

# CORE

*Inside*

Maggio 2023

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# Principali sviluppi delle strategie

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT



# Index



**Maggio 2023**

## CORE INSIDE

---

01. Attività svolte dal team di gestione	4
02. Core performance	19
03. Core Series rischi e rendimenti	20

A background image of a candlestick chart with teal-colored 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

## CoRe Series-CoRe Aggressive

Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.

# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Champions

Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.

# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Global Opportunity

Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.

# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Multi Asset Income

Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series-CoRe Champions Emerg Mrkts  
CoRe Series-CoRe Emerging Mrkts Equity

Vendita di RBC EM Value Fund (-50 pb)



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Emerging Markets Bond

Lieve riduzione delle posizioni in M&G EM HC Fund (-35 pb) e Vontobel HC Fund (-35 pb)



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Target Allocation 25

Vendite: FAM Fund Fidelity Euro Bond (0,45%), Schroder Euro Bond FAM Fund (0,4%), Euro Bond FAM (-0,35%)



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Target Allocation 25 II

Vendite: FAM Fund Fidelity Euro Bond (0,3%), Schroder Euro Bond FAM Fund (0,25%), Euro Bond FAM (-0,2%)

# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Target Allocation 25 III

Vendite: FAM Fund Fidelity Euro Bond (1,0%), Schroder Euro Bond FAM Fund (0,6%), Euro Bond FAM (-0,4%)



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Target Allocation 25 IV

Vendite: FAM Fund Fidelity Euro Bond (0,3%), Schroder Euro Bond FAM Fund (0,25%), Euro Bond FAM (0,2%)

# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Balanced Conservative

Acquisti: Futures su obbligazioni australiane a 3 anni 06/23 (6,55%), Futures su T-Note USA a 2 anni 09/23 (20,48%) Vendite: FAM Fund Fidelity Euro Bond (0,25%), Schroder Euro Bond FAM Fund (0,2%), FAM FD Invt Grade EUR AGG Bond (-0,2%), FAM Fd Nordea Stable Performance (0,15%), M&G Optimal Income (0,15%), FAM Fund Fidelity World (0,06%), FAM FD Global Equity (0,07%), Futures su T-Note USA a 10 anni 09/23 (6,67%). Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Balanced Opportunity

Acquisti: Futures su obbligazioni australiane a 3 anni 06/23 (6,55%), Futures su T-Note USA a 2 anni 09/23 (20,42%) Vendite: Invesco Global Total Return Bond FAM Fund (0,15%), FAM Fund M&G Optimal Income (0,35%), FAM Fd Nordea Stable Performance (0,95%), Futures su T-Note USA a 10 anni 09/23 (6,72%) Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.

# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Coupon

Acquisti: FAM FD Invt Grade EUR Agg Bd (0,43%), Fineco AM Eur Inflation Linked Bond (0,31%), Futures su obbligazioni australiane a 3 anni 06/23 (6,55%), Futures su T-Note USA a 2 anni 09/23 (20,43%) Vendite: Amundi Strategic Bond (0,93%), Emerging Bond Hard Currency FAM IH (0,26%), FAM Series UCITS ICAV - European High Yield Bond FAM Fund (0,2%), FAM Series UCITS ICAV - Euro High Yield Bond FAM Fund (0,25%), Futures su T-Note USA a 10 anni 09/23 (6,7%). Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.



# Attività svolte dal team di gestione

CORE Inside > Attività svolte dal team di gestione

## CoRe Series-CoRe Income Opportunity

Acquisti: FAM FD Invt Grade EUR Agg Bd (0,77%), Fineco AM Eur Inflation Linked Bond (0,38%), Futures su obbligazioni australiane a 3 anni 06/23 (4,39%), Futures su T-Note USA a 2 anni 09/23 (13,76%) Vendite: Amundi Strategic Bond (1,14%), FAM FD GS Emerging Mkt Debt (0,1%), FAM Series UCITS ICAV - Euro High Yield Bond FAM Fund (0,25%), FAM Fund Fidelity Euro S/T Bond (0,23%), Euro Short Term Bond FAM Fund Schroder (0,3%), Futures su T-Note USA a 10 anni 09/23 (4,53%). Nel corso del mese il team ha cominciato a negoziare derivati sul fondo nell'ambito di una nuova strategia di alpha overlay sul fondo. L'obiettivo è quello di incrementare i rendimenti nel lungo periodo in maniera molto controllata dal punto di vista del rischio. La prima operazione, orientata a un irripidimento della curva statunitense, è stata implementata l'11 maggio utilizzando i futures sulle obbligazioni statunitensi a 2 e 10 anni (circa 30 pb di volatilità assoluta). L'opinione è che l'attuale livello di inversione della curva statunitense sia anomalo e insostenibile. In passato ciò ha solitamente determinato una marcata disinversione seguita da una recessione, che riteniamo possa essere un esito probabile. Inoltre, dato che la Fed ha raggiunto la fine dei rialzi, la recessione potrebbe causare un calo dei tassi a breve, con la conseguenza che l'inflazione vischiosa potrebbe mantenere elevata la porzione lunga della curva. La seconda operazione ha riguardato un'esigua posizione lunga su obbligazioni australiane a 3 anni negoziata il 26 maggio (con una volatilità assoluta di circa 15 pb). Ulteriori aumenti significativi dei tassi d'interesse in Australia non sembrano sostenibili, soprattutto in un contesto di indebolimento dei consumi e di calo dei prezzi delle case. Pertanto, l'operazione risulterebbe vantaggiosa se le aspettative sui tassi d'interesse scendessero dagli attuali livelli elevati.

# Core Performance

02

# CORE Series

Performance\*



PRODOTTO	MAGGIO 2023	YTD	DAL LANCIO	INCEPTION DATE
Core Series - Core Aggressive	1,28	3,39	34,92	29/01/2016
CoRe Series - CoRe All Europe	-1,98	5,99	76,18	07/05/2012
CoRe Series - CoRe Alternative	0,16	0,20	-9,68	09/02/2015
CoRe Series - CoRe Balanced Conservative	-0,57	0,38	-5,18	21/10/2013
CoRe Series - CoRe Balanced Opportunity	0,09	1,29	10,06	07/11/2011
CoRe Series - FAM PARK	0,27	1,08	-2,84	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Champions Emerging Markets	1,43	1,14	6,16	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Champions	0,57	2,11	37,20	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Coupon	0,02	-0,21	2,83	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Dividend	1,47	2,47	94,72	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Emerging Markets Bond	0,77	0,95	-2,68	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Emerging Markets Equity	1,57	0,54	20,16	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Global Currencies	1,64	0,48	-4,56	21/10/2013
CoRe Series - CoRe Global Opportunity	-0,60	0,27	-11,14	05/02/2015
CoRe Series - CoRe Income Opportunity	-0,48	-0,60	-7,32	07/11/2012
CoRe Multi-Asset Income	0,21	-1,55	-4,53	14/09/2015
Core Series - Core Sustainable	2,50	5,67	45,28	21/04/2017
CoRe Series - CoRe US Strategy	3,59	5,78	161,70	07/05/2012

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



# CORE Target

Performance\*



PRODOTTO	MAGGIO 2023	YTD	DAL LANCIO	INCEPTION DATE
Core Series - Target Allocation 25	0,80	1,85	-2,12	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 25 II	0,81	1,85	-2,96	26/10/2016
Core Series - Core Target Allocation 25 III	0,78	1,78	-3,98	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 25 IV	0,78	1,79	-4,40	01/08/2017
Core Series - Target Allocation 50	1,38	2,73	8,38	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 50 II	1,39	2,72	6,40	26/10/2016
Core Series - Core Target Allocation 50 III	1,38	2,66	5,88	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 50 IV	1,41	2,79	6,16	01/08/2017
Core Series - Target Allocation 100	1,88	5,27	31,08	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 100 II	1,87	5,20	29,44	26/10/2016
Core Series - Target Allocation 100 III	1,89	5,23	28,42	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 100 IV	1,87	5,25	25,60	01/08/2017

\*Portafoglio al 31 maggio 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

**31/05/2022 - 31/05/2023**

03

# Core Aggressive

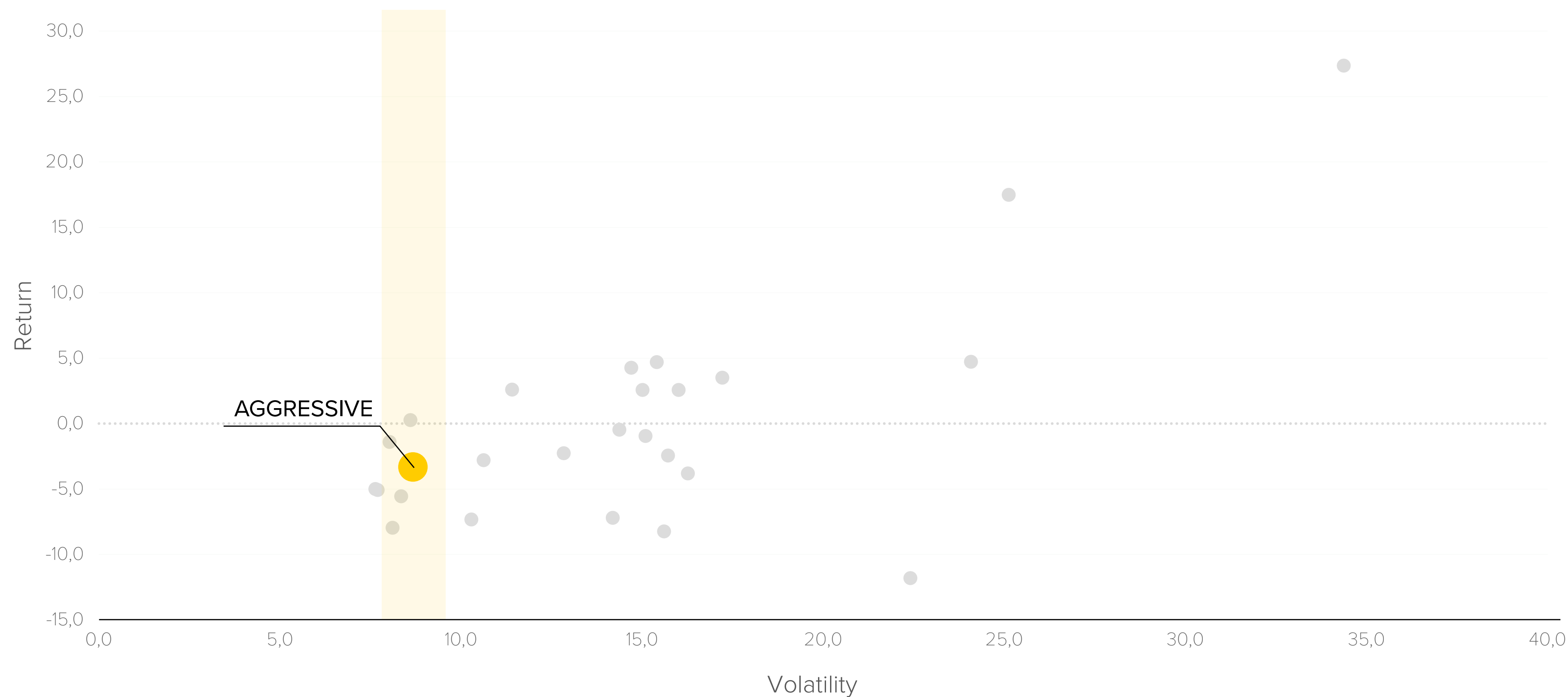
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● AGGRESSIVE

Perf. 1 anno **-3,34%**

Volatilità **8,68%**

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

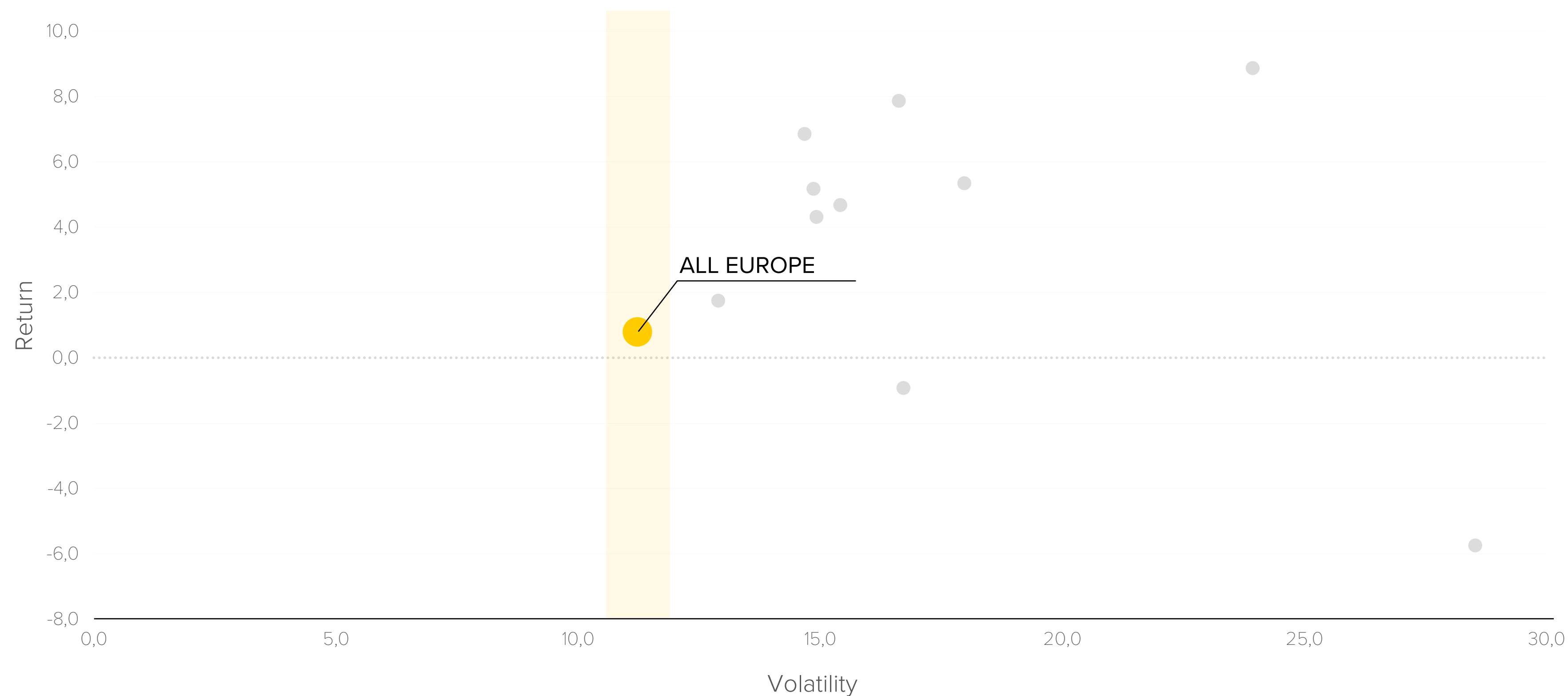
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● ALL EUROPE

