

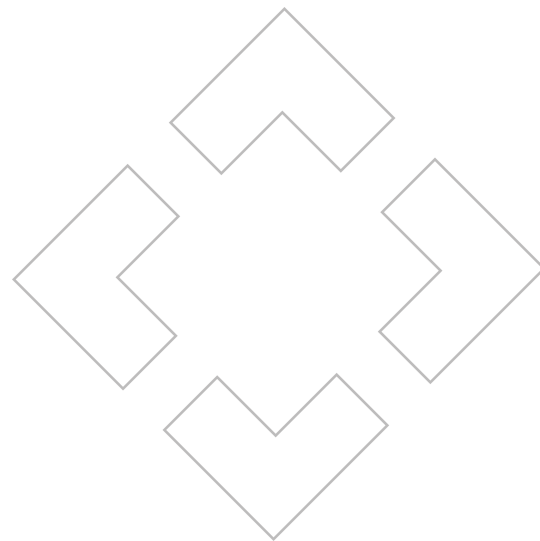
CORE Target Allocation 50 (IV)

Data documento

Tutte le informazioni sono corrette fino al 28 aprile 2023.

Dati anagrafici del fondo

ISIN del fondo	LU1610900851
Data di lancio	01/08/2017
NAV a fine mese	5,23
Tot. Fondi sottostanti	21
Tot. Case Investimenti	4



Obiettivo del Fondo

Il Comparto mira a conseguire una rivalutazione del capitale nel medio-lungo termine investendo in un portafoglio diversificato costituito dagli strumenti consentiti descritti di seguito. Il Comparto investe prevalentemente in OICR aperti e OICVM, in titoli azionari e strumenti finanziari collegati alle azioni, in Strumenti del Mercato Monetario, in titoli di debito e strumenti finanziari ad essi collegati (incluse obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrants), depositi rimborsabili su richiesta con duration superiore a 12 mesi e certificati su tassi d'interesse.

Commento

Ad aprile il fondo ha reso il -0,29% (4,68% 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 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 Target Alloc 50 IV ha reso il -0,29% (al netto delle commissioni). Le asset class sottostanti hanno archiviato performance eterogenee, con un buon andamento all'inizio del mese sulla scia della pubblicazione di validi risultati societari, prima che i timori sulla salute delle banche statunitensi causassero una flessione del mercato a metà periodo. Sul fronte azionario, MSCI World Index FAM Fund ha apportato un modesto contributo positivo, mentre Fidelity World FAM Fund ha inciso negativamente. Piatte le performance in ambito obbligazionario, anche per le nostre posizioni in bond reali e in obbligazioni euro aggregate. I titoli corporate hanno lievemente sovraperformato, con il miglior risultato imputabile a Euro Corp FAM Fund. Nel corso del mese abbiamo costituito una piccola posizione dell'1,5% in US Dollar Bond FAM Fund (con copertura valutaria) e ridotto l'esposizione a Schroder Euro Bond FAM Fund (-0,7%) e Fidelity World FAM Fund (-0,5%).

