CORE *Inside*

Settembre 2021

FINECO | ASSET MANAGEMENT

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Principali sviluppi delle strategie

FINECO | ASSET MANAGEMENT

Index

CORE Inside

Settembre 2021

CORE INSIDE

01. Attività svolte dal team di gestione 4

02. Principali sviluppi delle strategie 11

03. Core performance 17

04. Core Series rischi e rendimenti 20

05. Core Target 51

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

01

Attività svolte dal team di gestione

RIBILANCIAMENTO DEI FONDI TARGET

Come previsto, ad agosto 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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series- CoRe Alternative

Nel corso del mese il team ha iniziato ad apportare modifiche al portafoglio per ridurne l'ampiezza e renderlo più concentrato.

Diverse posizioni sono state interamente liquidate: tra queste, Lazard Rathmore Alternative, Pictet Strategic Credit, LGT Dynamic Protection e Lyxor Epsilon Global. Tali modifiche continueranno nelle prossime settimane. Nell'ambito di questo processo è stata costituita una nuova posizione in Man AHL TargetRisk, che sarà parimenti rafforzata nei prossimi giorni.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series-CoRe All Europe

Questo mese il team ha colto l'opportunità di ridurre l'esposizione del portafoglio alle strategie passive basate su indici per concentrarsi su fondi a gestione più attiva.

Analogamente, la nostra esposizione dedicata alla Svizzera (in origine una posizione difensiva per via della sua elevata allocazione nella sanità e nei beni di prima necessità) è stata ridimensionata a favore dell'azionario europeo più ampio. In entrambi i casi, i proventi sono stati reinvestiti in azioni europee core tramite JPMorgan European Equity FAM Fund e State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series-CoRe Champions

Questo mese il team ha apportato una serie di modifiche al portafoglio di Core Champions.

Per quanto riguarda le azioni, le posizioni nelle strategie incentrate sugli Stati Uniti sono state ridimensionate a favore dell'azionario globale più ampio. Ciò ha incluso il rafforzamento di Fidelity World FAM (portafoglio core) e Robeco BP Global Premium Equities FAM con orientamento value, che dovrebbero beneficiare in misura più che proporzionale dell'eventuale persistenza di driver di mercato basati sull'inflazione. A settembre è stata inoltre aperta una posizione di modesta entità in JPMorgan China A-Shares Opportunities FAM Fund al fine di accedere all'enorme potenziale di crescita attualmente offerto dalle azioni cinesi. Nella componente Flexible, il team ha chiuso la posizione in JPM Global Income Fund e reinvestito i proventi in Nordea Stable Performance FAM e M&G Optimal Income FAM.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

CoRe Short Term (FAM Park)

A settembre, in occasione di un grande progetto volto a rivalutare le posizioni detenute in FAM Park, abbiamo scoperto che potremmo migliorare la performance complessiva e il potenziale di performance futura del fondo sostituendo alcuni fondi con nuove allocazioni.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

CoRe Series-CoRe Champions Emerging markets, CoRe Series-CoRe Emerging Markets Equity

È stato aggiunto JPM China A-Shares Opportunities FAM Fund per incrementare l'esposizione alle azioni della Cina continentale.

Il team continua a nutrire un giudizio positivo a lungo termine sulle azioni cinesi, prediligendo i titoli della Cina continentale rispetto a quelli quotati a Hong Kong o negli USA, molti dei quali sono più esposti ai recenti cambiamenti normativi. Il fondo sta attualmente cercando di beneficiare di segmenti del mercato favoriti dalle politiche governative cinesi, come l'industria locale e le energie rinnovabili. Per finanziare questo acquisto sono state effettuate operazioni su diverse posizioni.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Principali sviluppi delle strategie

02

Attività svolte dal team di gestione

A settembre CoRe Global Currencies ha reso lo 0,17% (al netto delle commissioni).

CORE
GLOBAL CURRENCIES

Core Global Currencies ha conseguito una performance sostanzialmente in linea con l'indice di riferimento.

Eurizon Bond Aggregate RMB Fund e Amundi Funds Cash USD Fund hanno realizzato risultati positivi e dato i migliori apporti al risultato del portafoglio. Un altro contributo favorevole è giunto da Nordea 1 – Swedish Kroner Reserve. Anche BNP Paribas Insticash GBP Fund ha conseguito una buona performance. Per contro, gli apporti peggiori sono imputabili a Vontobel Swiss Money CHF Fund e SLF (F) Bond 6M Fund, che ha risentito della sottoperformance dell'euro.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

A settembre CoRe Alternative ha reso il -0,13% (al netto delle commissioni).

CORE ALTERNATIVE

A settembre Core Alternative ha registrato un risultato da piatto a leggermente negativo.

La notizia di un possibile avvio del tapering negli Stati Uniti entro fine anno e il tono più restrittivo della Federal Reserve sui futuri aumenti dei tassi emersi dalla riunione del FOMC di settembre hanno influito sul sentiment riguardo ai Treasury USA, con ricadute su diverse posizioni in portafoglio. Questo cambiamento di orientamento, unito allo scandalo Evergrande in Cina, ha inciso anche su determinate posizioni azionarie detenute da alcuni gestori. Le migliori performance mensili sono giunte da Candriam Absolute Return Equity Market Neutral e BlueBay Global Sovereign Opportunities. Grazie al suo approccio di index arbitrage, il fondo Candriam è rimasto relativamente immune agli sviluppi sul piano macro. BlueBay, dal canto suo, ha iniziato a trarre profitto dalle posizioni short sui Treasury USA. Il team di BlueBay punta da tempo insistentemente su un calo dei rendimenti statunitensi. Sul versante negativo, Nordea 1-Alpha 15MA ha segnato il passo. Il suo posizionamento aggressivo su azioni e obbligazioni non ha premiato.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

A settembre CoRe Income Opportunity ha reso il -0,53% (al netto delle commissioni).

CORE
INCOME OPPORTUNITY

A differenza di agosto, a settembre Core Income Opportunity ha conseguito una performance assoluta negativa.

Le obbligazioni si sono indebolite durante il mese e il principale apporto sfavorevole è giunto dalla componente Euro Corporate Bonds, dove comparti quali Blackrock Euro Corporate Bond hanno archiviato performance lievemente negative. Le obbligazioni europee con spread elevato hanno messo a segno le migliori performance, con fondi quali Threadneedle European High Yield Fund protagonisti di risultati positivi in un mese difficile per l'obbligazionario. Nel complesso, l'andamento negativo è legato alla risposta del mercato ai toni più restrittivi adottati dalla Federal Reserve e dalla Banca centrale europea. Le obbligazioni hanno reagito incorporando maggiori probabilità di rimozione delle politiche di sostegno, con rendimenti più elevati su tutta la linea. Consideriamo questo sviluppo come un aggiustamento temporaneo.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

A settembre CoRe Global Opportunity ha reso il -0,72% (al netto delle commissioni).

CORE
GLOBAL OPPORTUNITY

Core Global Opportunity ha beneficiato dell'andamento positivo di alcune sue strategie sottostanti durante il mese, nonostante il difficile contesto di mercato.

I fondi Candriam Bonds Total Return e Eurizon Absolute Active hanno archiviato ottime performance grazie al loro approccio prudente. Sul versante negativo, le strategie azionarie più aggressive, come Eurizon Flexible Equities Strategy FAM Fund, hanno segnato il passo. Settembre è stato un mese impegnativo anche per le strategie di trend following come Lyxor Epsilon Global Trend Fund, che ha dato un apporto sfavorevole.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Attività svolte dal team di gestione

A settembre CoRe All Europe ha reso il -3,58% (al netto delle commissioni).

CORE
ALL EUROPE

Core All Europe ha chiuso settembre in calo, poiché i mercati azionari europei hanno risentito dei persistenti timori sull'inflazione e delle ricadute del caso Evergrande.

L'esposizione all'azionario svizzero è stata particolarmente controproducente a causa della debole performance della regione. Per contro, l'esposizione al Regno Unito ha dato un apporto più favorevole grazie alla migliore tenuta dei listini britannici, che vedono una presenza significativa di titoli dell'energia e dei beni di prima necessità. State Street Europe ESG Screened Managed Volatility Equity Fund ha archiviato uno dei peggiori risultati mensili, a causa, tra l'altro, del notevole sottopeso sull'energia e sulla finanza, che hanno retto relativamente bene. Anche Threadneedle Pan European Smallcap Opportunities ha segnato il passo per via della sottoperformance delle small cap. Notizie migliori sono giunte dall'Europa emergente, dove Schroder ISF Emerging Europe Fund ha espresso la migliore performance mensile a livello di portafoglio.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Performance

03

CORE Series

Performance*

PRODOTTO	SETTEMBRE 2021	YTD	DAL LANCIO	INCEPTION DATE
Core Series - Core Aggressive	-1,61	10,37	41,76	29/01/2016
CoRe Series - CoRe All Europe	-3,58	12,69	85,80	07/05/2012
CoRe Series - CoRe Alternative	-0,13	0,40	-9,64	09/02/2015
CoRe Series - CoRe Balanced Conservative	-0,98	-0,20	10,96	21/10/2013
CoRe Series - CoRe Balanced Opportunity	-1,08	1,60	26,02	07/11/2011
CoRe Series - FAM PARK	-0,20	-0,43	-1,62	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Champions Emerging Markets	-1,53	0,51	25,00	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Champions	-1,60	5,10	54,16	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Coupon	-0,97	-1,05	24,79	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Dividend	-2,16	14,58	93,58	24/03/2011
CoRe Series - CoRe Emerging Markets Bond	-1,54	-1,66	13,96	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Emerging Markets Equity	-2,02	1,03	48,58	07/11/2011
CoRe Series - CoRe Global Currencies	0,17	-0,10	-3,64	21/10/2013
CoRe Series - CoRe Global Opportunity	-0,72	-0,63	-2,94	05/02/2015
CoRe Series - CoRe Income Opportunity	-0,54	-1,12	7,04	07/11/2012
CoRe Multi-Asset Income	-1,09	4,51	16,69	14/09/2015
Core Series - Core Sustainable	-2,78	17,95	52,02	21/04/2017
CoRe Series - CoRe US Strategy	-2,38	16,49	172,00	07/05/2012

*Portafoglio al 30 settembre 2021. Le performance sono calcolate al lordo dei costi di gestione.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