Perf. 1 anno **0,79%**

Volatilità **11,22%**

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

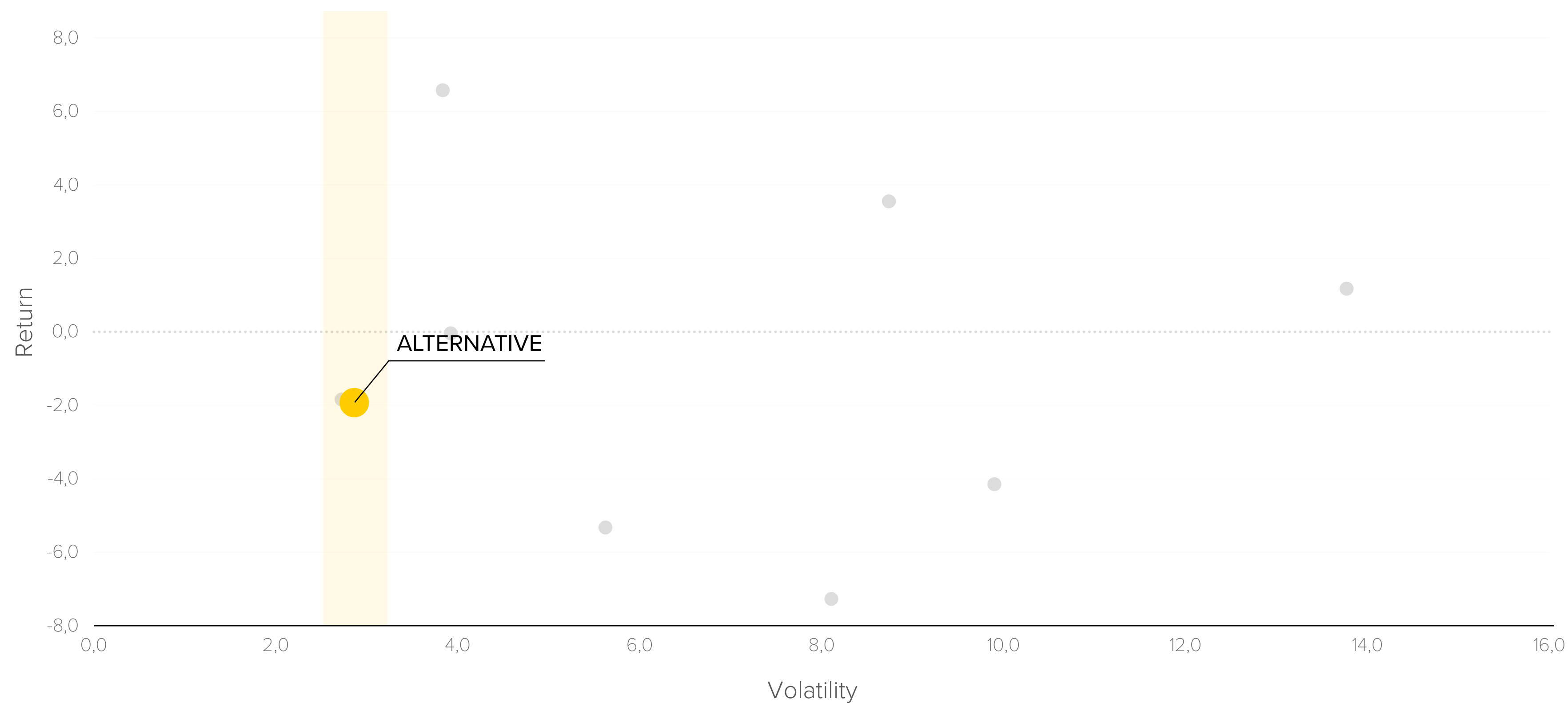
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● ALTERNATIVE

Perf. 1 anno **-1,93%**

Volatilità **2,86%**

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

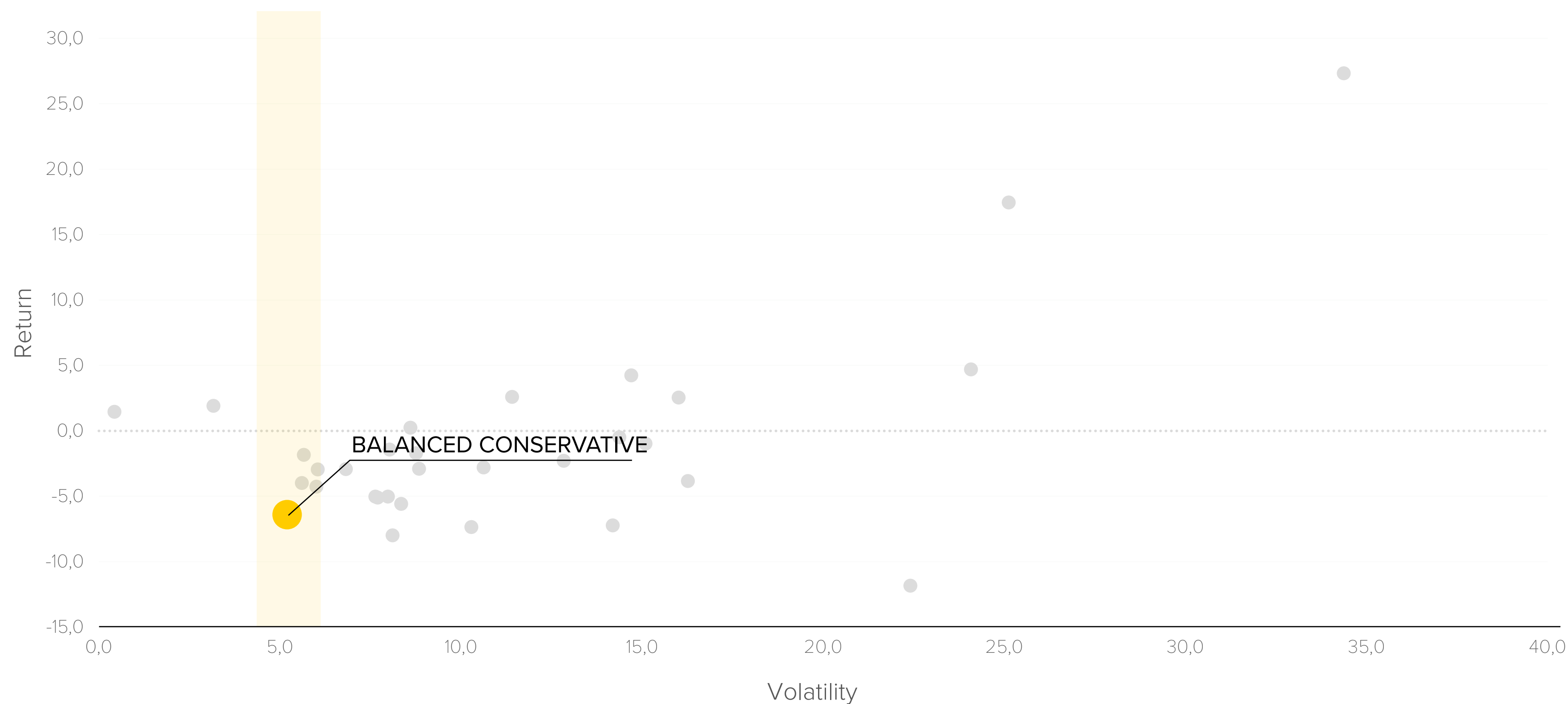
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● BALANCED CONSERVATIVE

Perf. 1 anno **-6,40%**

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

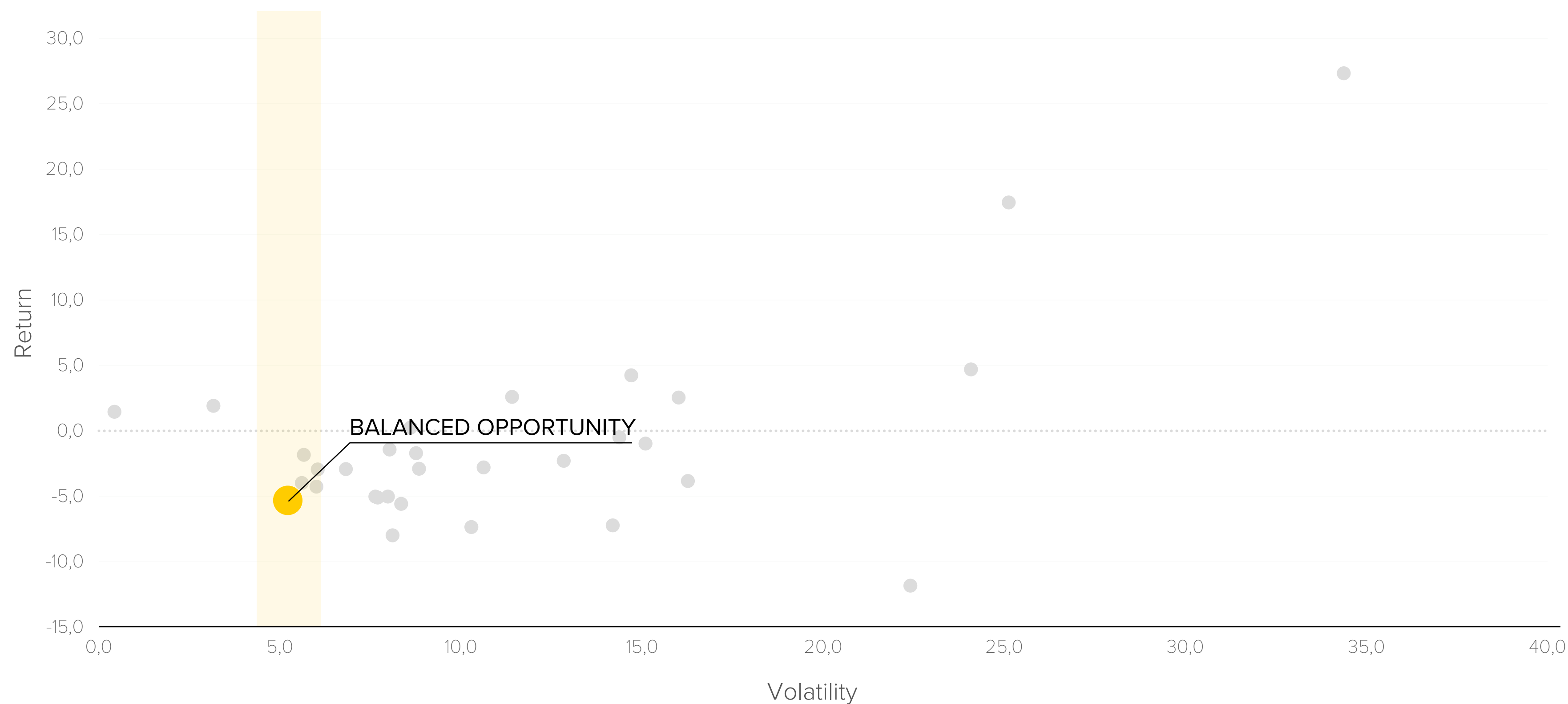
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● BALANCED OPPORTUNITY

Perf. 1 anno **-5,32%**

Volatilità **5,22%**

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

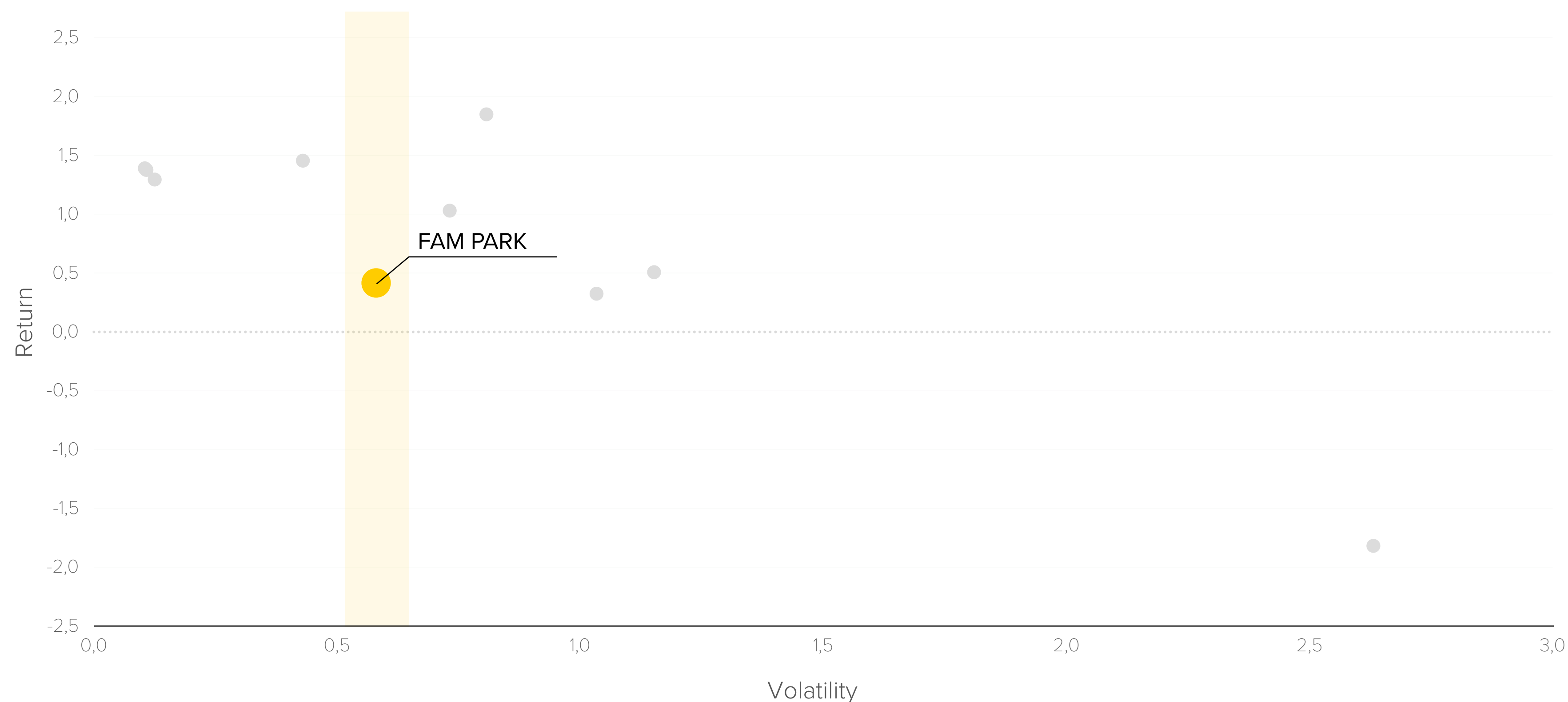
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● FAM PARK