PRINCIPALI FONDI IN PORTAFOGLIO

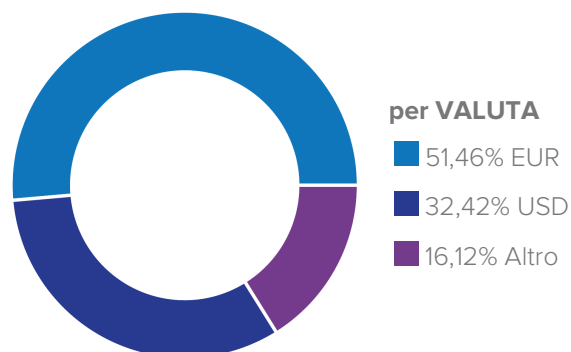
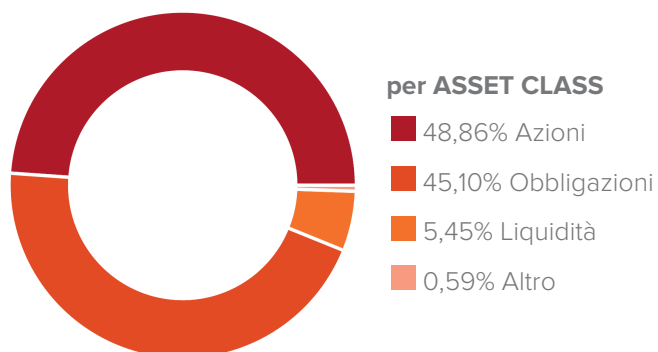
Fondo	Casa Investimento	Peso
FAM Global Premium Equities Fund	Fineco AM	16,52%
MSCI World Index FAM Fund	Fineco AM	15,74%
Fidelity World FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Fidelity)	14,94%
Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	9,13%
Fidelity Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Fidelity)	8,93%
Schroder Euro Bond FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Schroders)	8,04%
FAM Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Fineco AM	7,46%
FAM Euro Inflation-Linked Government Bond Fund - Class I Acc	Fineco AM	3,60%
Ultra Short Term Bond SRI FAM Fund - Class I Acc	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	2,76%
Euro Corporate Fixed Income FAM Fund	Fineco AM (gestore delegato Amundi)	1,93%

PERFORMANCE (FINO AL 28/04/2023)

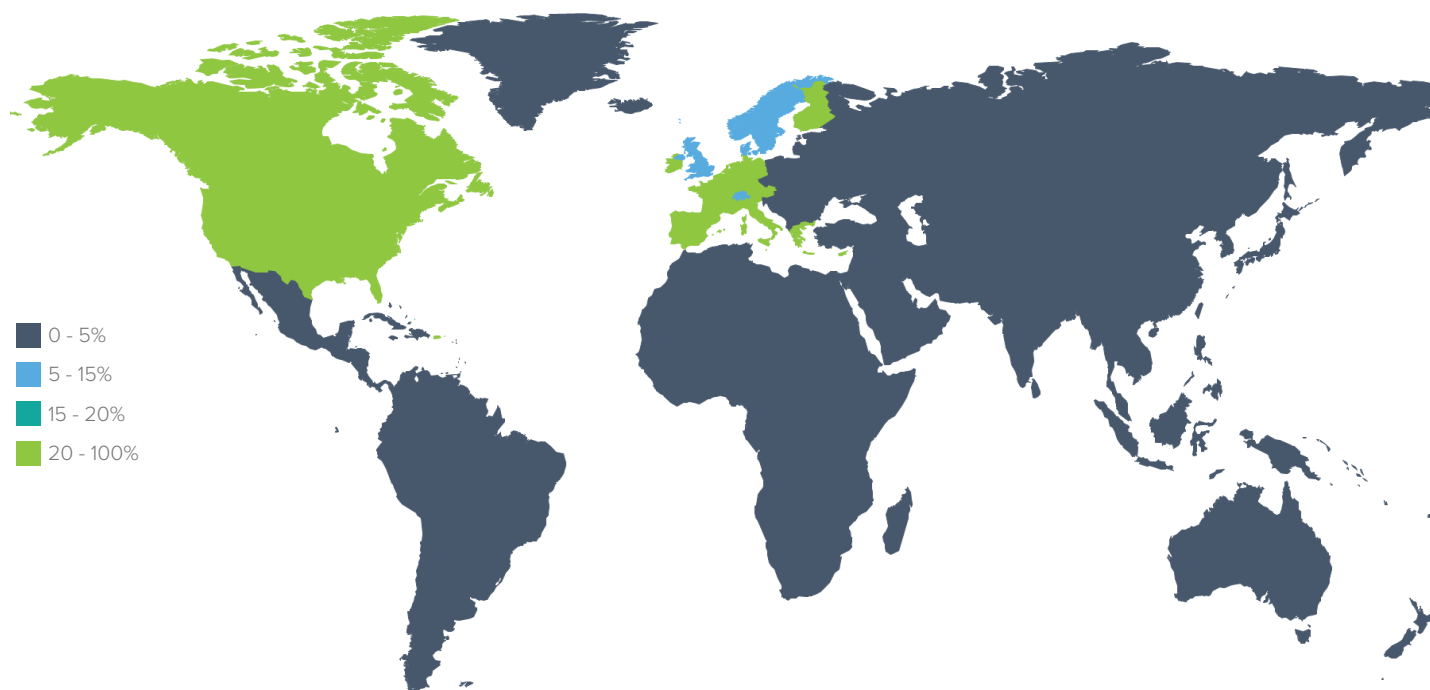
Performance netta in %	1 Mese	YTD	12 Mesi	Dal Lancio
Comparto	-0,29%	1,36%	-7,85%	4,68%