CORE Target

Performance*

PRODOTTO	SETTEMBRE 2021	YTD	DAL LANCIO	INCEPTION DATE
Core Series - Target Allocation 25	-1,16	2,43	10,40	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 25 II	-1,16	2,47	9,38	26/10/2016
Core Series - Core Target Allocation 25 III	-1,16	2,34	8,60	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 25 IV	-1,17	2,33	8,04	01/08/2017
Core Series - Target Allocation 50	-1,33	6,78	20,40	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 50 II	-1,37	6,63	18,34	26/10/2016
Core Series - Core Target Allocation 50 III	-1,36	6,68	17,84	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 50 IV	-1,34	6,83	17,92	01/08/2017
Core Series - Target Allocation 100	-2,22	13,91	30,50	27/06/2016
Core Series - Target Allocation 100 II	-2,23	13,88	28,96	26/10/2016
Core Series - Target Allocation 100 III	-2,23	13,93	27,94	27/02/2017
Core Series - Core Target Allocation 100 IV	-2,22	12,47	25,00	01/08/2017

*Portafoglio al 30 settembre 2021. 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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Core Series
Rischi e Rendimenti

30/09/2020 - 30/09/2021

04

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

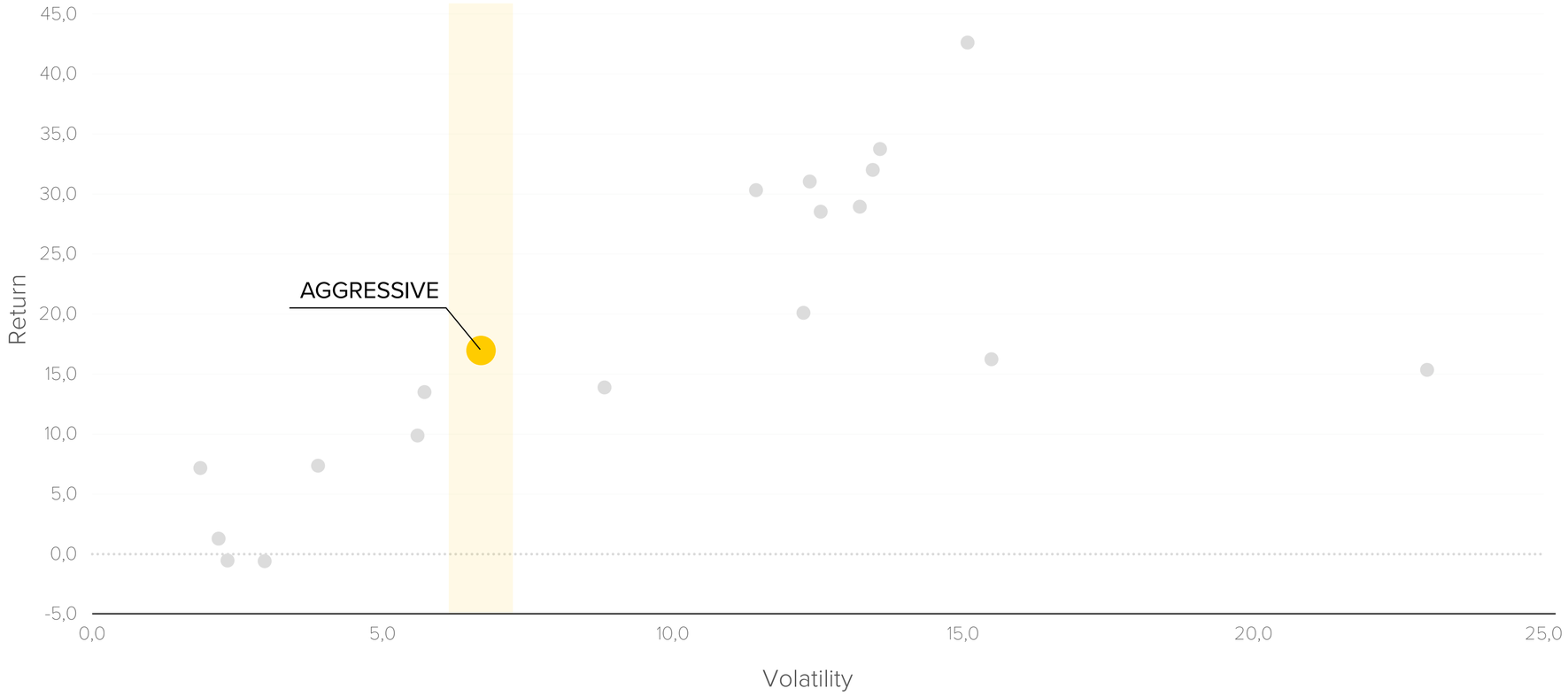
Core Aggressive

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

AGGRESSIVE

Perf. 1 anno	**16,96%**
Volatilità	**6,70%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

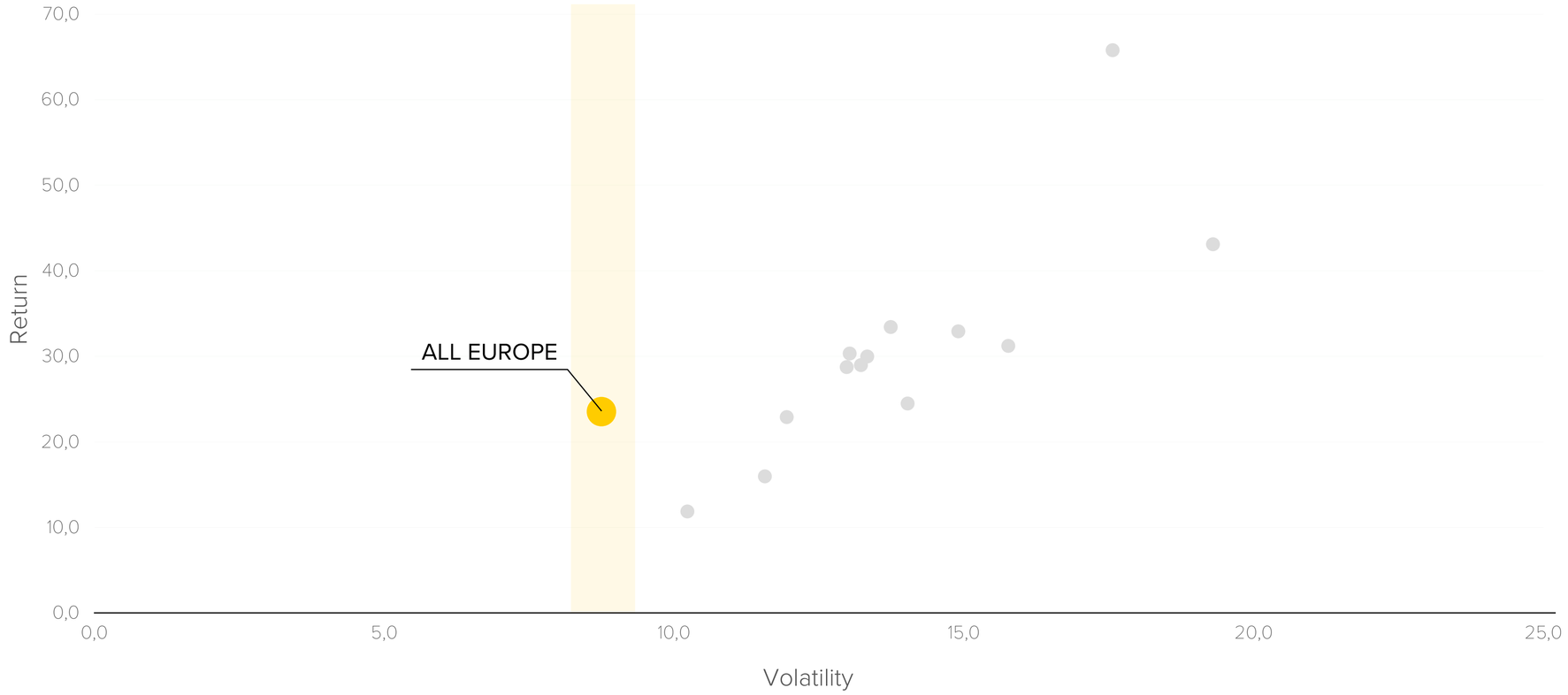
Core All Europe

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

ALL EUROPE

Perf. 1 anno	**23,50%**
Volatilità	**8,75%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

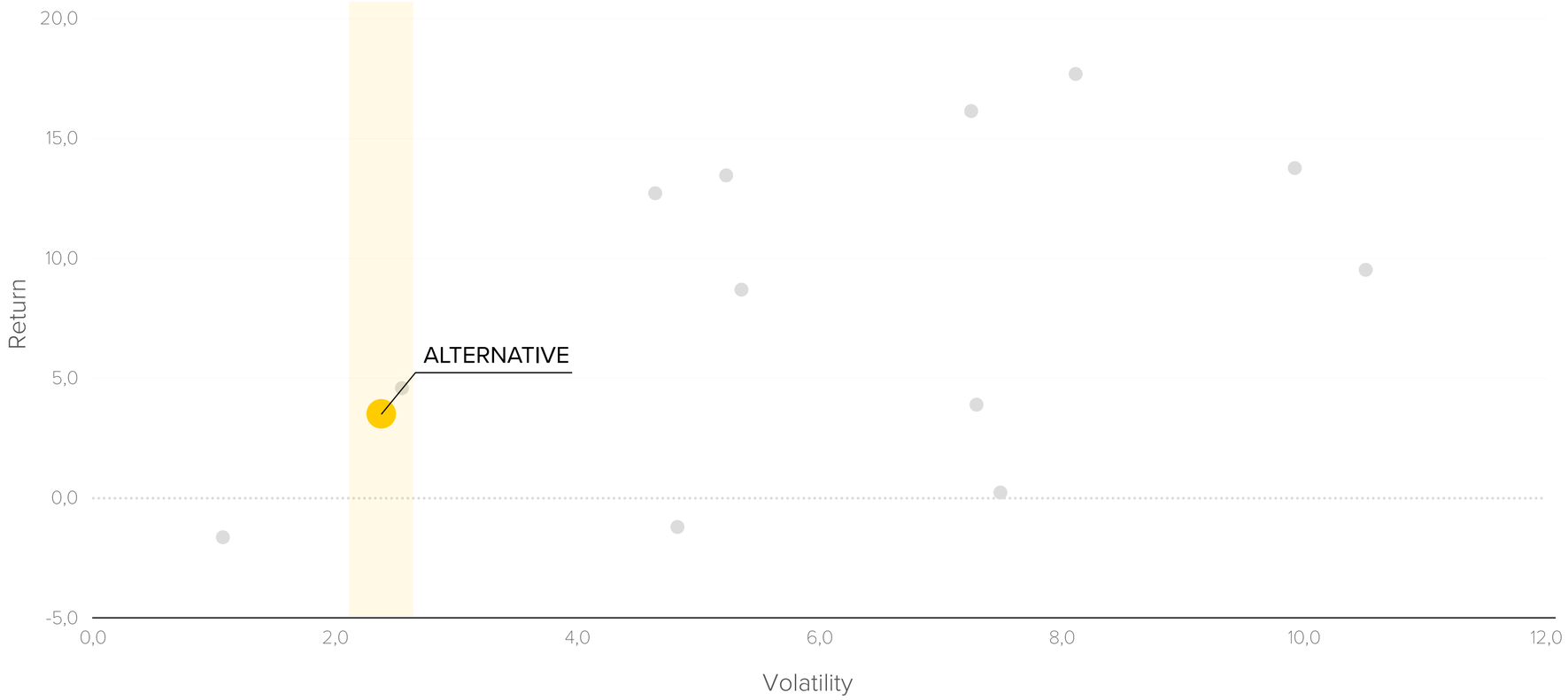
Core Alternative

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

ALTERNATIVE

Perf. 1 anno	**3,51%**
Volatilità	**2,38%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