Perf. 1 anno **0,41%**

Volatilità **0,58%**

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

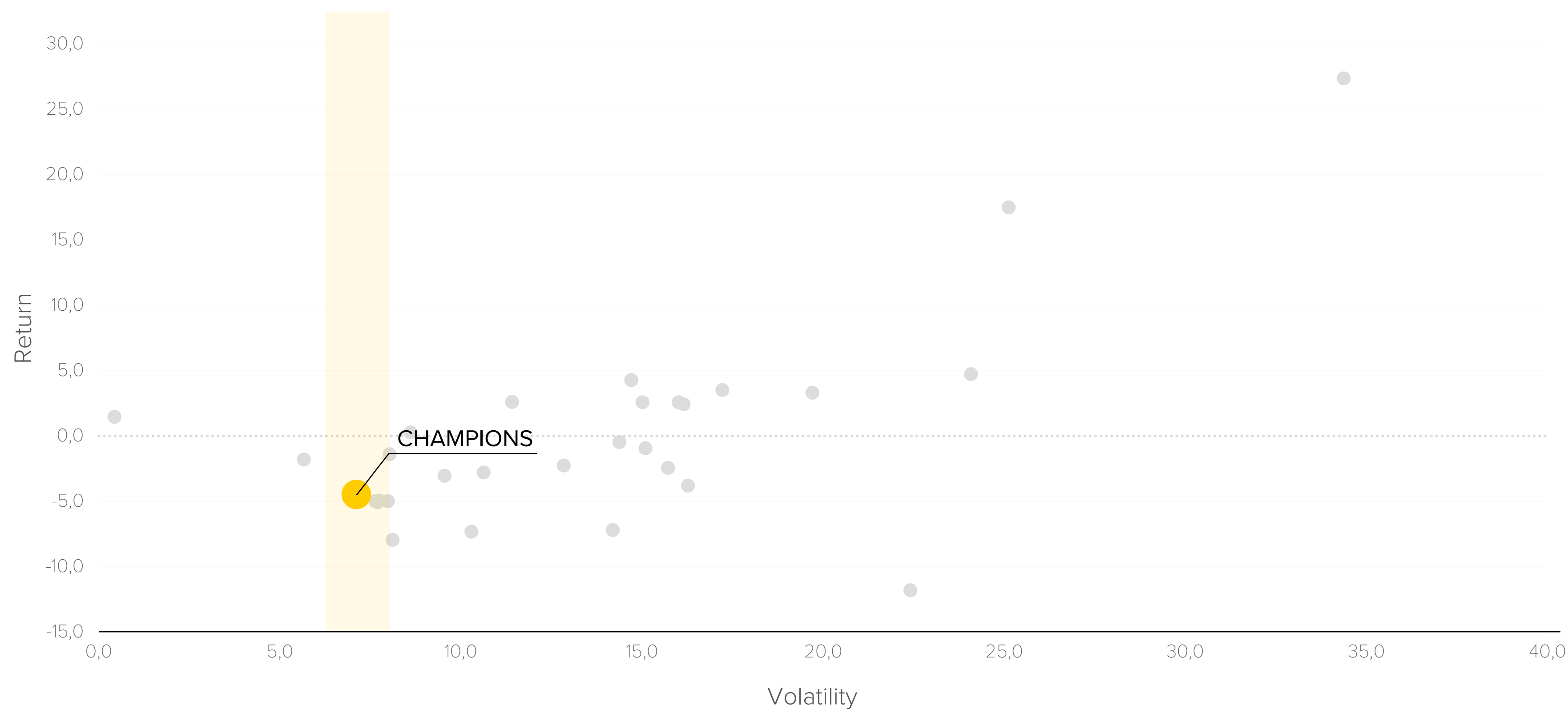
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● CHAMPIONS

Perf. 1 anno **-4,50%**

Volatilità **7,12%**

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

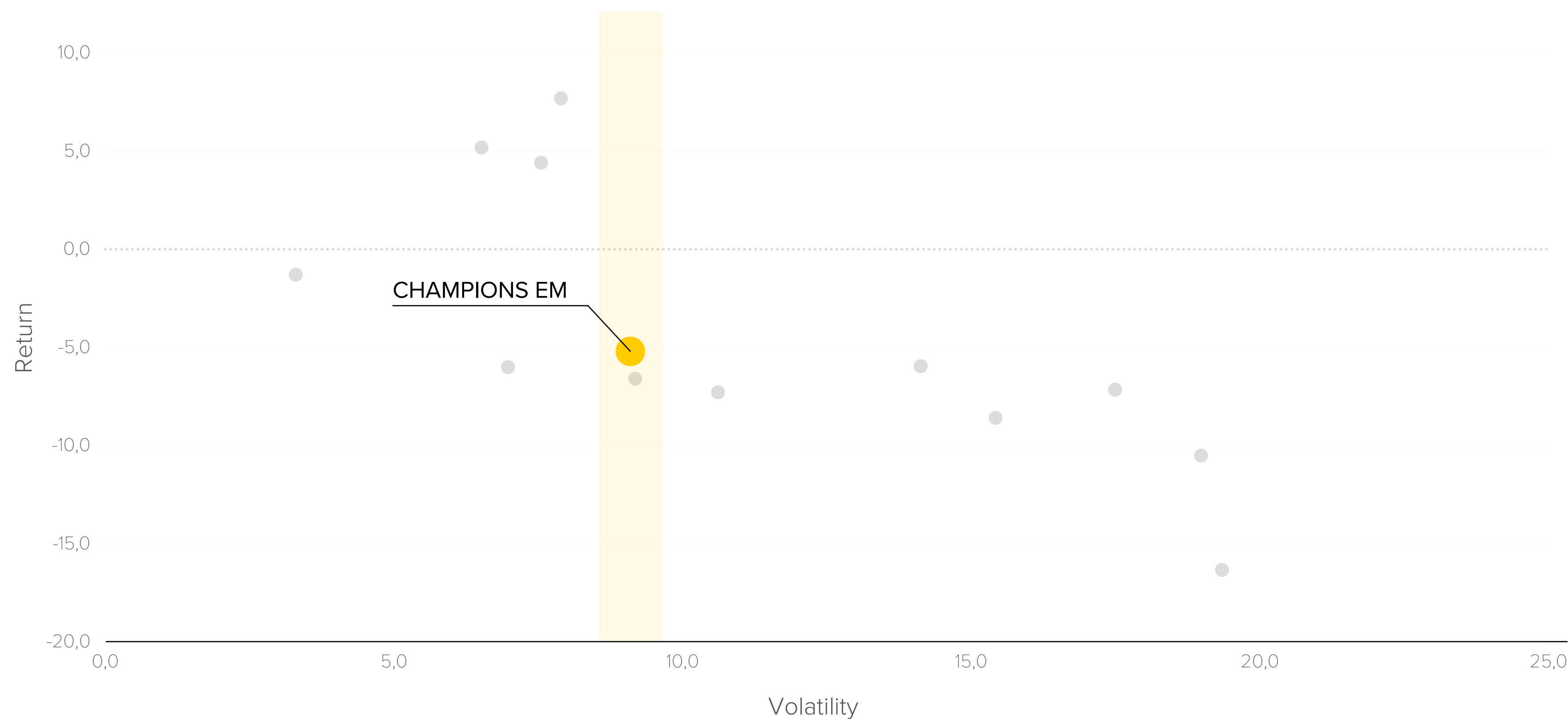
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● CHAMPIONS EM

Perf. 1 anno **-5,21%**

Volatilità **9,10%**

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

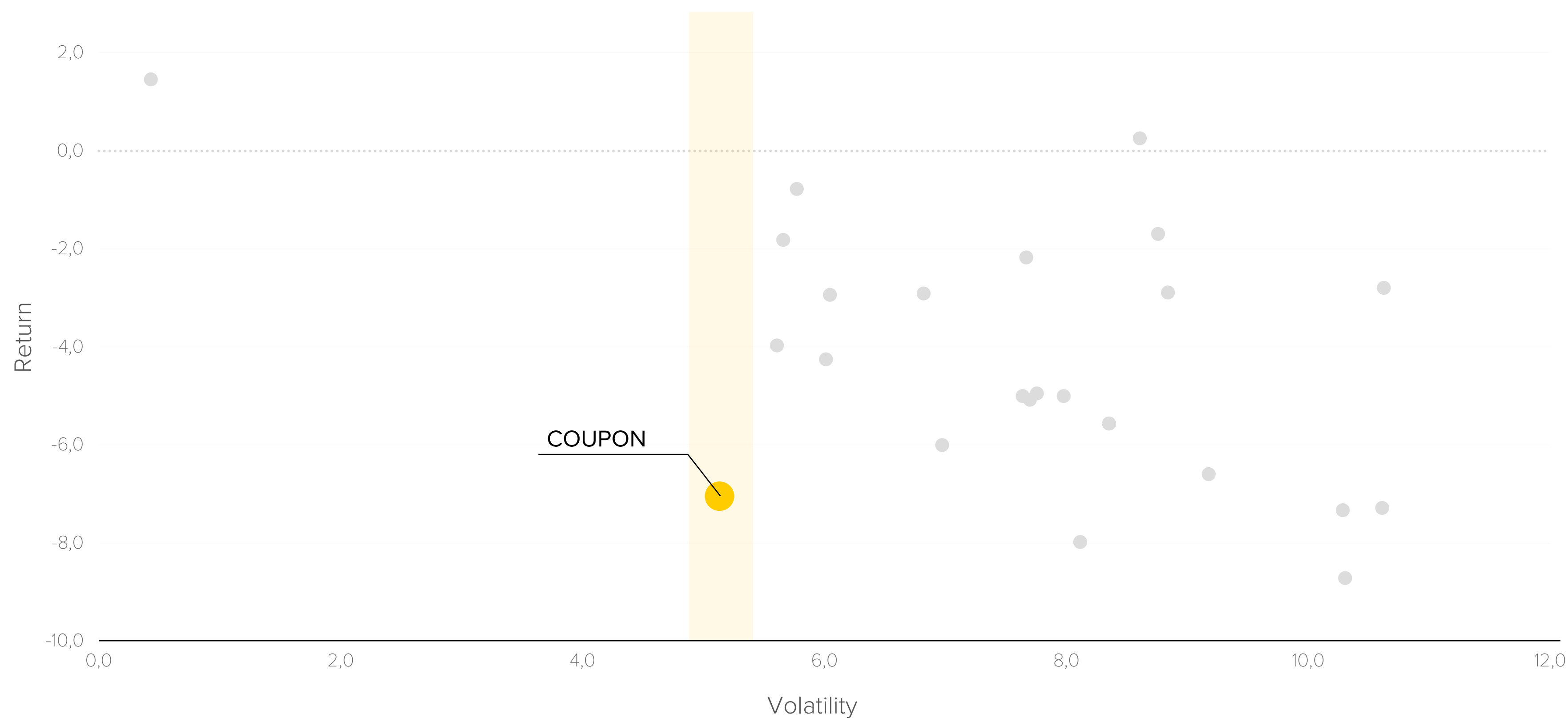
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● COUPON

Perf. 1 anno **-7,05%**

Volatilità **5,13%**

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

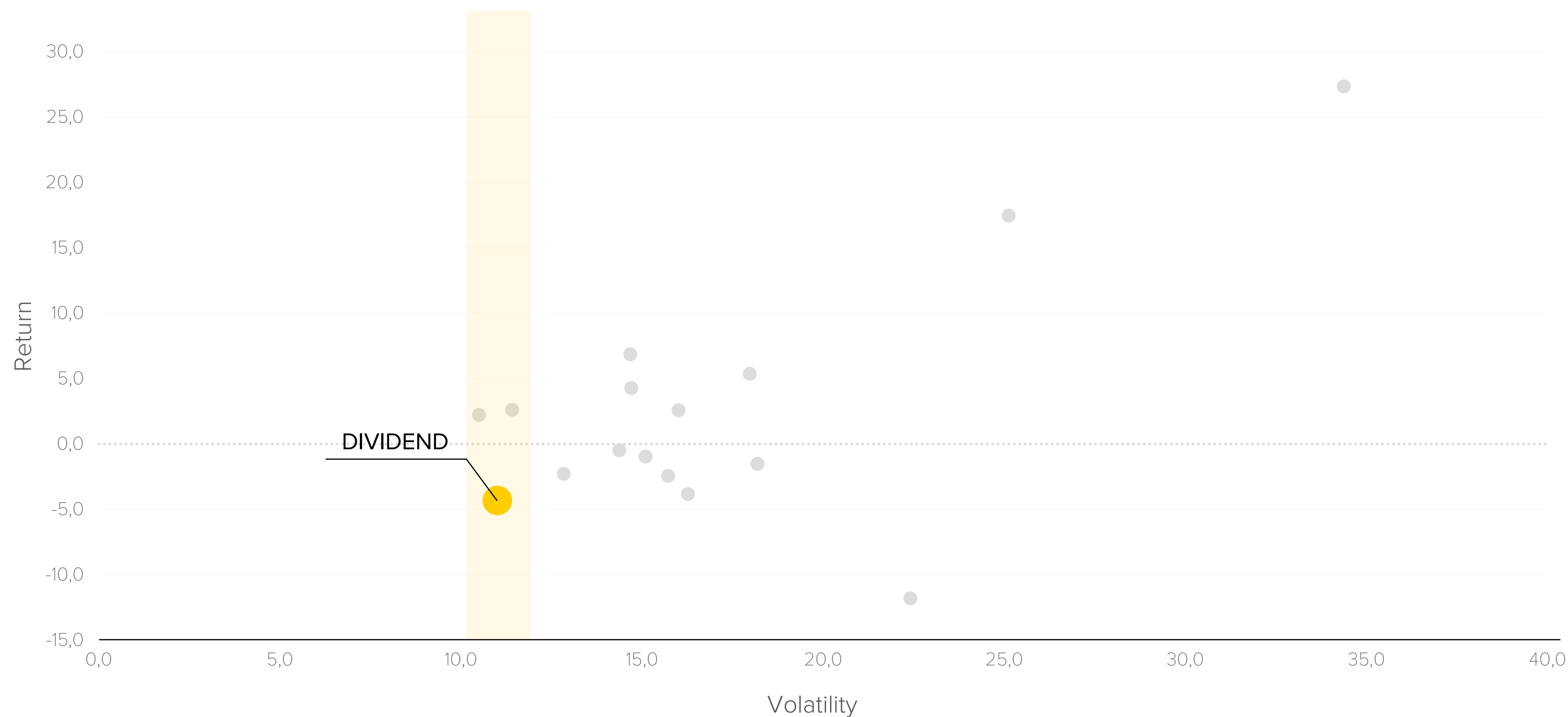
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● DIVIDEND

