0,13%	0,08%
Gov. Bonds	0,10%	0,09%
Rates	0,06%	0,03%
Credit	0,02%	0,02%
Total	46,4%	7,9%

Fonte: Fineco Asset Management DAC. Dati al 28 aprile 2023.

Disclaimer legale:

CORE Alternative 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 28/04/2023, i dati dei fondi sottostanti fanno riferimento a 31/03/2023. 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.