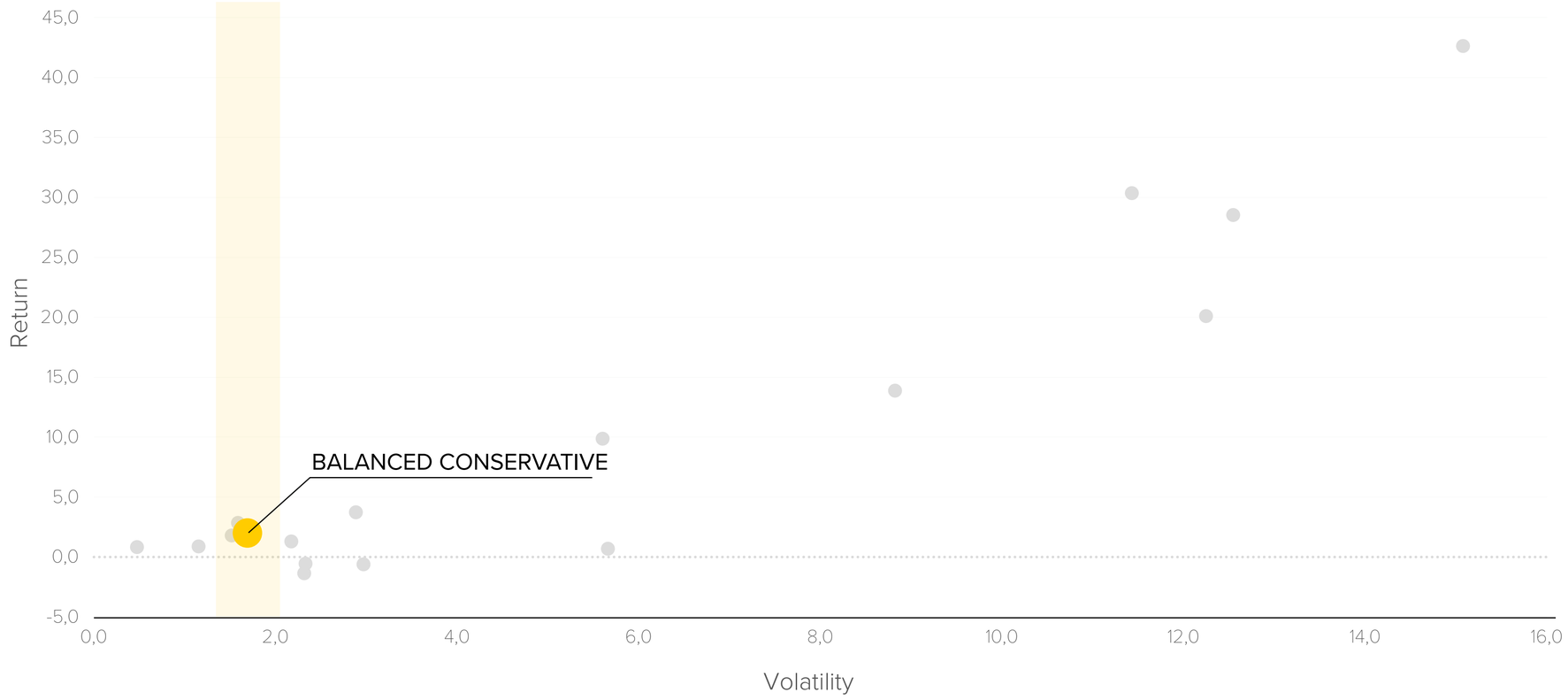
Core Balanced Conservative

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

BALANCED CONSERVATIVE

Perf. 1 anno	**2,00%**
Volatilità	**1,69%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

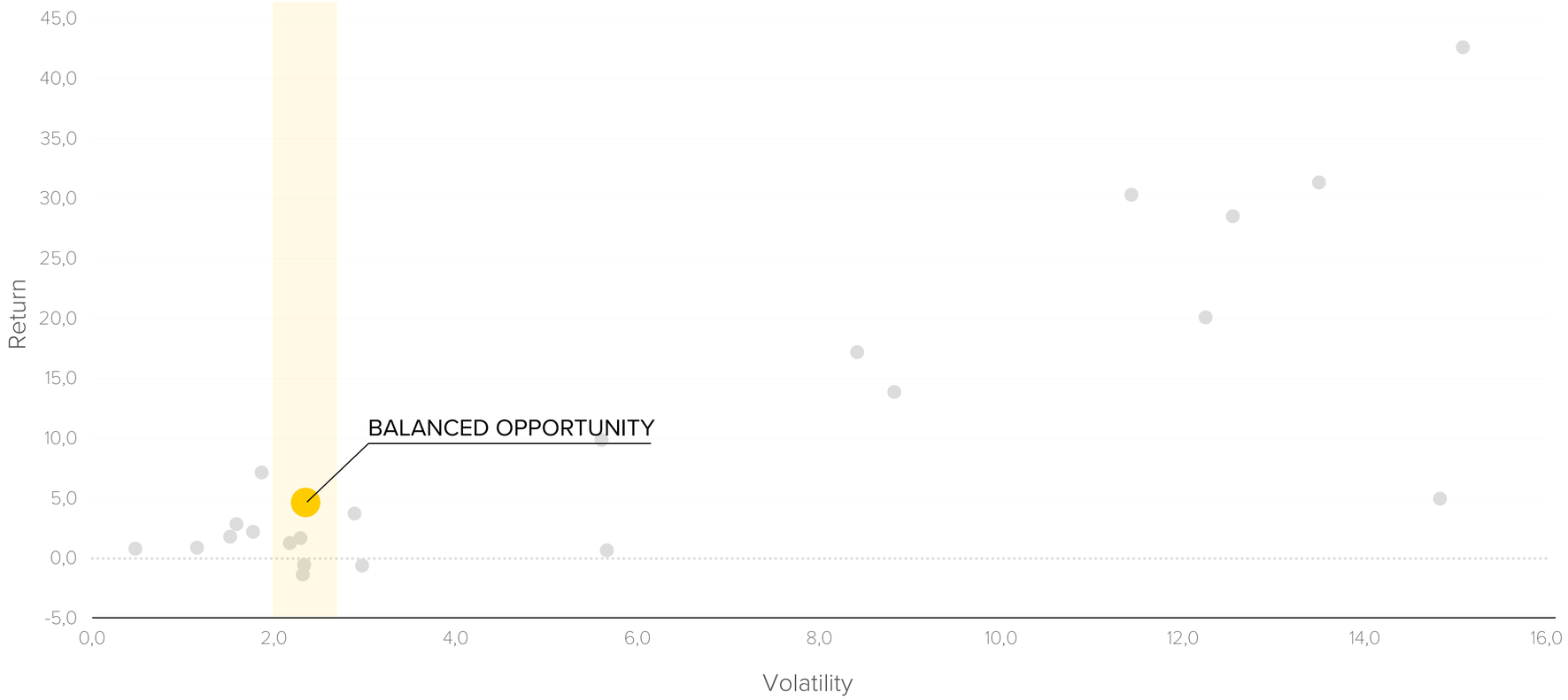
Core Balanced Opportunity

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

BALANCED OPPORTUNITY

Perf. 1 anno	**4,65%**
Volatilità	**2,35%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

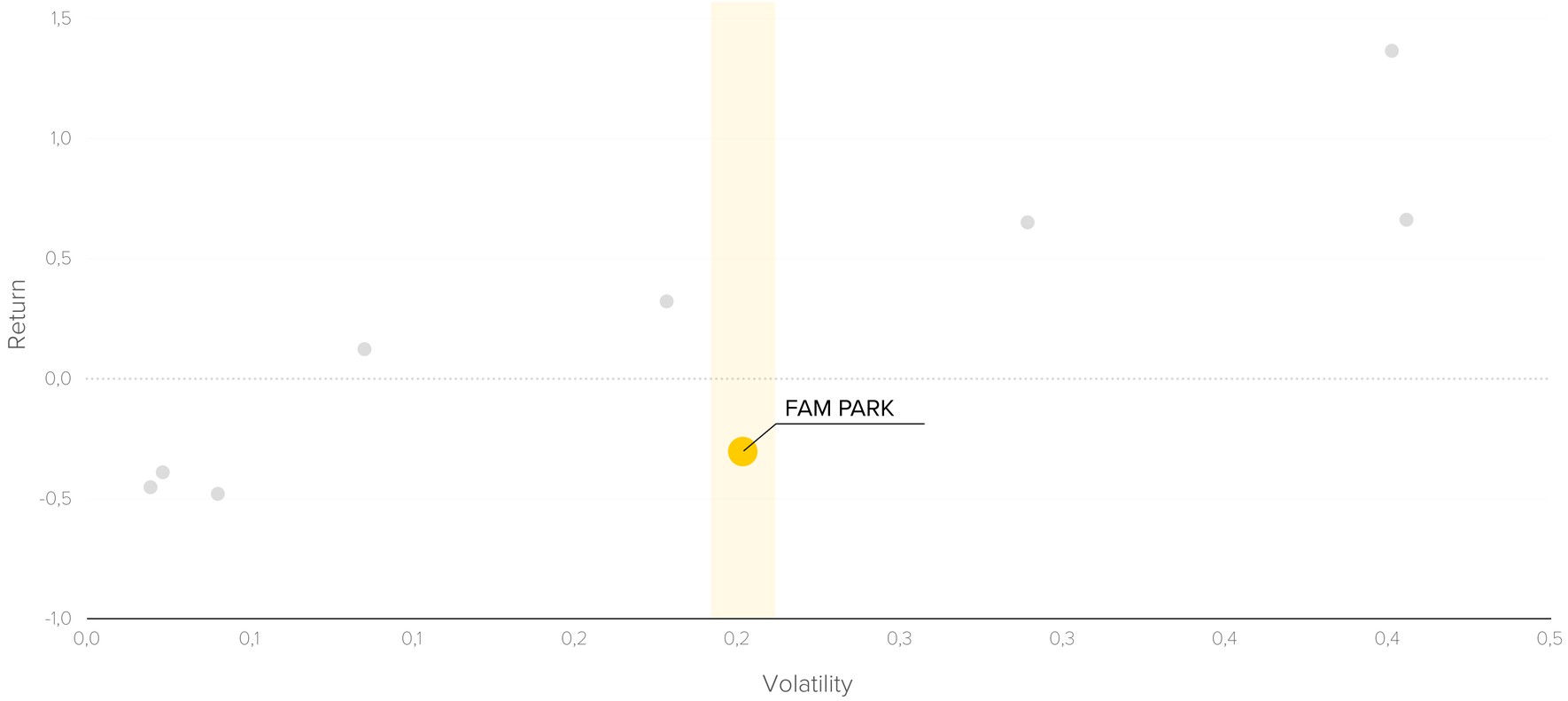
Core FAM Park

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

FAM PARK

Perf. 1 anno	**-0,30%**
Volatilità	**0,20%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