Perf. 1 anno **-4,34%**

Volatilità **11,01%**

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

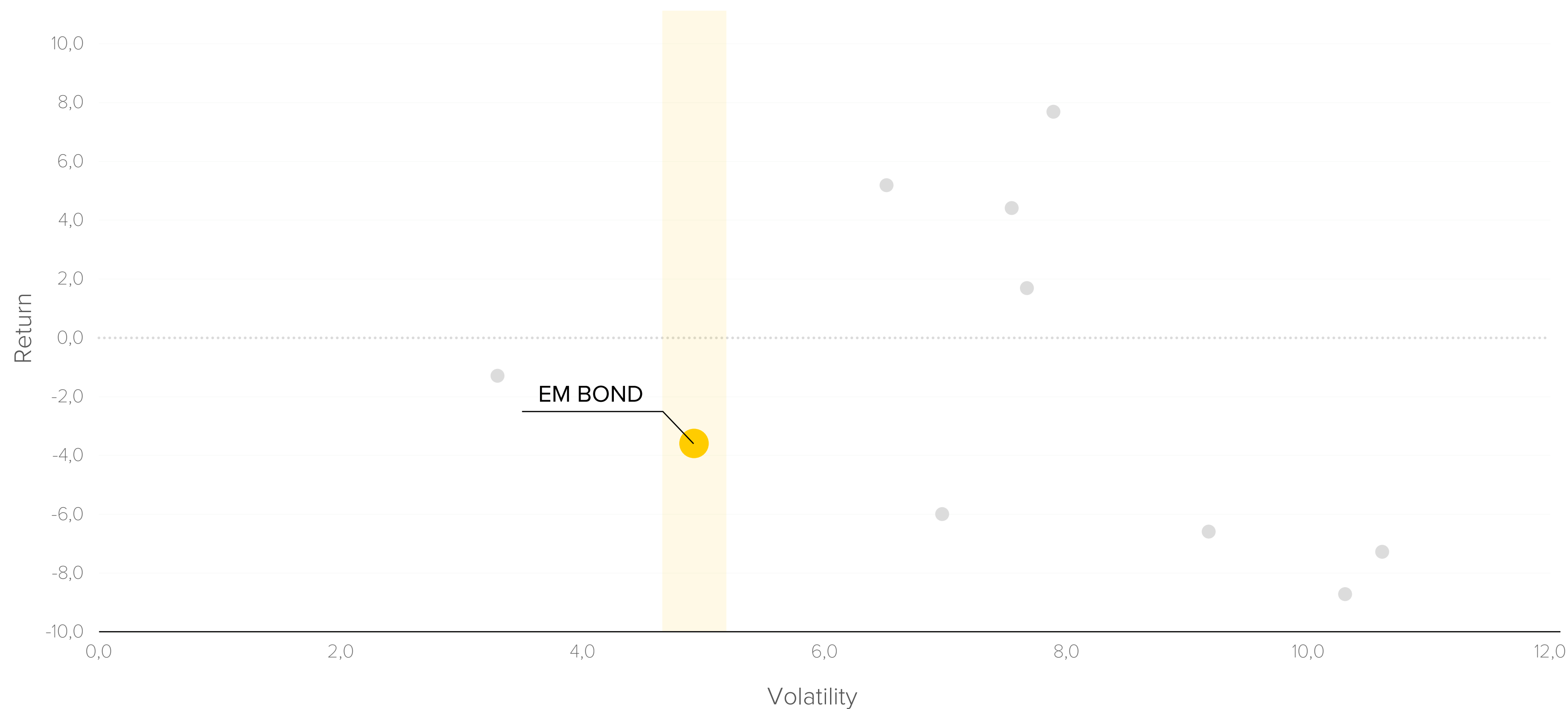
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● EM BOND

Perf. 1 anno **-3,61%**

Volatilità **4,92%**

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

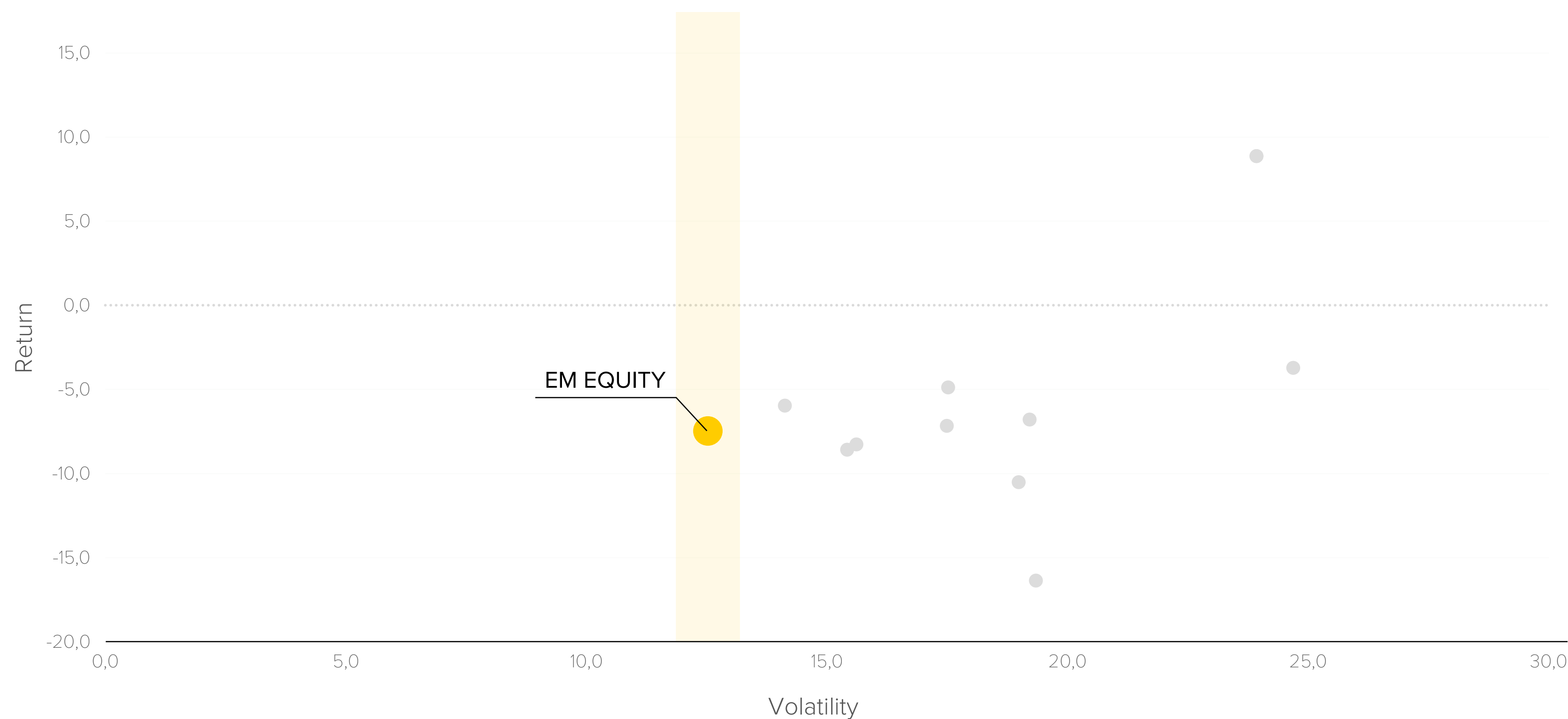
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● EM EQUITY

Perf. 1 anno **-7,47%**

Volatilità **12,53%**

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

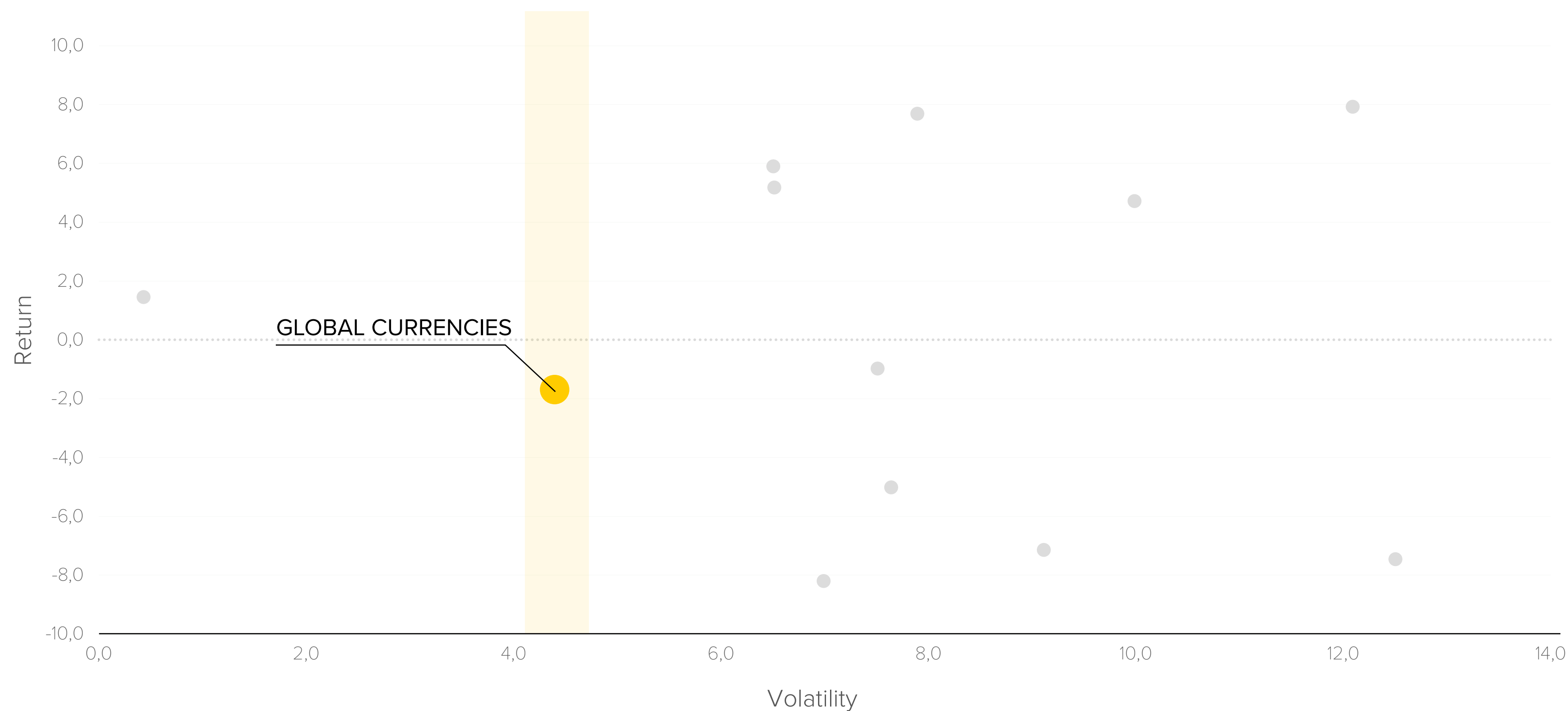
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● GLOBAL CURRENCIES

Perf. 1 anno **-1,69%**

Volatilità **4,40%**

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

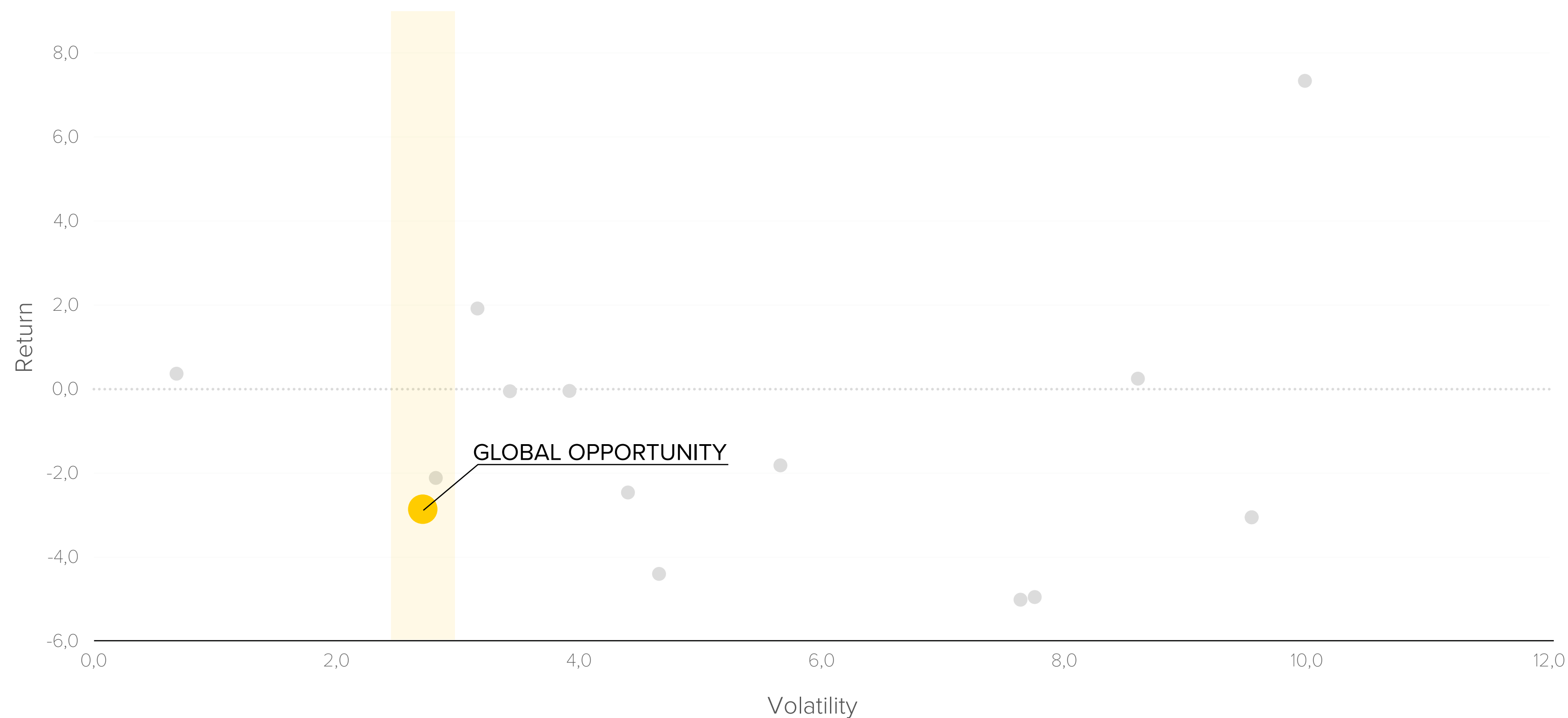
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● GLOBAL OPPORTUNITY