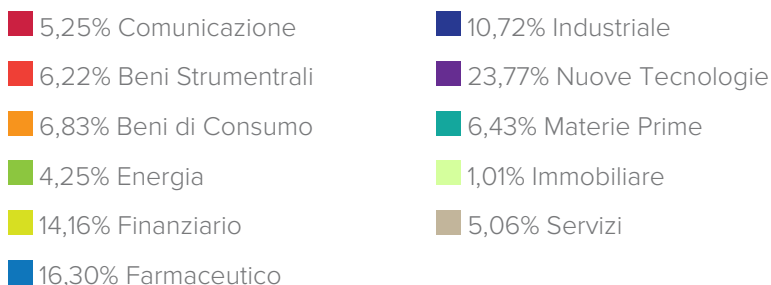
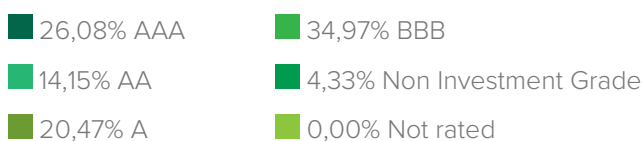
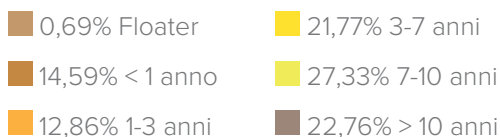
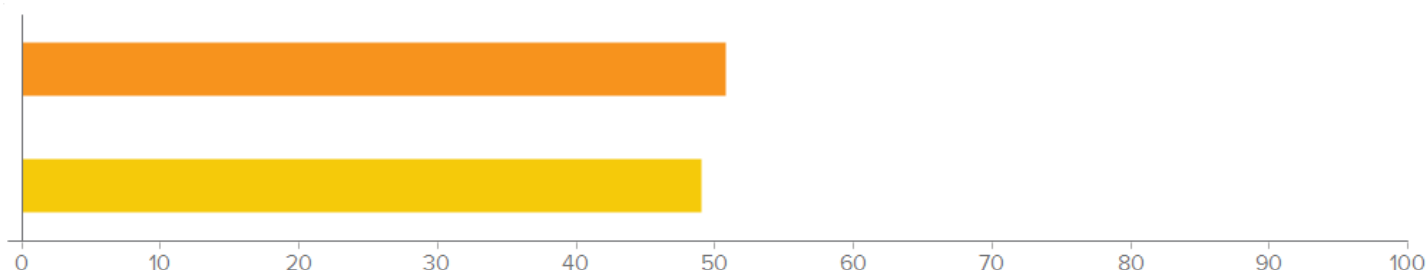
DETTAGLIO DI PORTAFOGLIO



per AREA GEOGRAFICA



America	%	Asia	%	Europa e Mediterraneo	%	Altro	%
Nord America	35,49%	Giappone	3,43%	Europa ex Euro	8,43%	Altro	4,20%
Emergenti America Latina	0,68%	Asia ex Giappone	2,65%	Euro	45,03%		
				Emergenti Est Europa	0,09%		
				Emergenti Africa	0,00%		

per AZIONARIO

per OBBLIGAZIONARIO
Ripartizione del credito

Ripartizione della scadenza

Tipologia Strumenti

Duration effettiva
6,51
Portfolio Yield
2,73%

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.