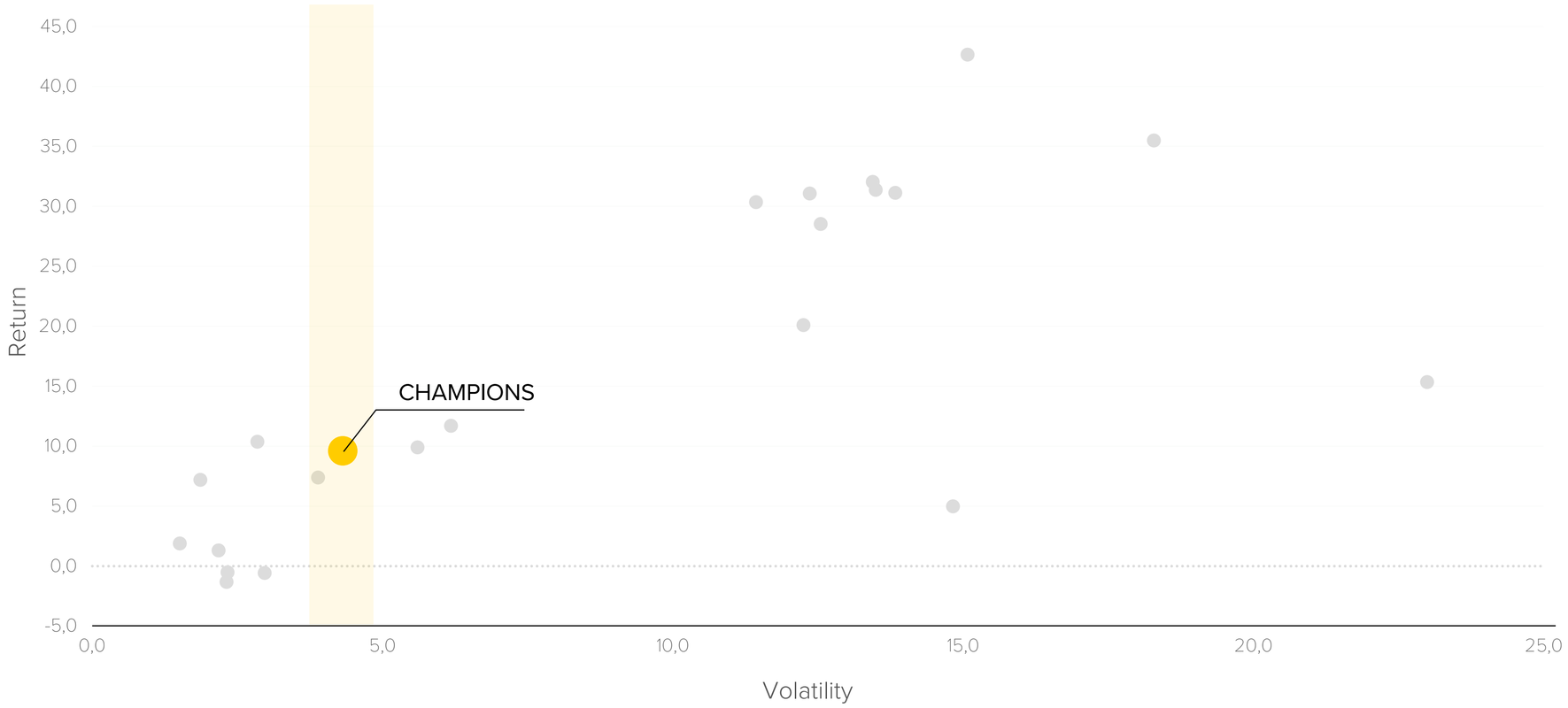
Core Champions

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

CHAMPIONS

Perf. 1 anno	**9,60%**
Volatilità	**4,32%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

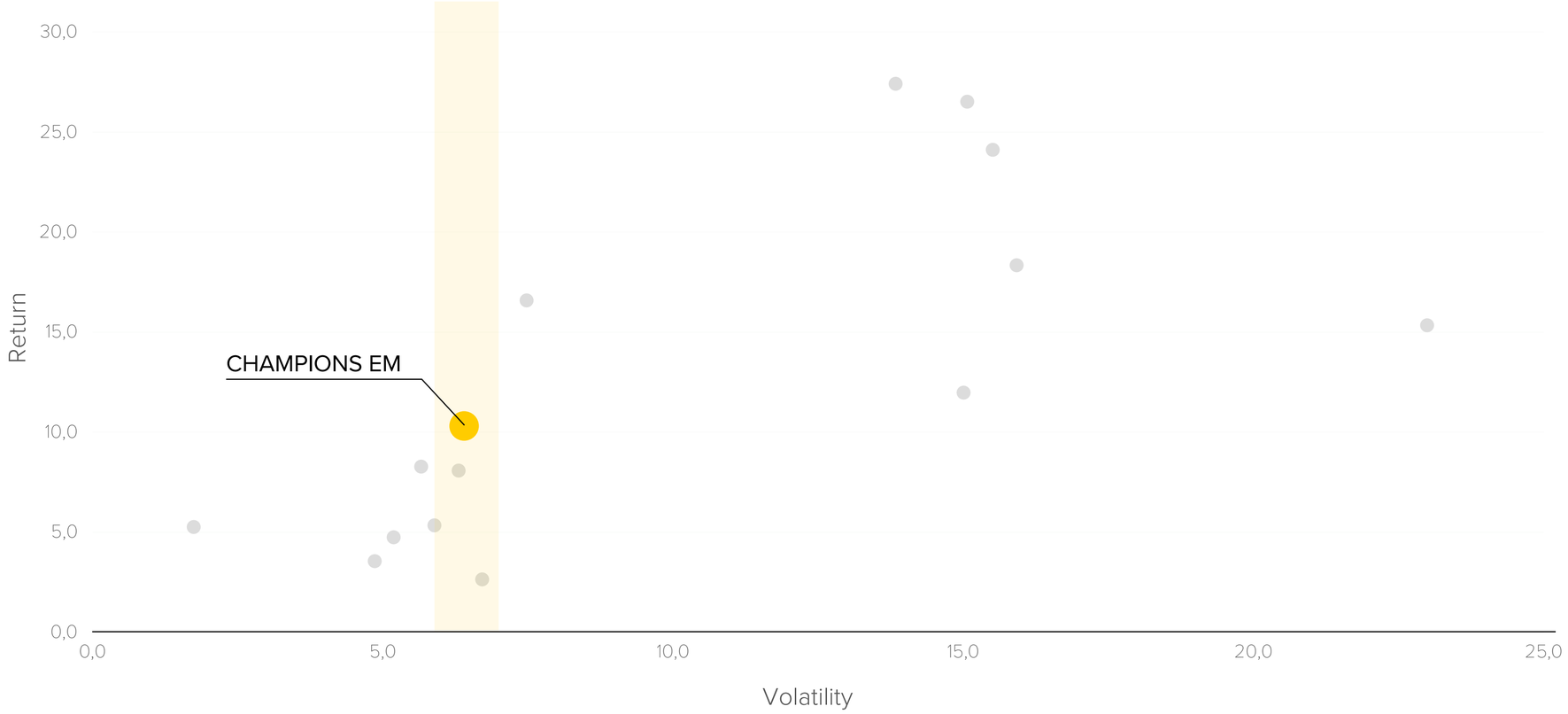
Core Champions Emerging Markets

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

CHAMPIONS EM

Perf. 1 anno	**10,31%**
Volatilità	**6,40%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in maniera bilanciata tra il mercaro 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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