Perf. 1 anno **-2,86%**

Volatilità **2,71%**

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

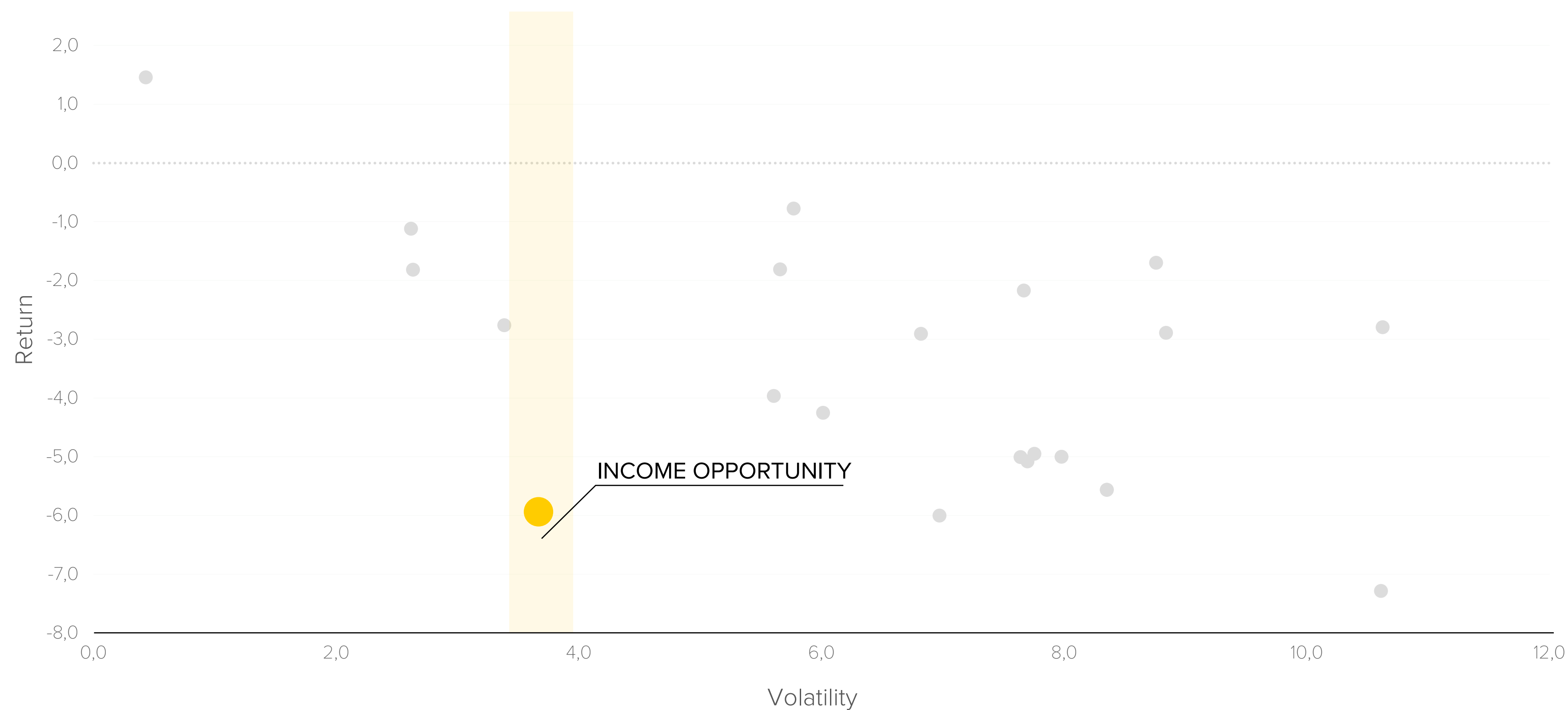
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● INCOME OPPORTUNITY

Perf. 1 anno **-5,94%**

Volatilità **3,67%**

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

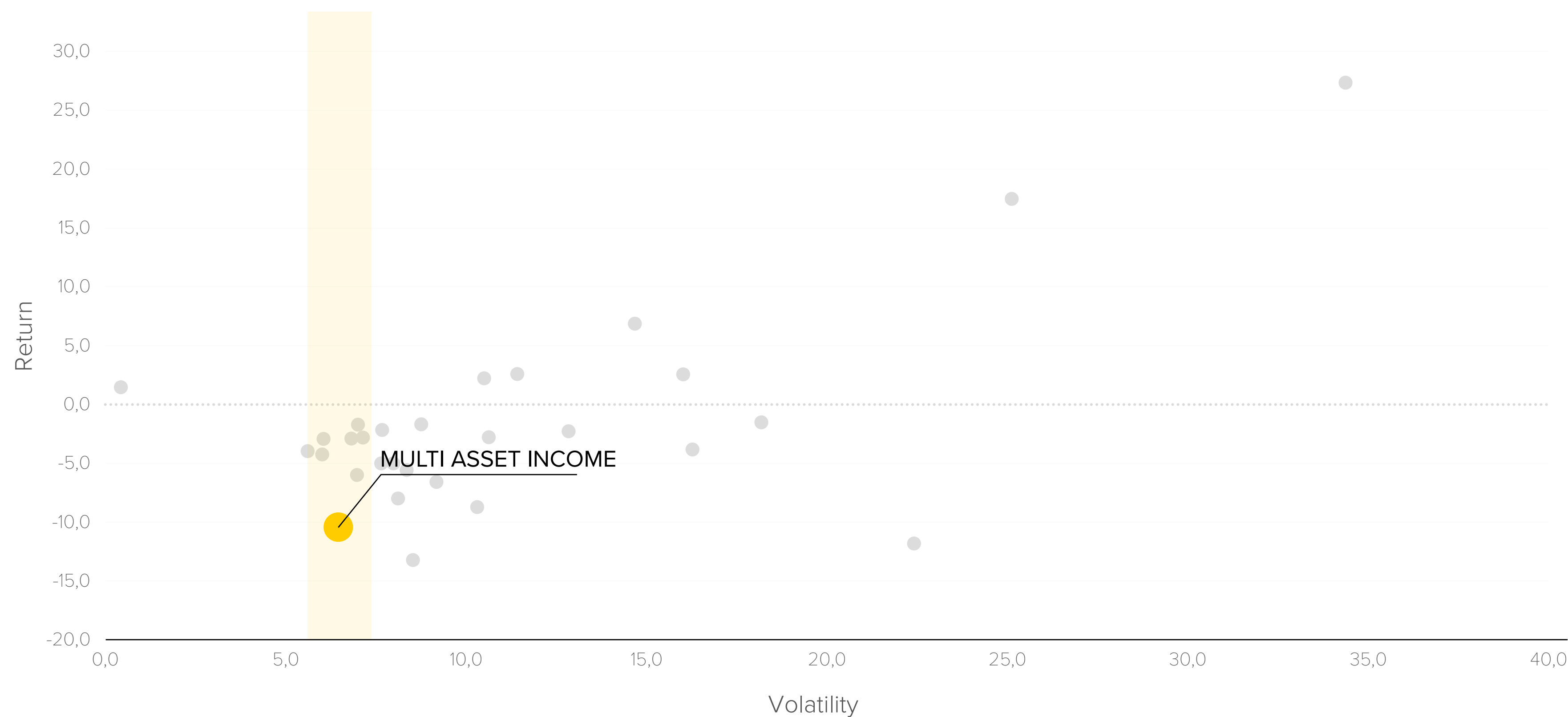
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● MULTI ASSET INCOME

Perf. 1 anno **-10,43%**

Volatilità **6,46%**

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

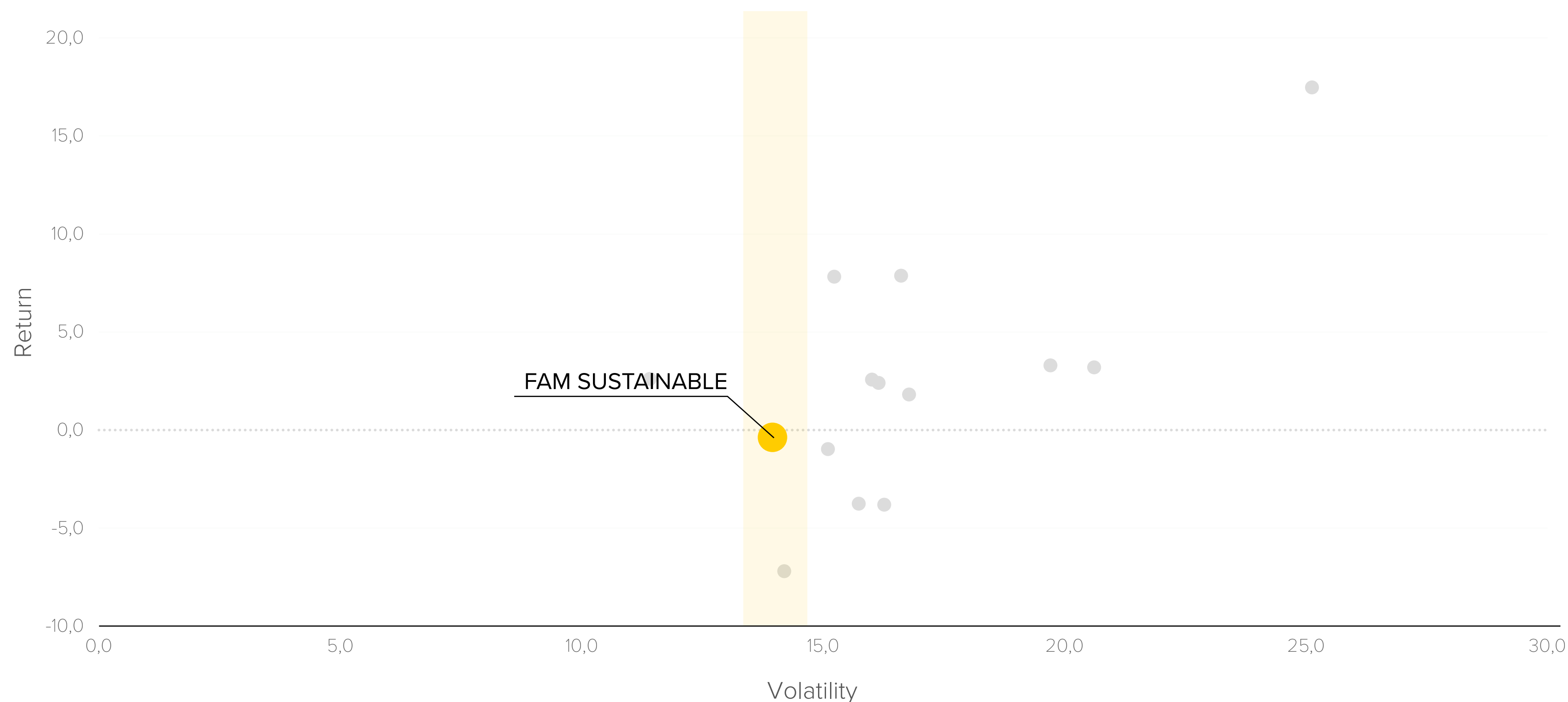
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● FAM SUSTAINABLE

Perf. 1 anno **-0,38%**

Volatilità **13,95%**

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

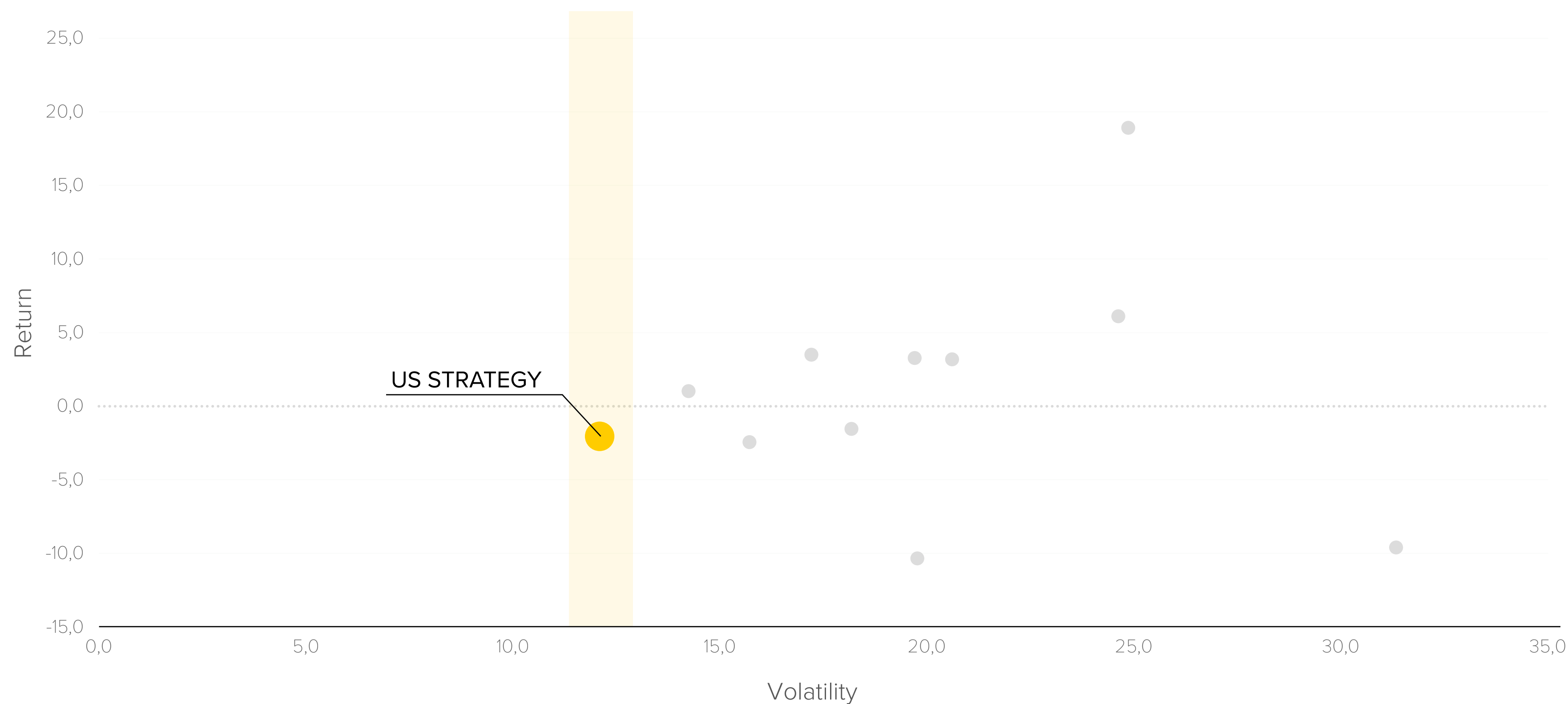
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● US STRATEGY

Perf. 1 anno **-2,05%**

Volatilità **12,10%**

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

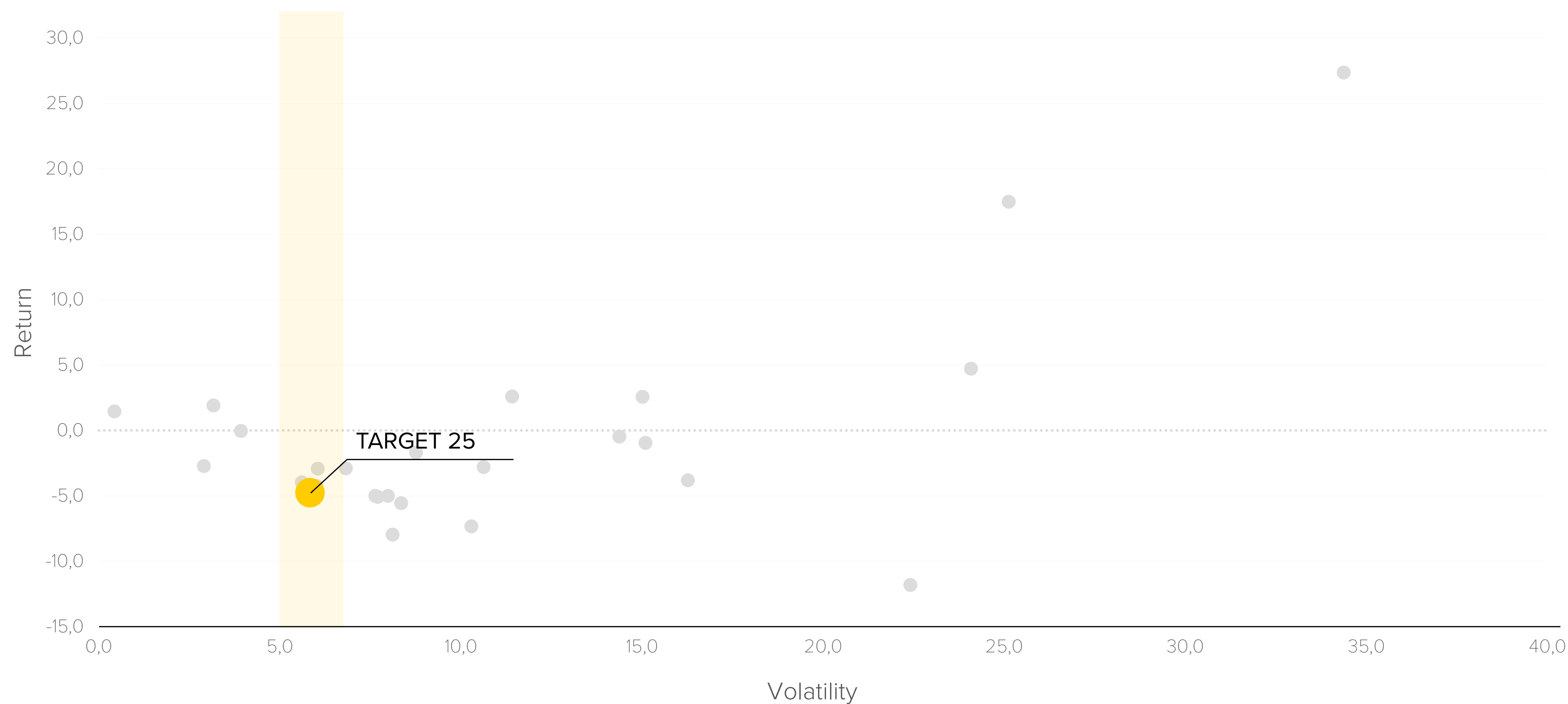
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 25

Perf. 1 anno **-4,77%**

Volatilità **5,84%**

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

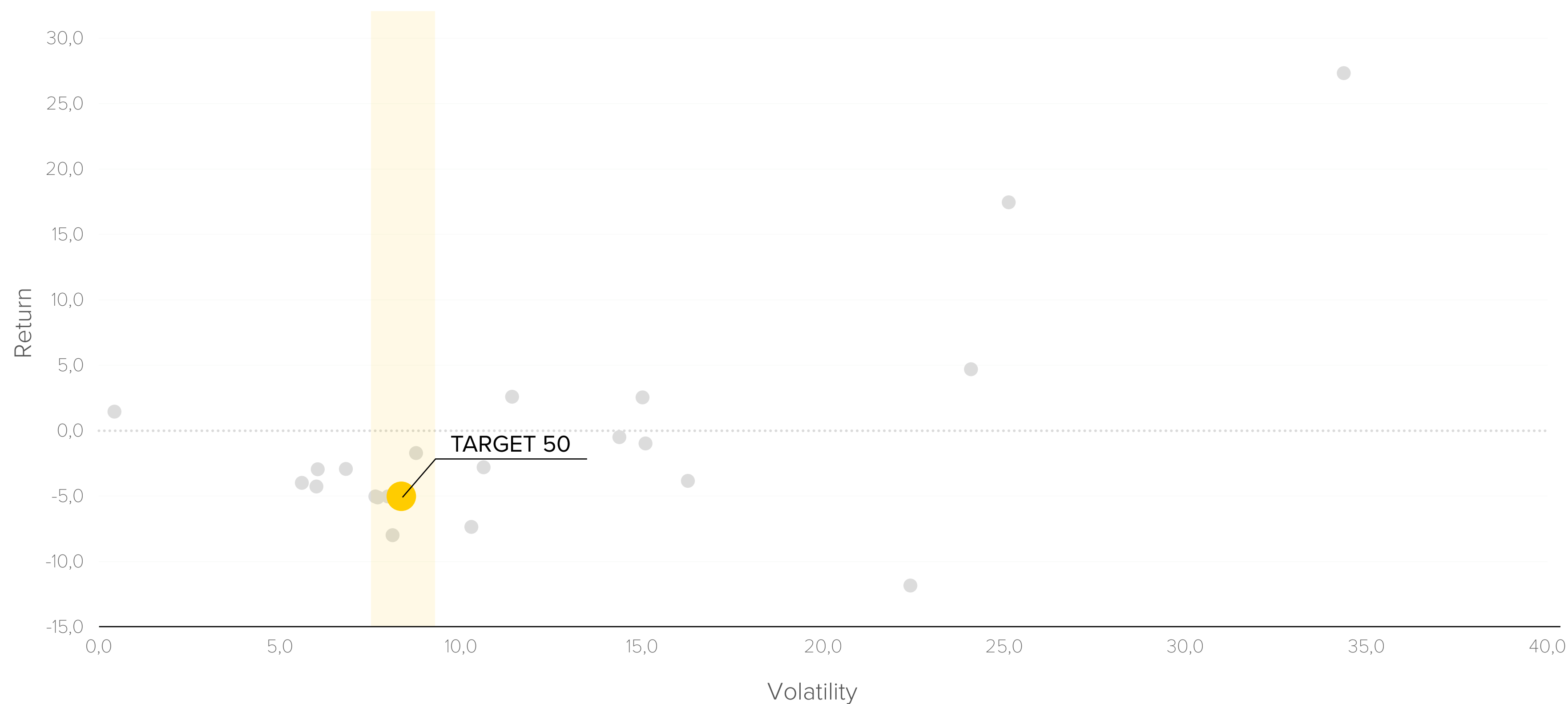
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 50

Perf. 1 anno **-5,01%**

Volatilità **8,35%**

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 100

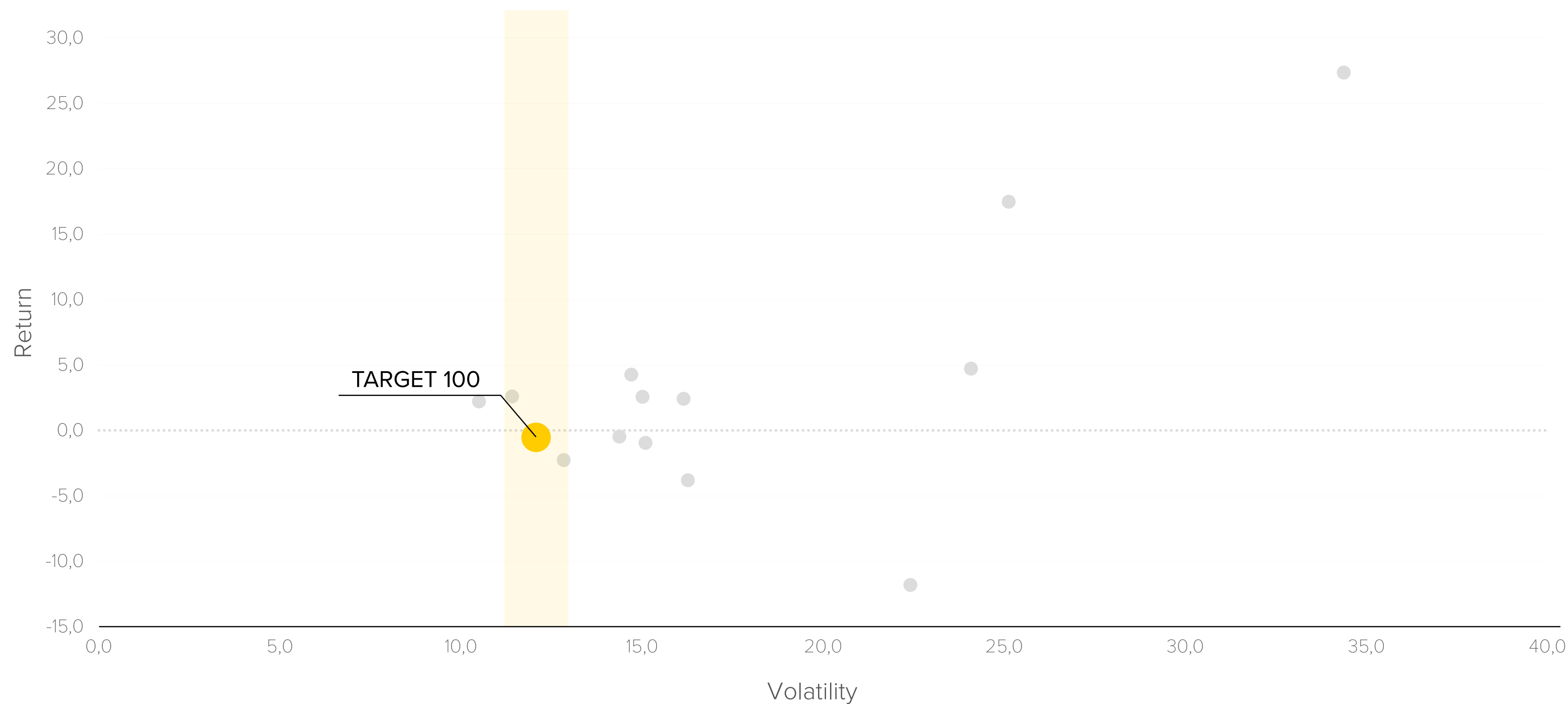
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 100

Perf. 1 anno **-0,56%**

Volatilità **12,07%**

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

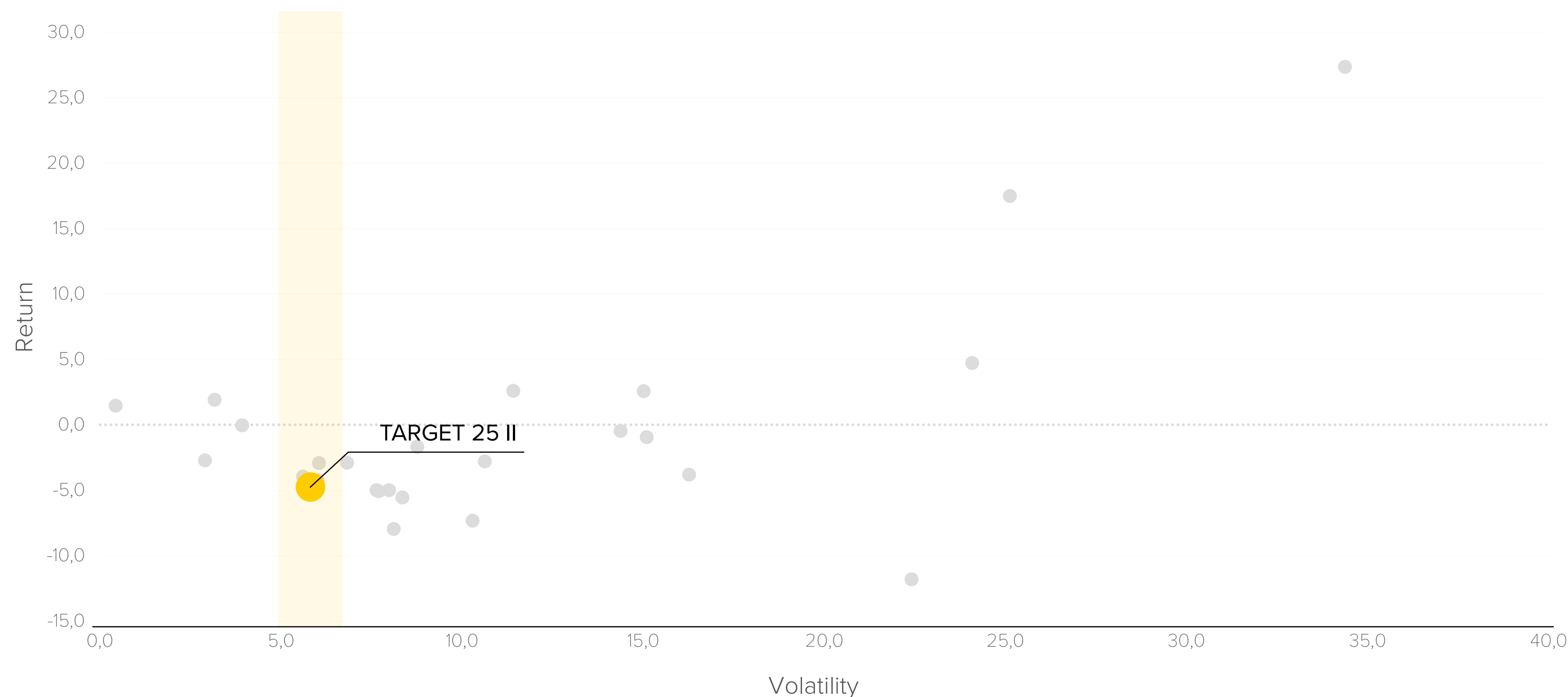
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 25 II