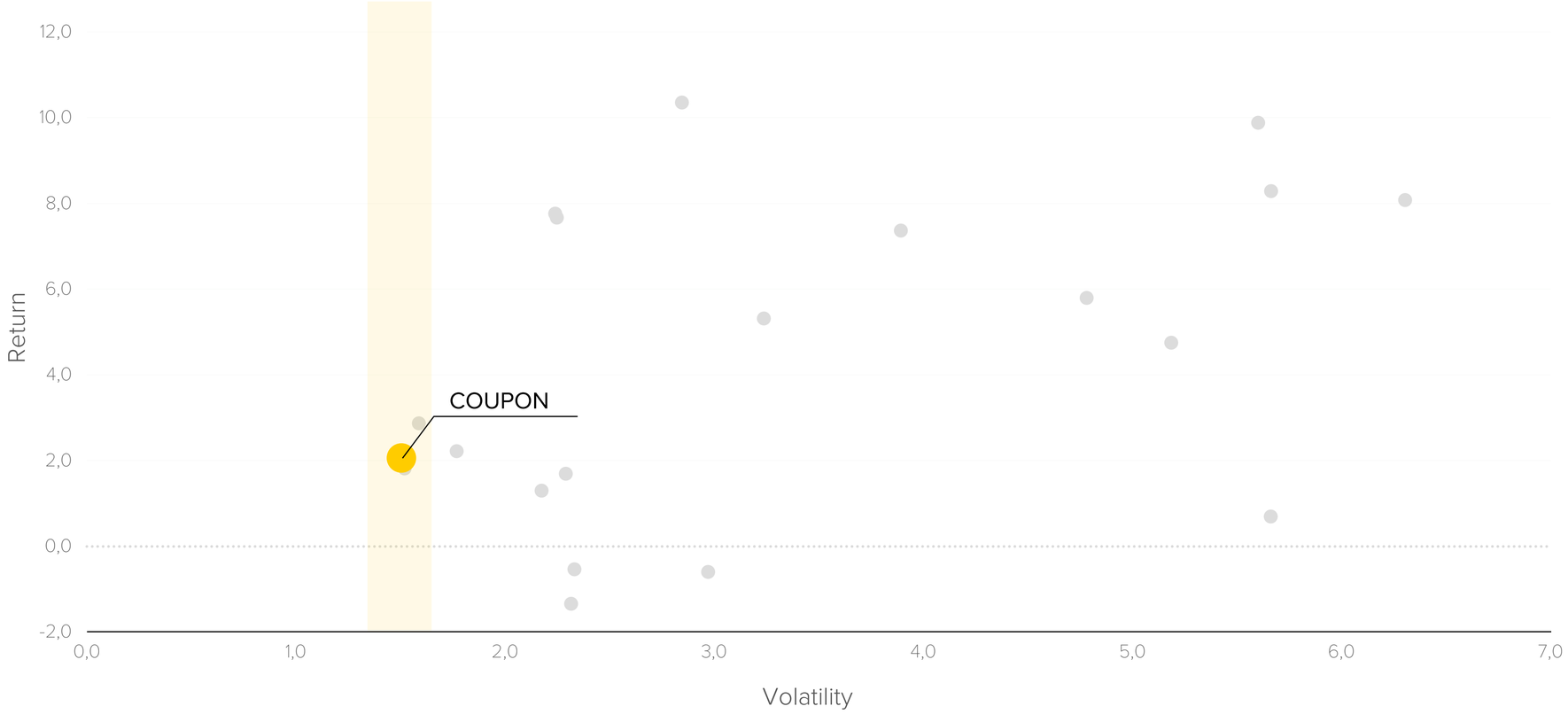
Core Coupon

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

COUPON

Perf. 1 anno	**2,05%**
Volatilità	**1,50%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

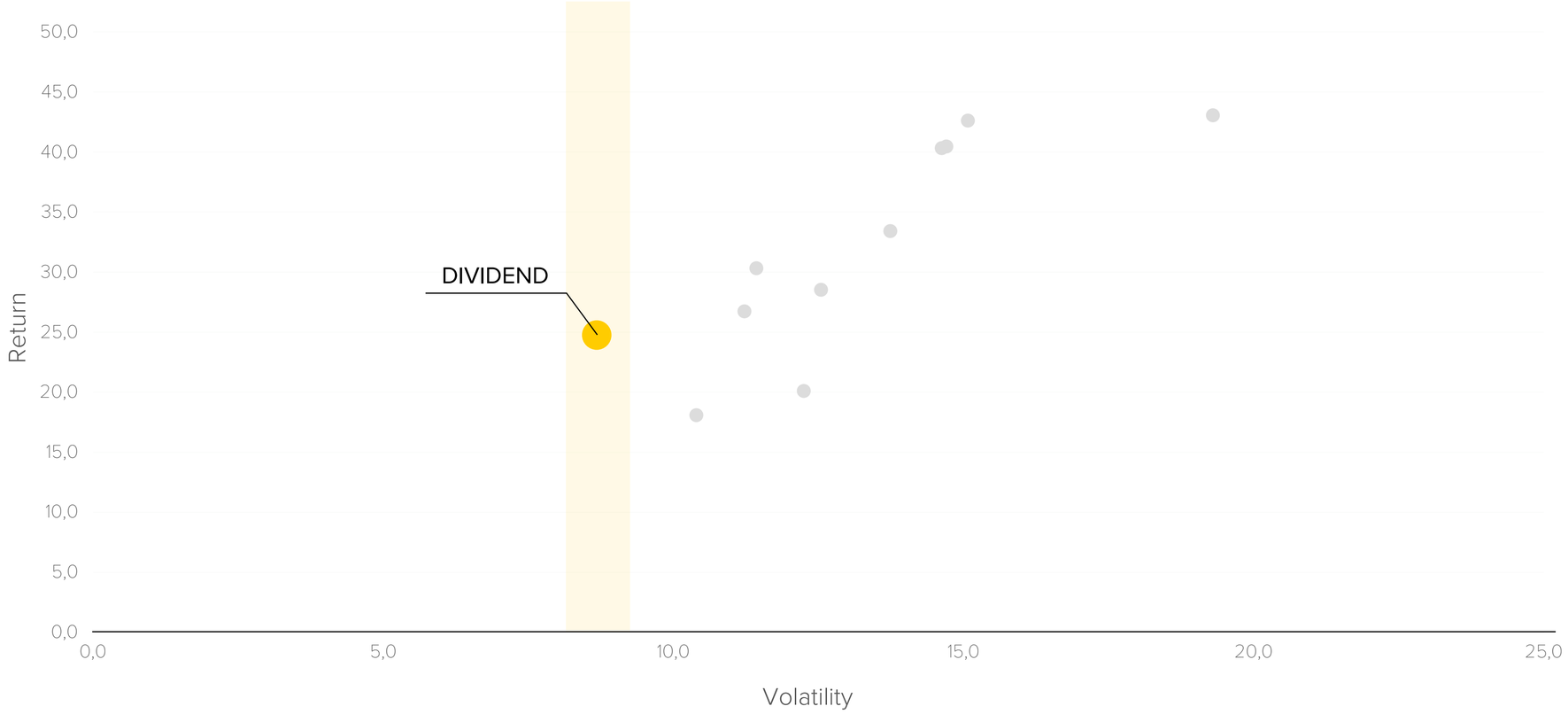
Core Dividend

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

DIVIDEND

Perf. 1 anno	**24,76%**
Volatilità	**8,68%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

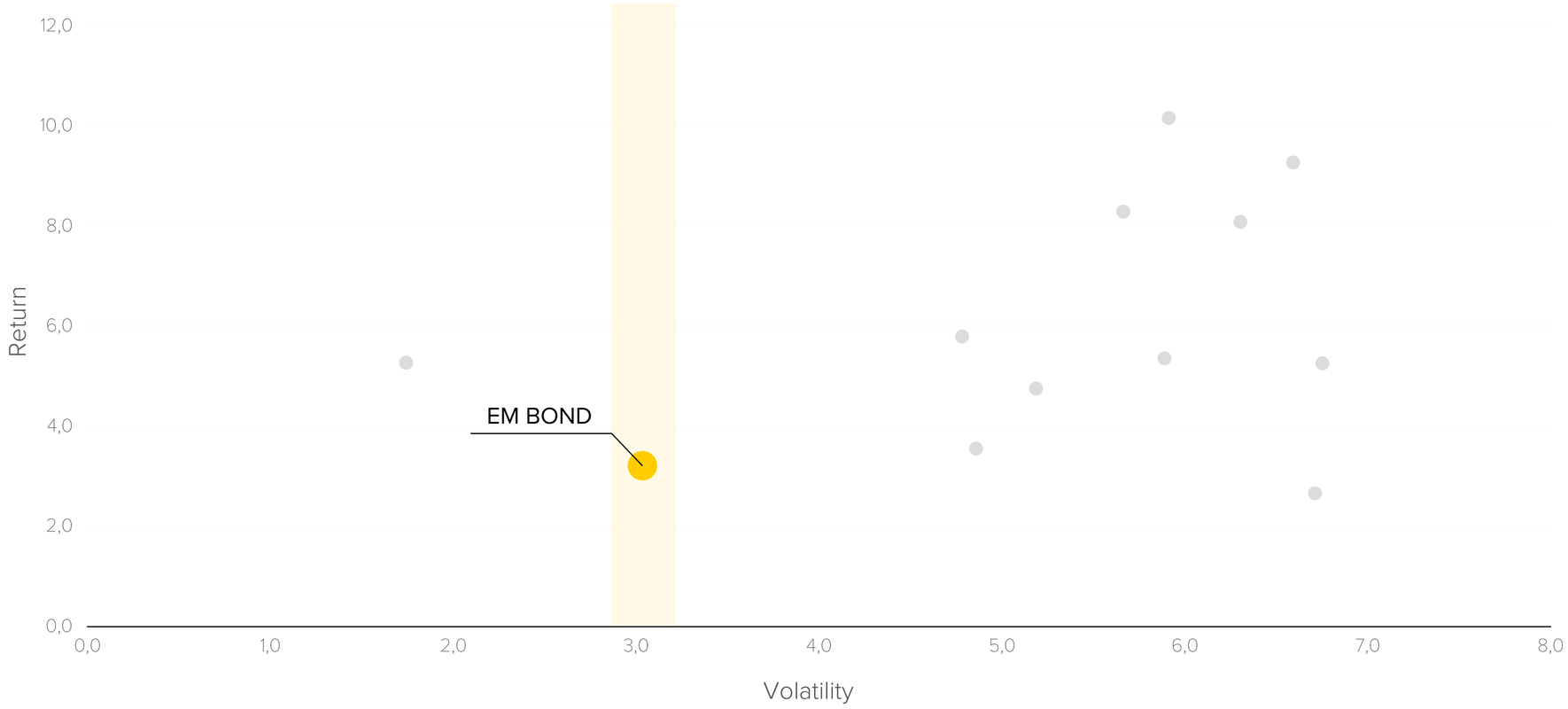
Core Emerging Markets Bond

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

EM BOND

Perf. 1 anno	**3,21%**
Volatilità	**3,03%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

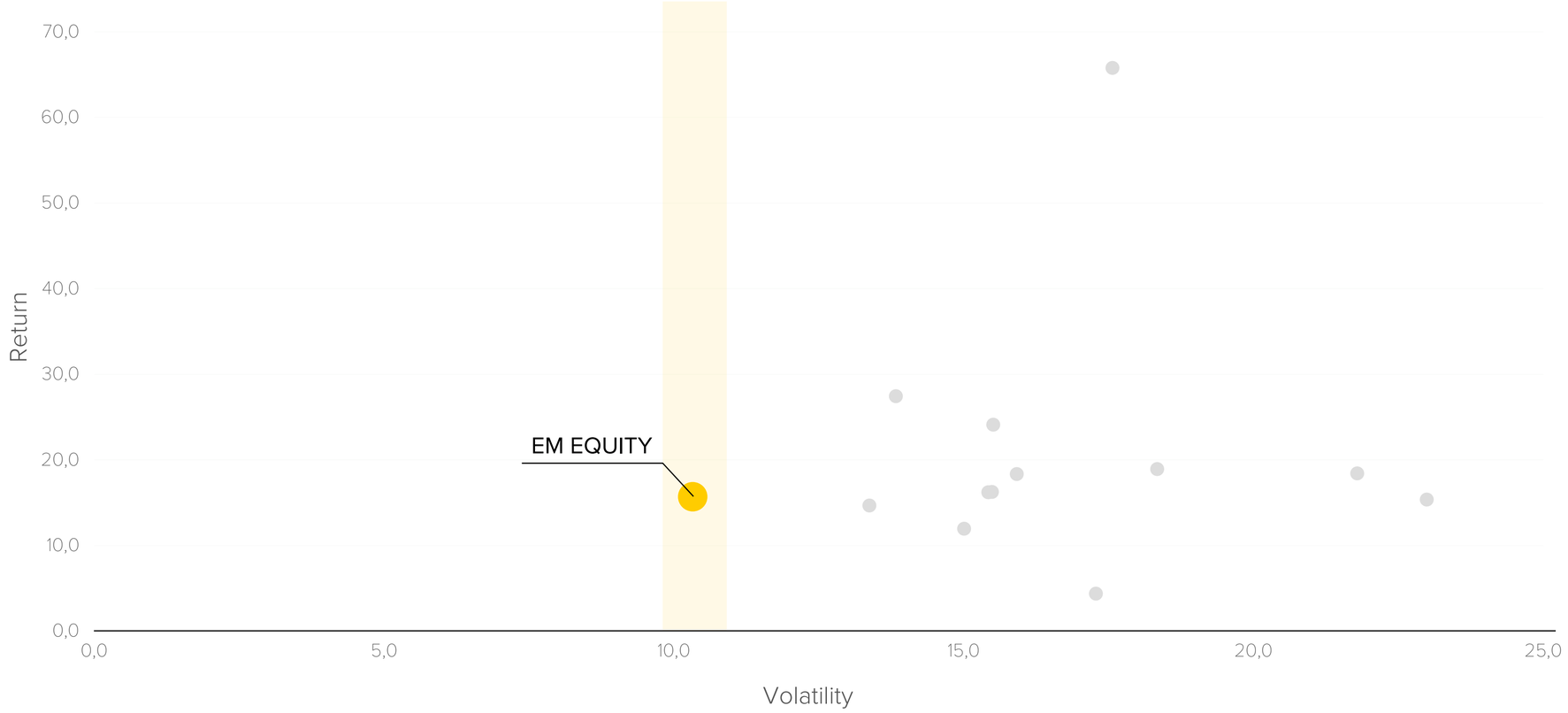
Core Emerging Markets Equity

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

EM EQUITY

Perf. 1 anno	**15,68%**
Volatilità	**10,33%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

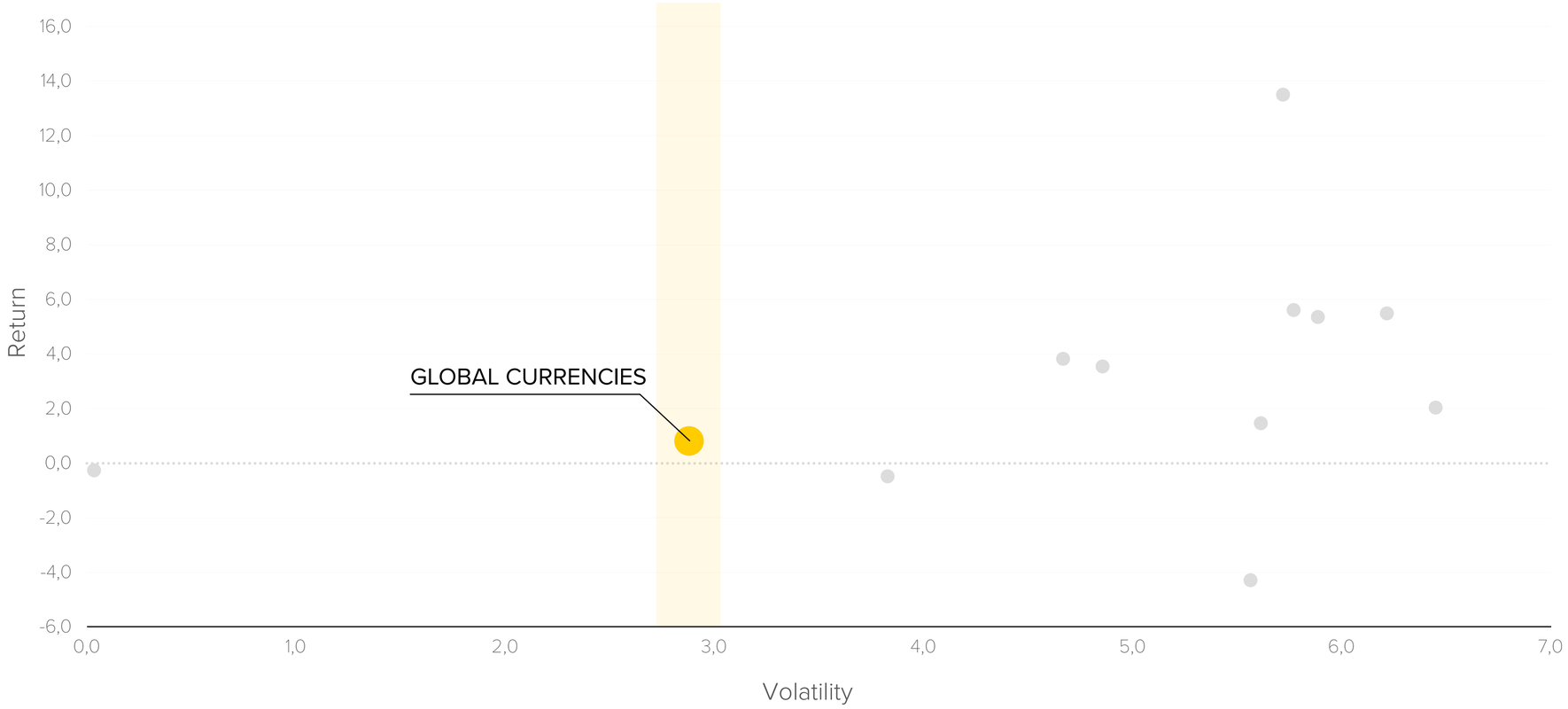
Core Global Currencies

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

GLOBAL CURRENCIES

Perf. 1 anno	**0,82%**
Volatilità	**2,88%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

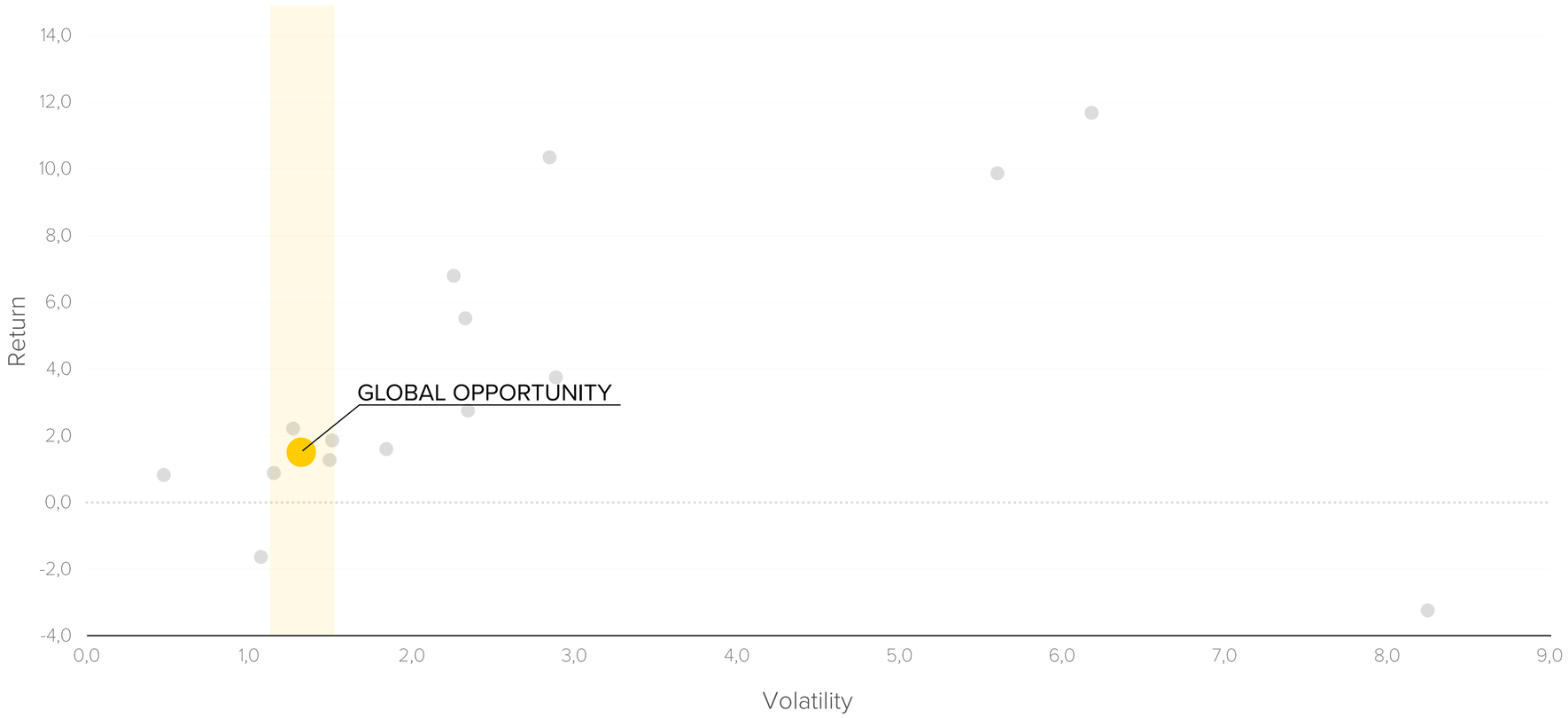
Core Global Opportunity

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

GLOBAL OPPORTUNITY

Perf. 1 anno	**1,51%**
Volatilità	**1,32%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