Perf. 1 anno **-4,77%**

Volatilità **5,82%**

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

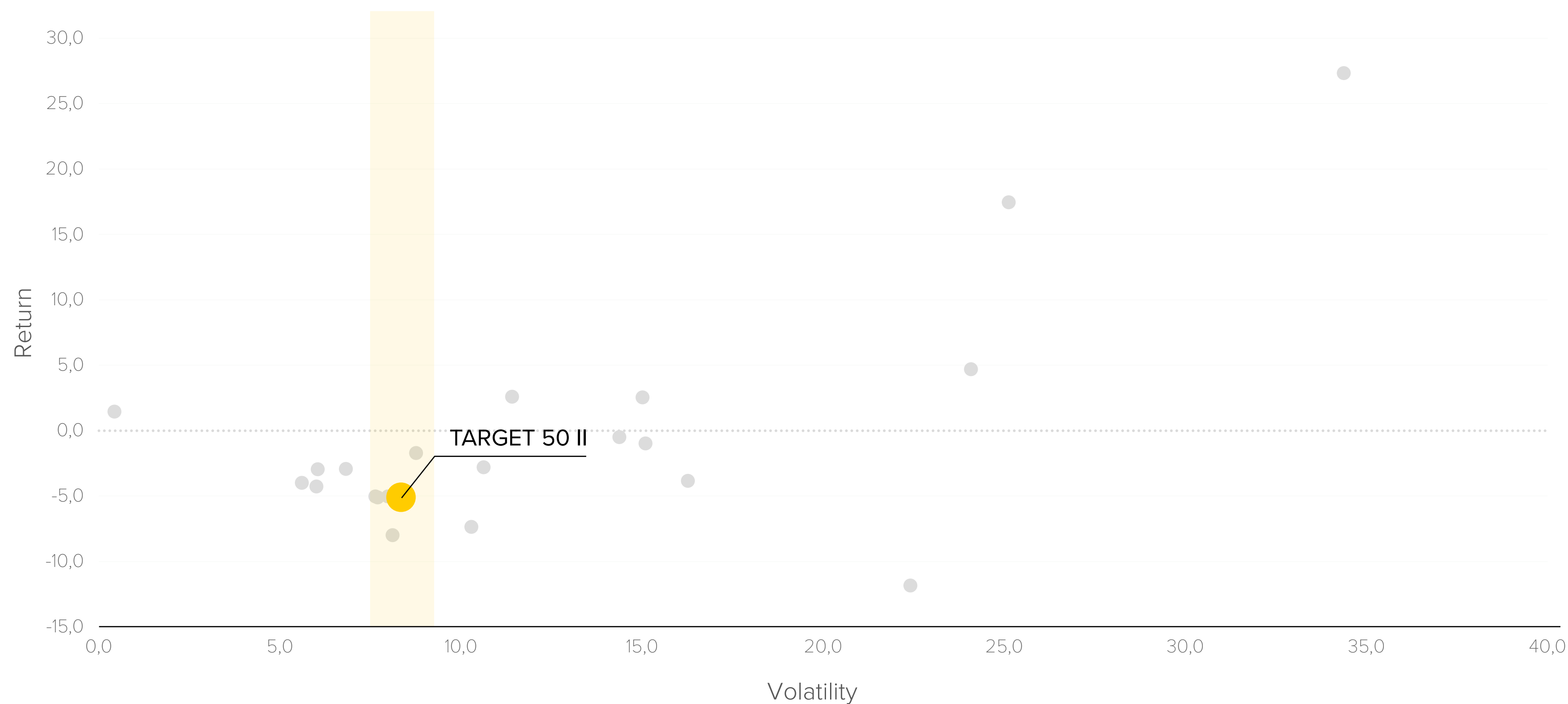
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 50 II

Perf. 1 anno **-5,10%**

Volatilità **8,34%**

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 100 II

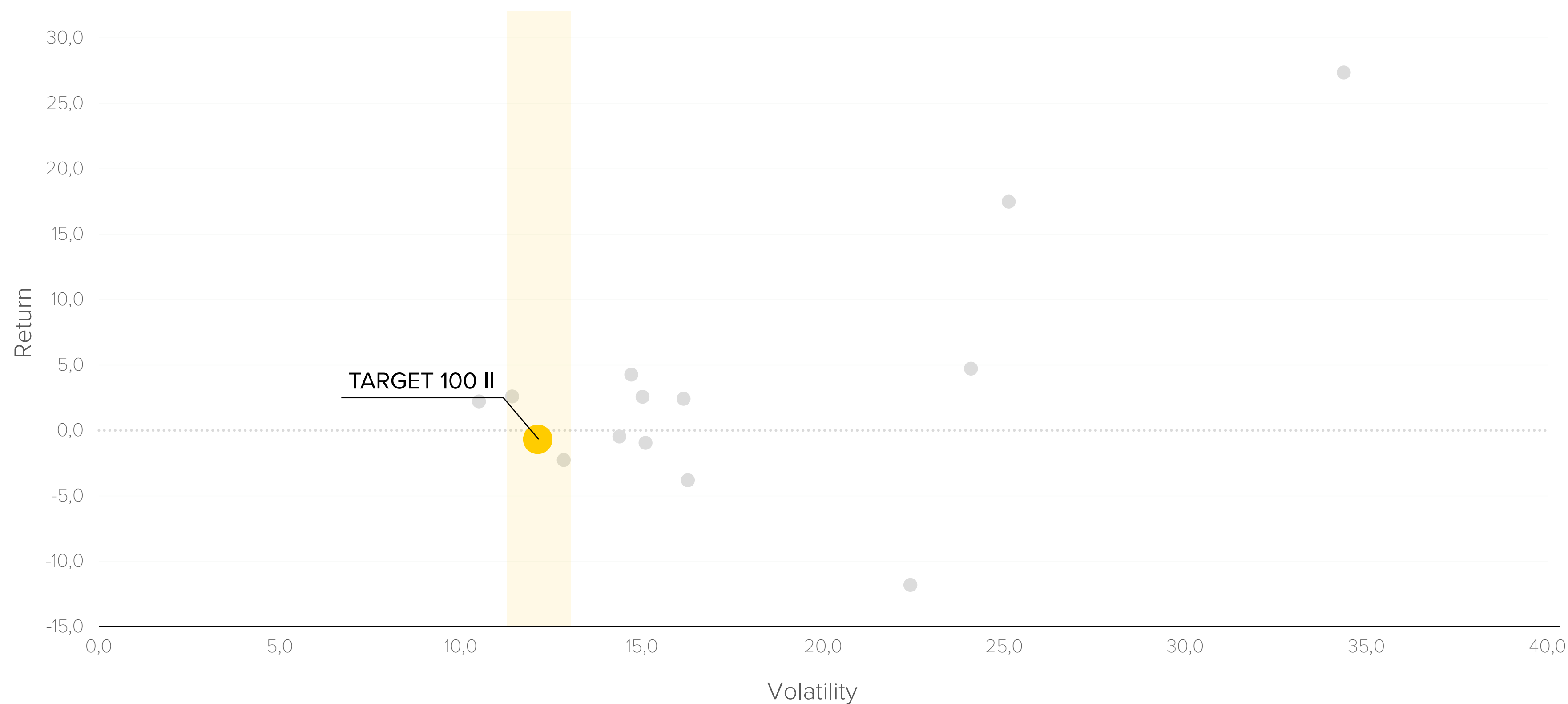
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 100 II

Perf. 1 anno **-0,71%**

Volatilità **12,12%**

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

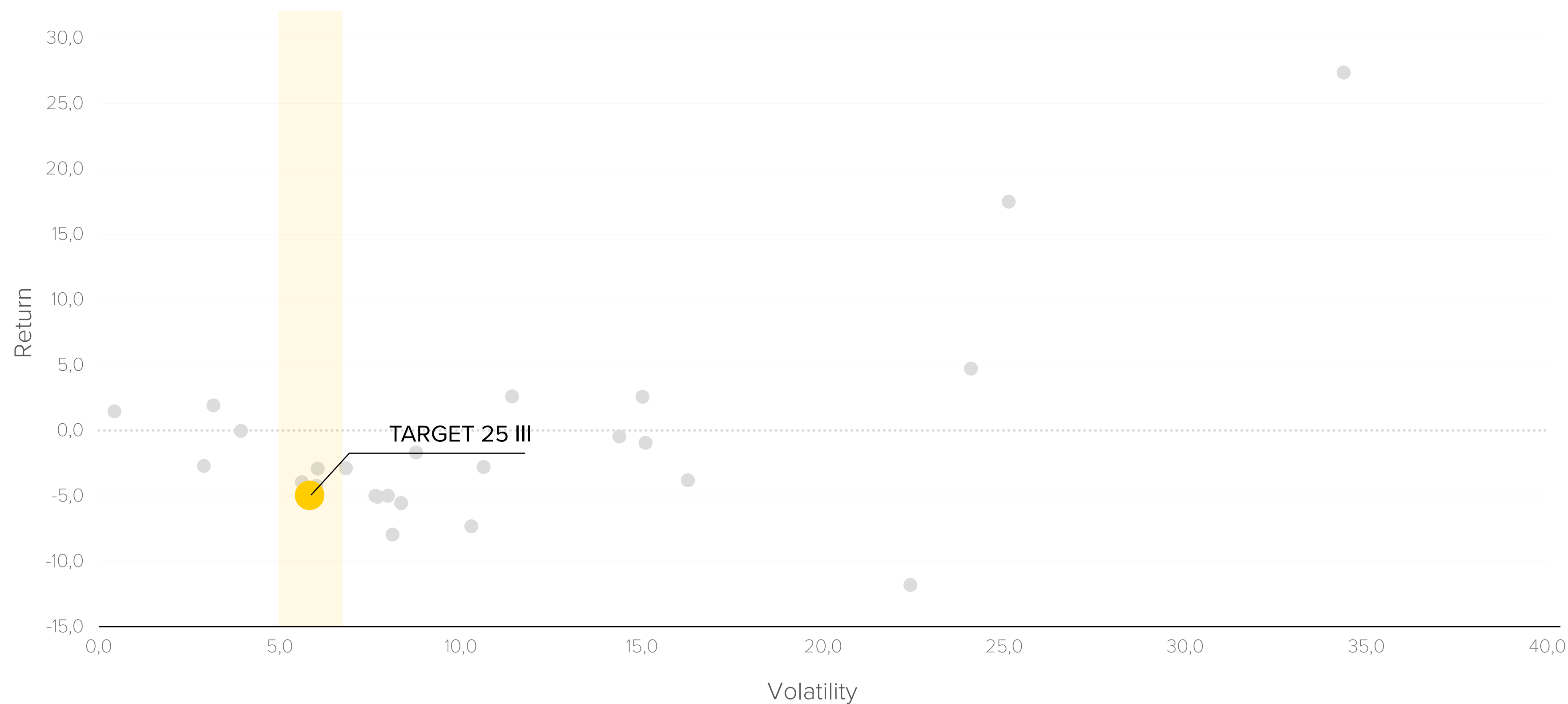
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 25 III

Perf. 1 anno **-4,99%**

Volatilità **5,83%**

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

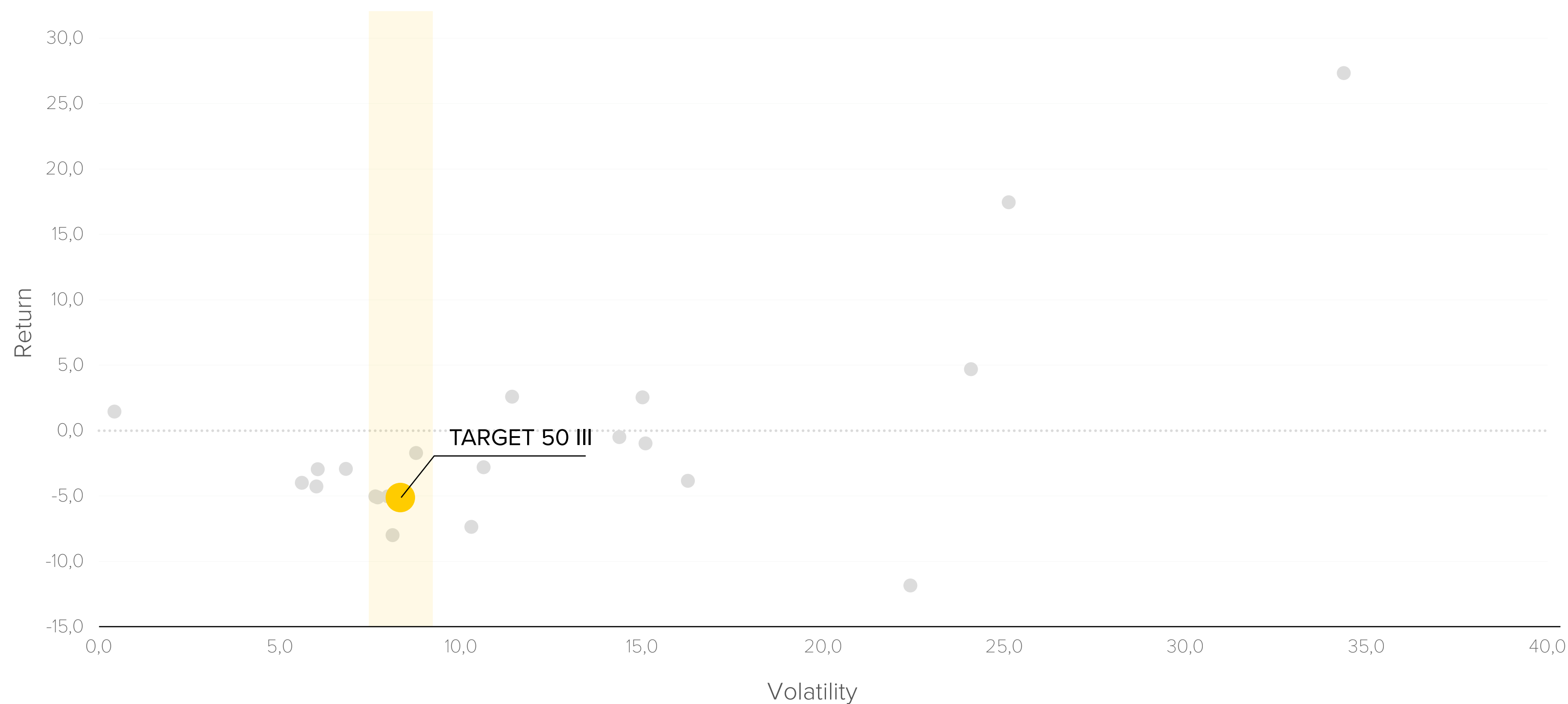
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 50 III