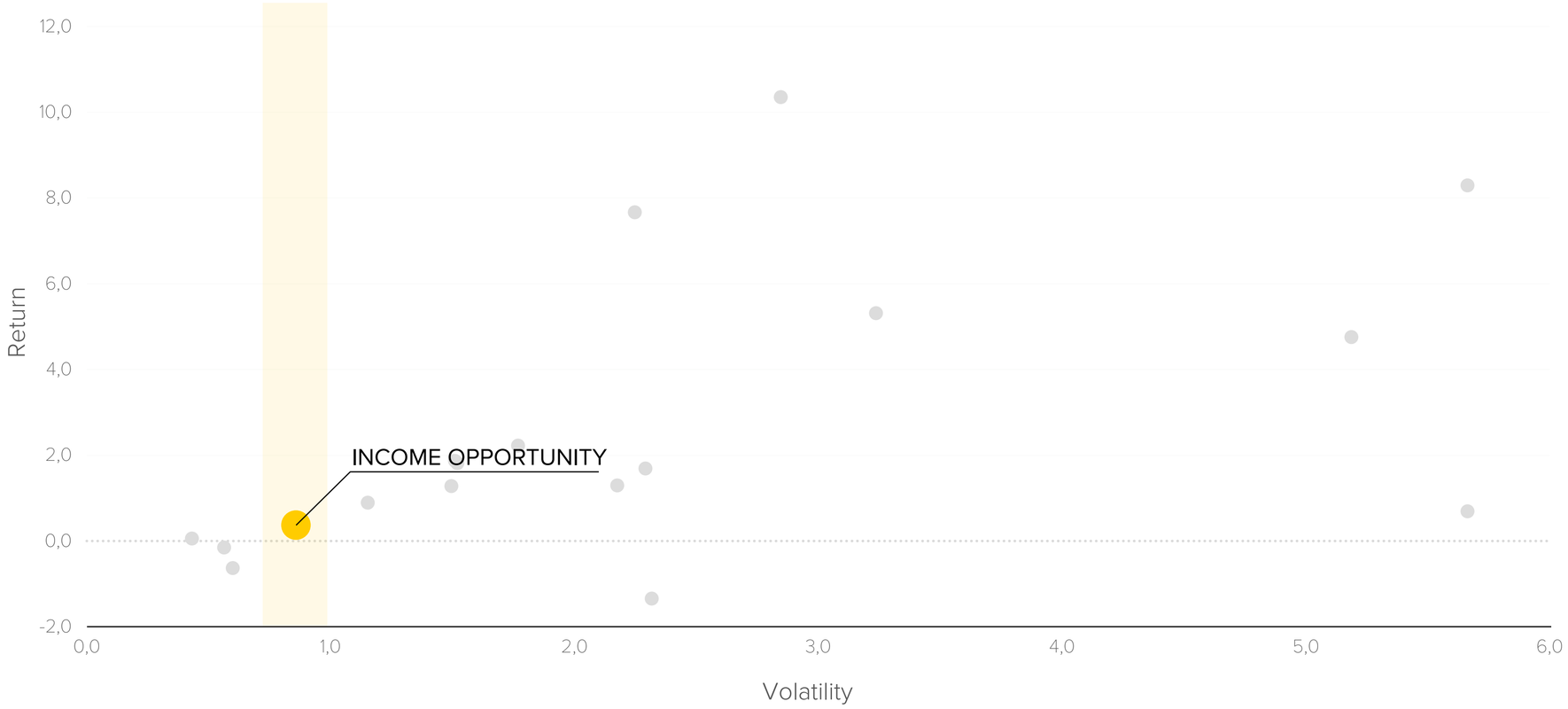
Core Income Opportunity

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

INCOME OPPORTUNITY

Perf. 1 anno	**0,37%**
Volatilità	**0,86%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

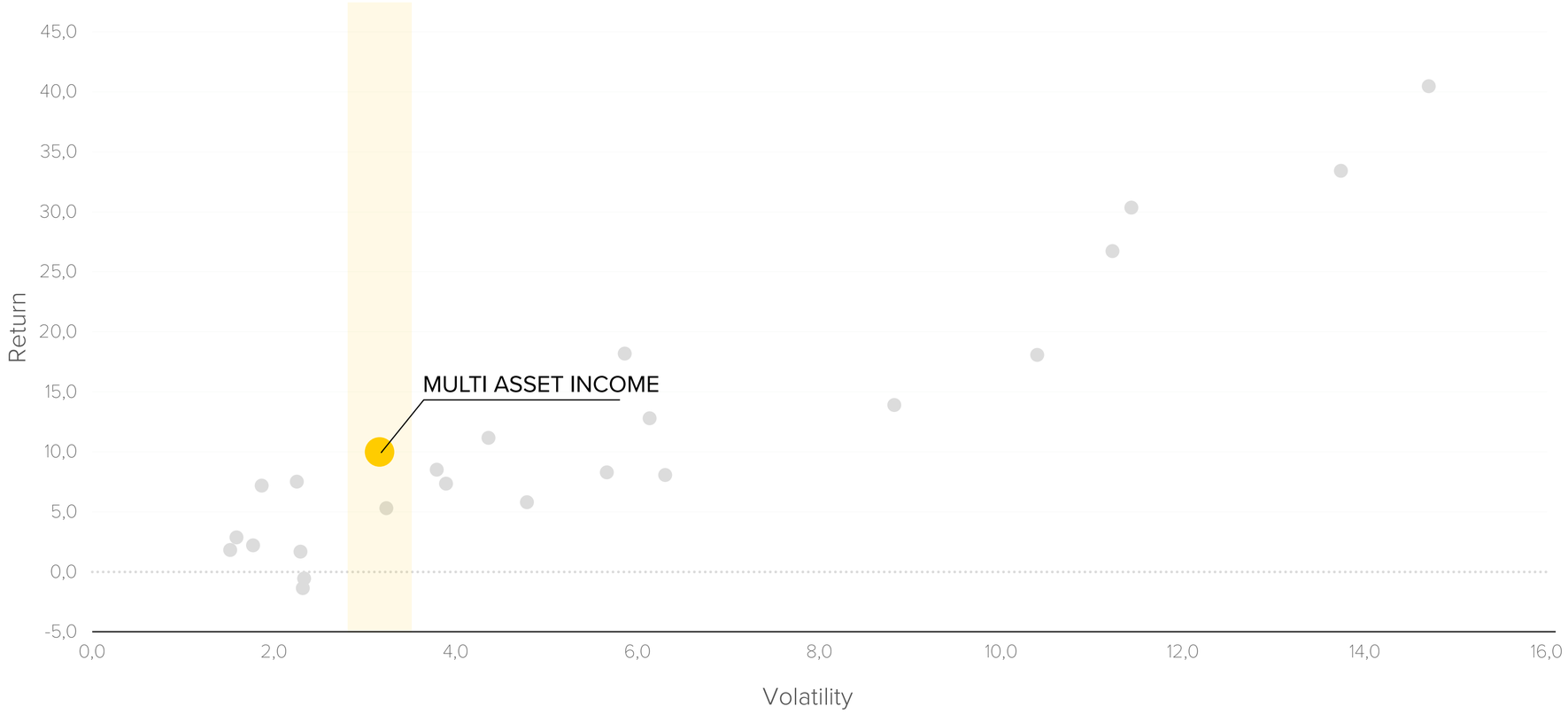
Core Multi Asset Income

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

MULTI ASSET INCOME

Perf. 1 anno	**9,97%**
Volatilità	**3,16%**

Il comparto mira a conseguire una rivalutazione di capitale nel medio-lungo termine investendo in azioni, obbligazioni e srategie 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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

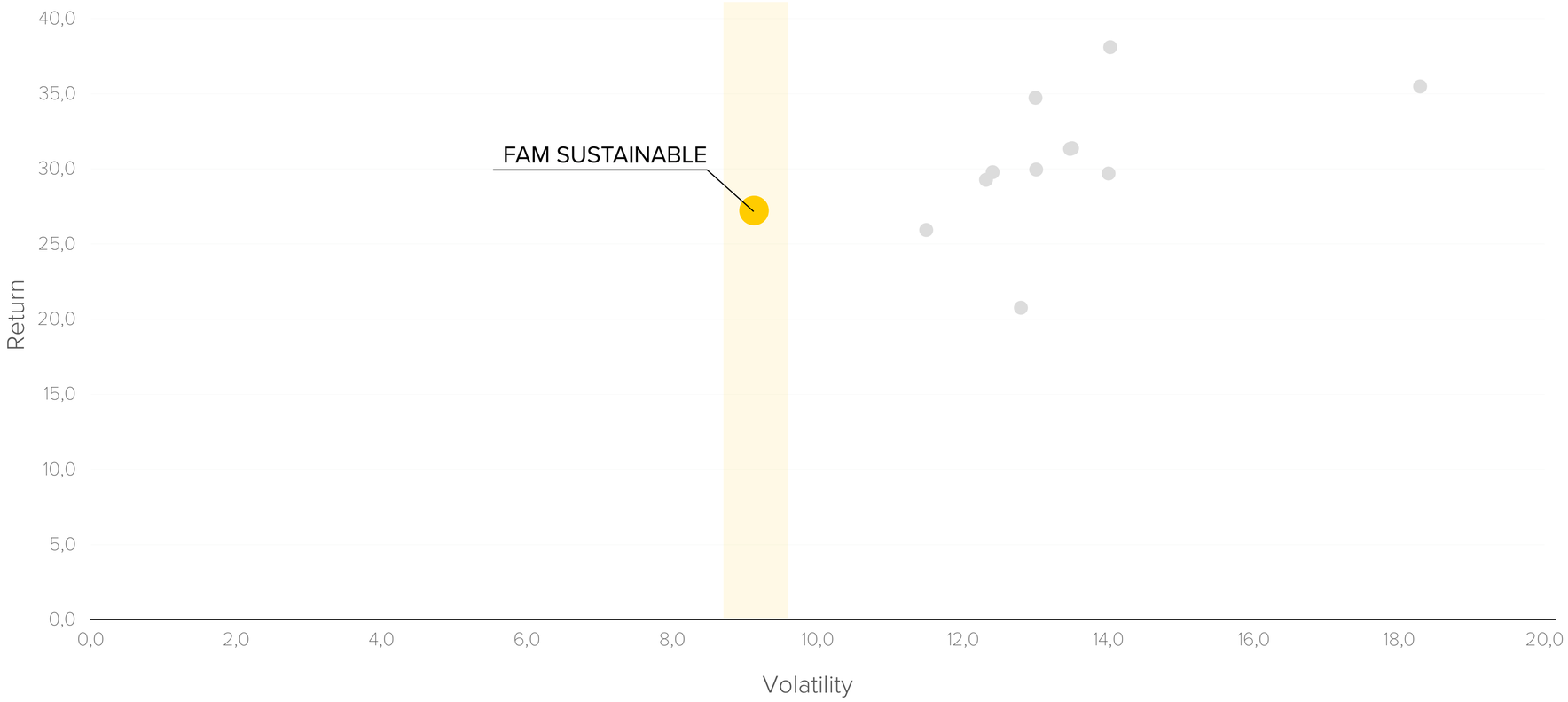
FAM Sustainable

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

FAM SUSTAINABLE

Perf. 1 anno	**27,21%**
Volatilità	**9,13%**

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 responsabilita' 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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