Perf. 1 anno **-5,13%**

Volatilità **8,33%**

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

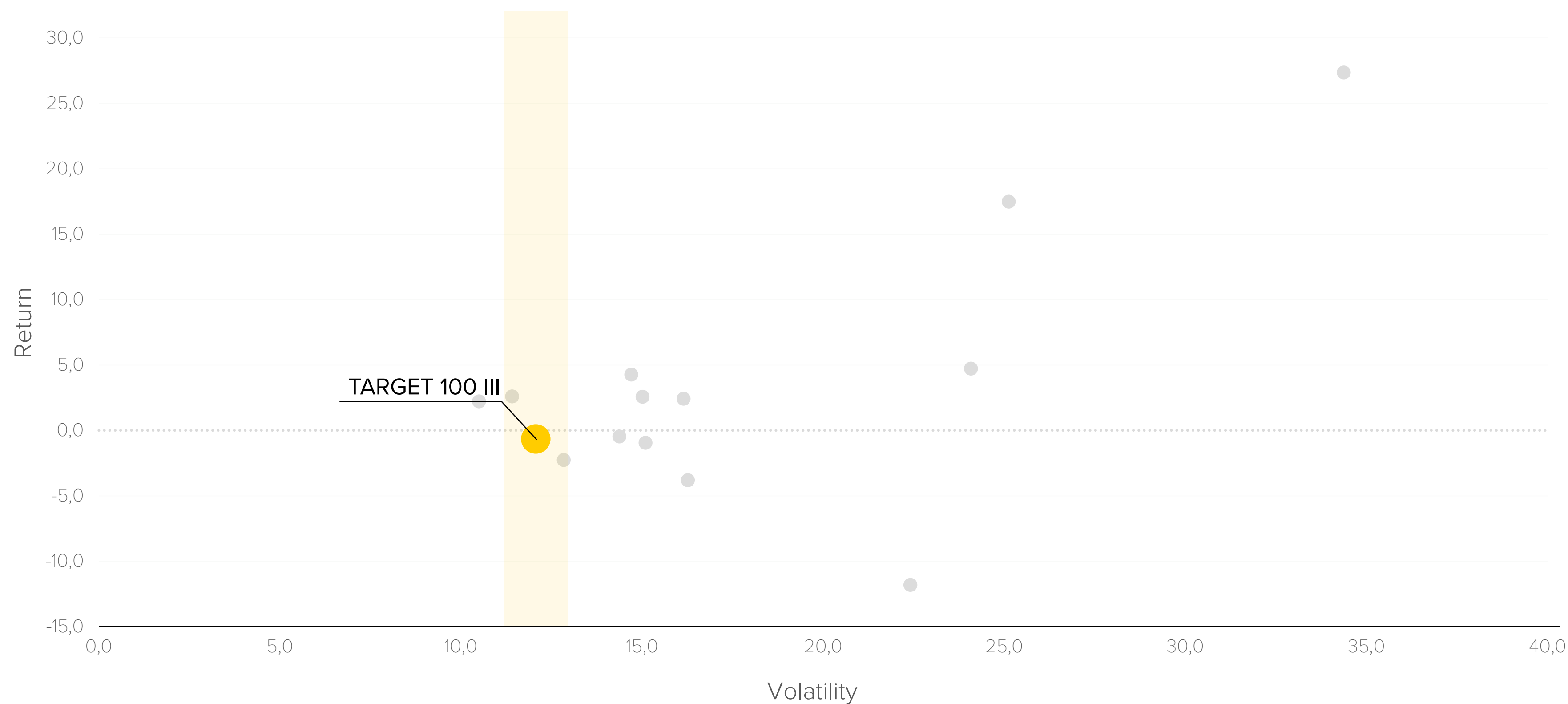
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 100 III

Perf. 1 anno **-0,68%**

Volatilità **12,07%**

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

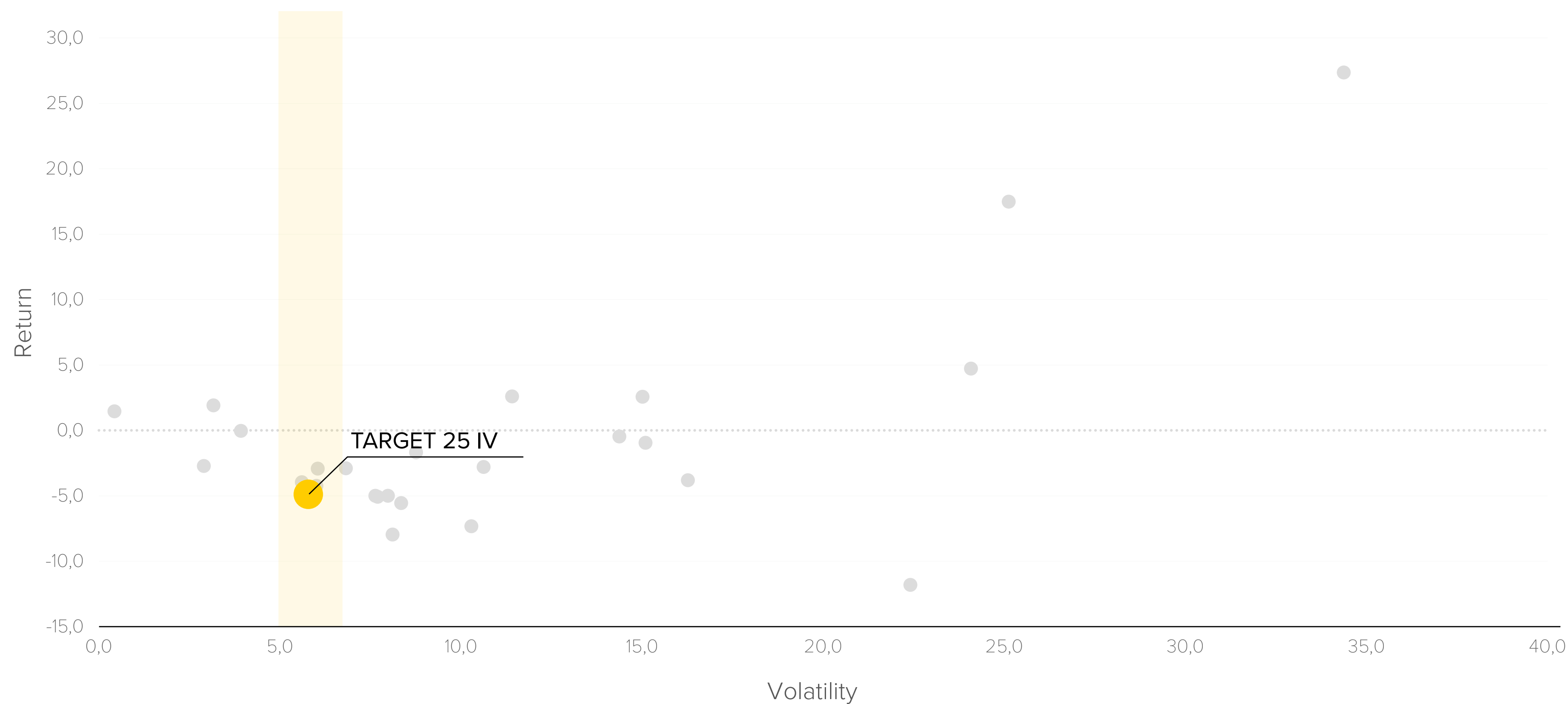
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 25 IV

Perf. 1 anno **-4,89%**

Volatilità **5,79%**

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

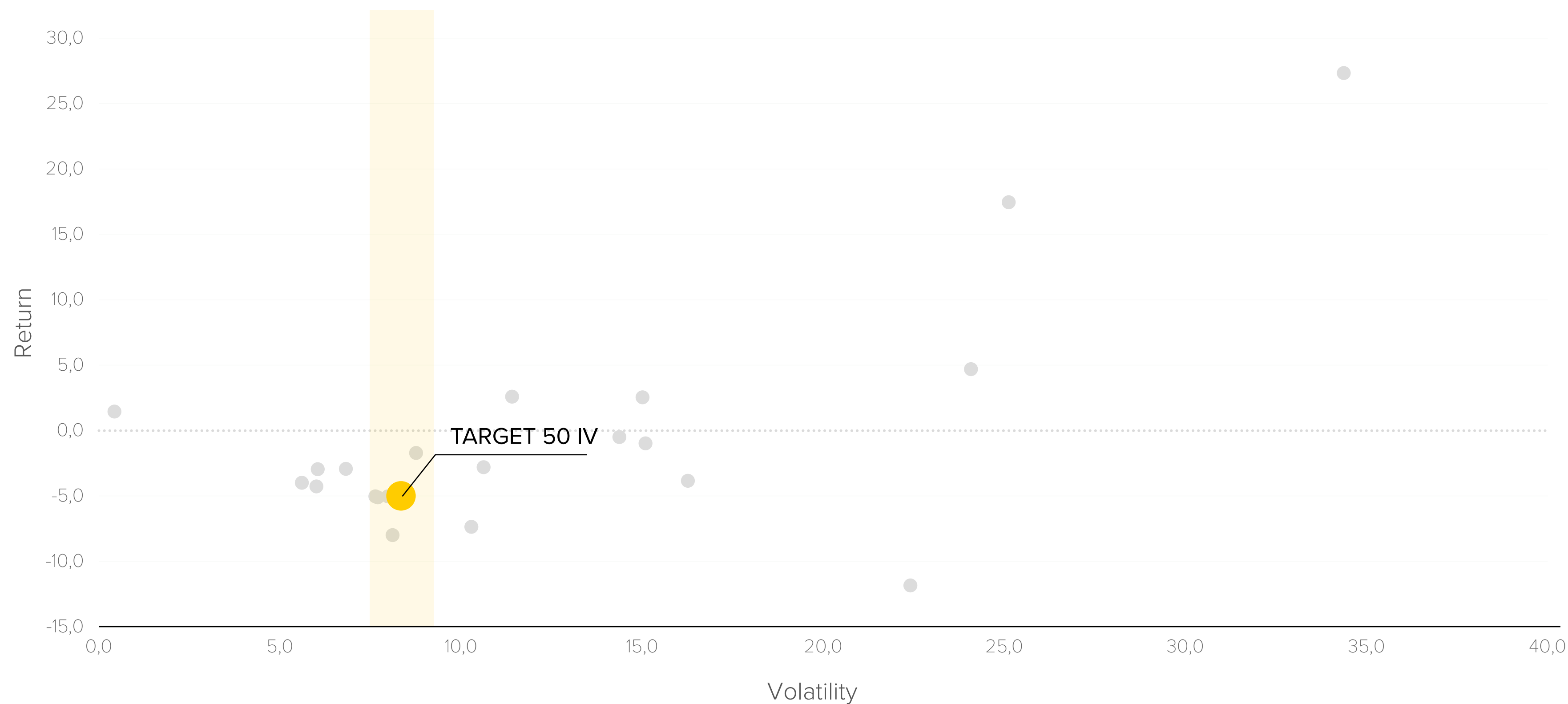
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 50 IV

Perf. 1 anno **-4,99%**

Volatilità **8,35%**

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 100 IV

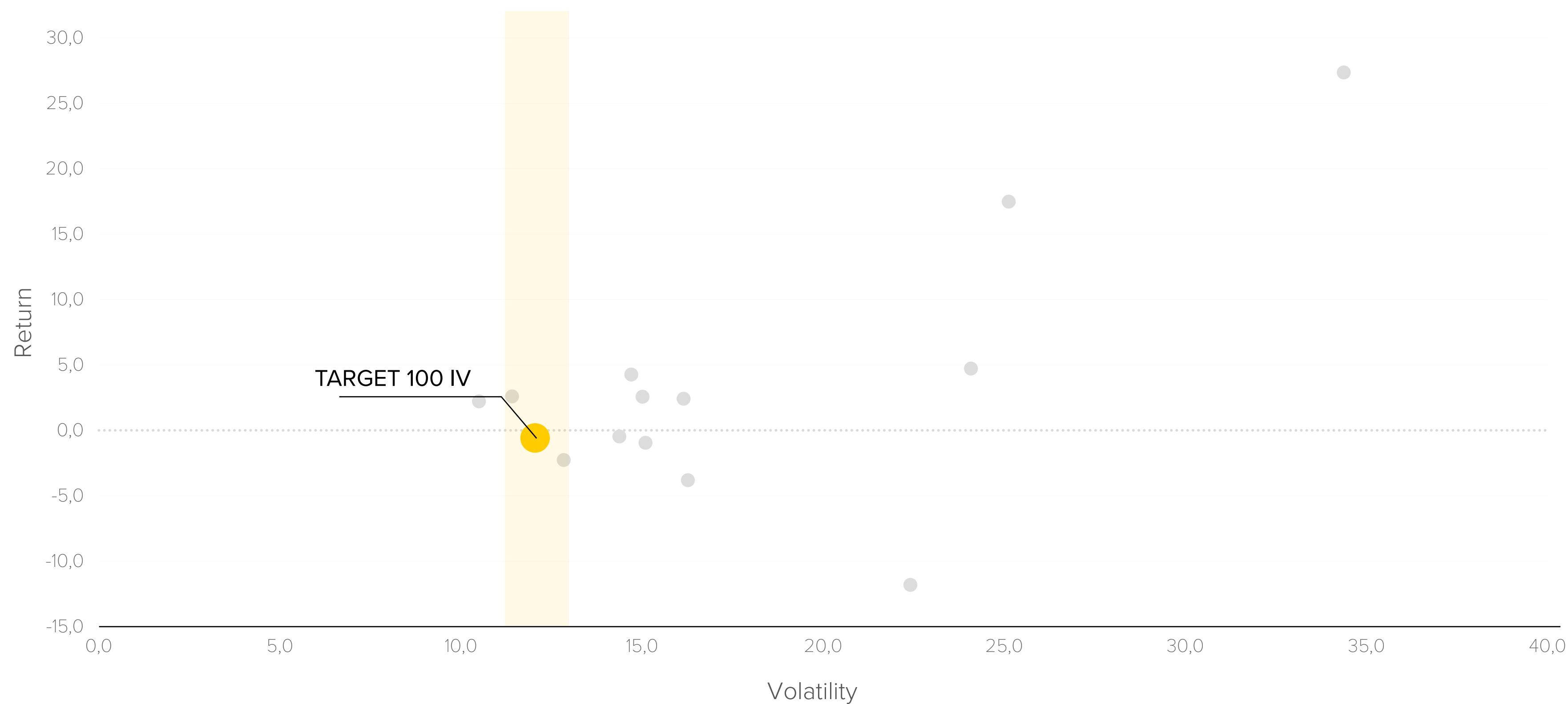
Profilo rischio/rendimento | 31 mag 2022 - 31 mag 2023\*

## ● TARGET 100 IV

Perf. 1 anno **-0,60%**

Volatilità **12,05%**

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](http://www.finecoassetmanagement.com)  
[info@finecoassetmanagement.com](mailto: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.