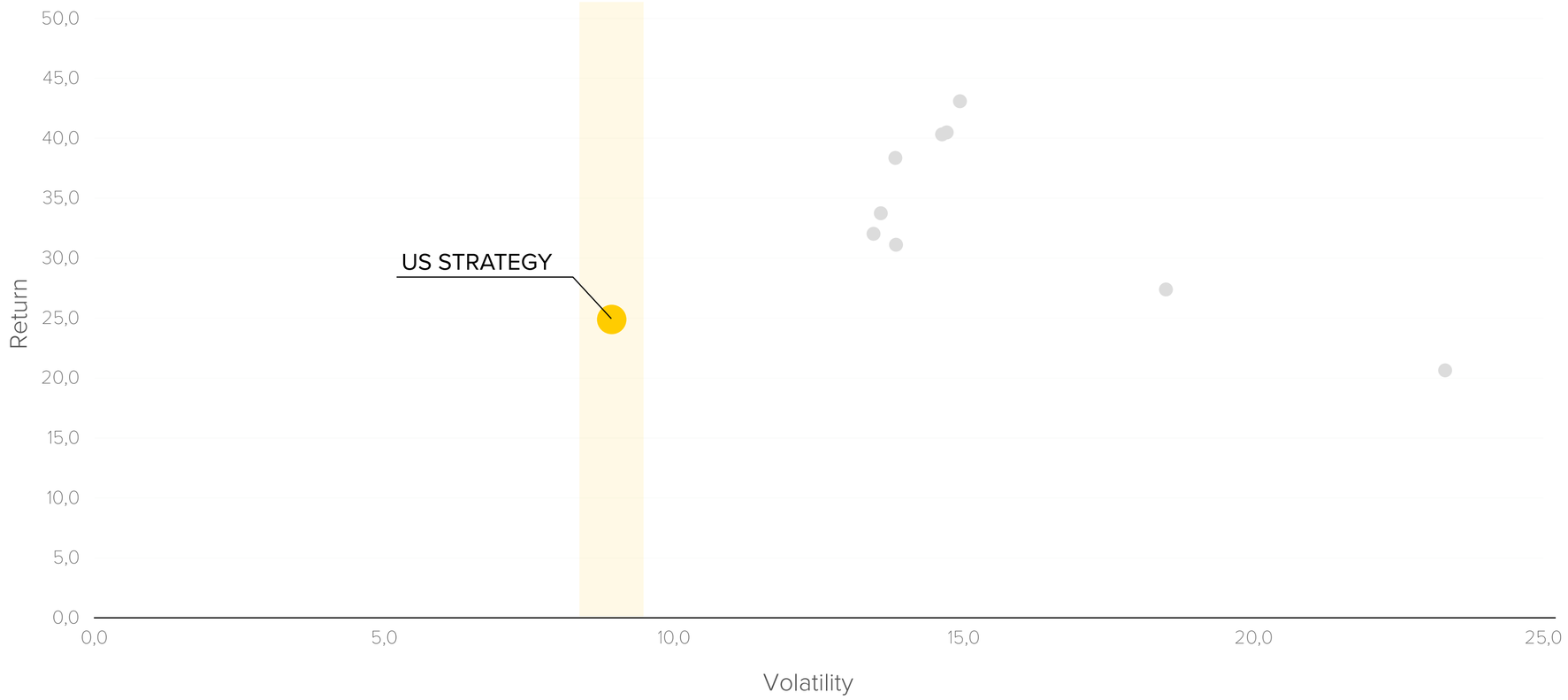
Core US Strategy

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

US STRATEGY

Perf. 1 anno	**24,86%**
Volatilità	**8,93%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

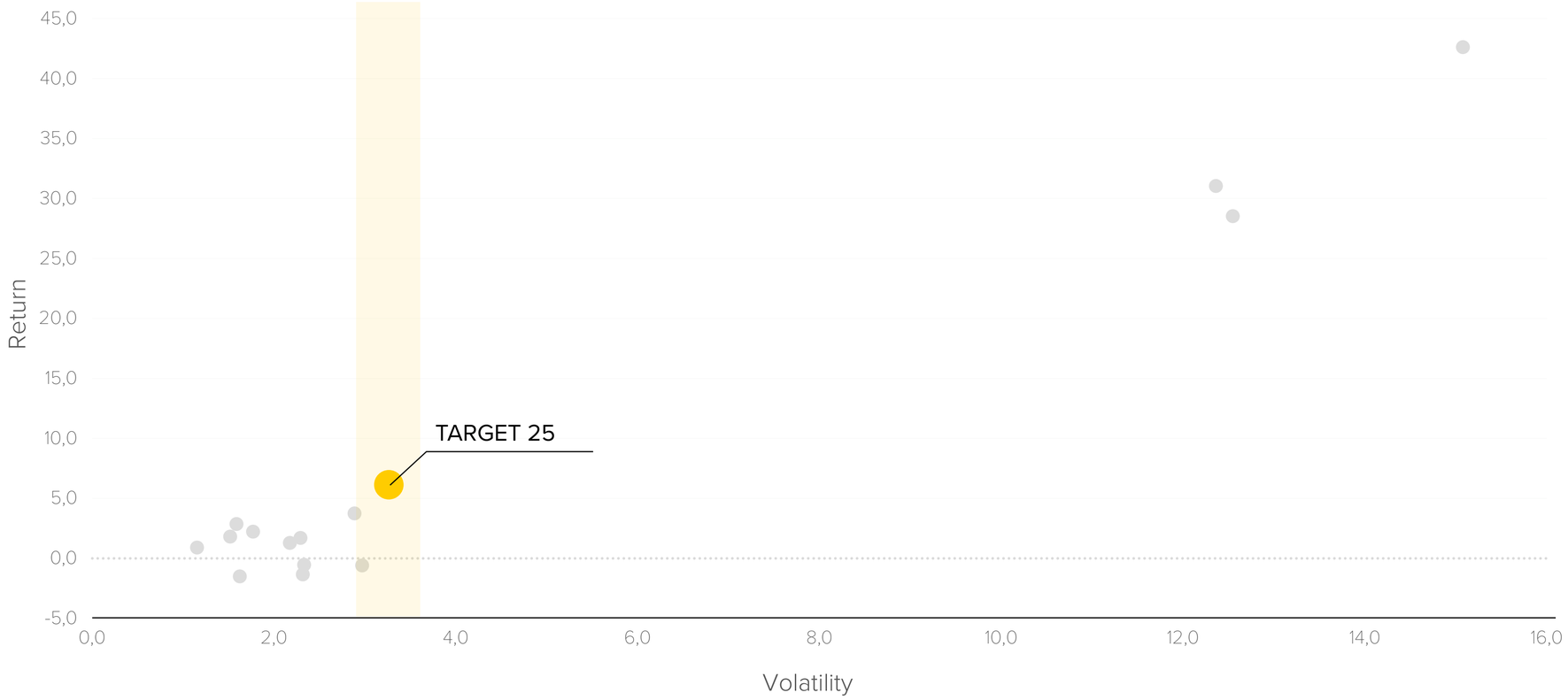
Core Target 25

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 25

Perf. 1 anno	**6,13%**
Volatilità	**3,26%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

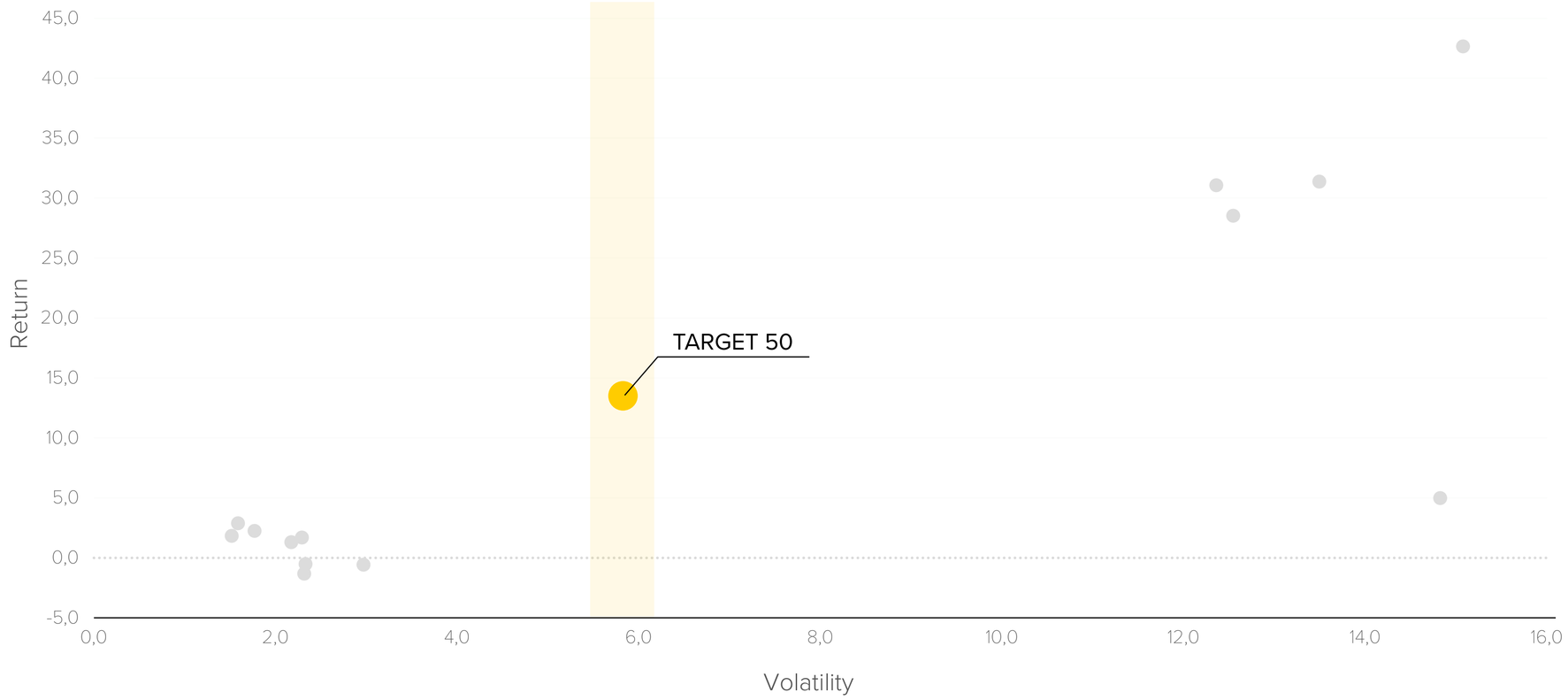
Core Target 50

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 50

Perf. 1 anno	**13,48%**
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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

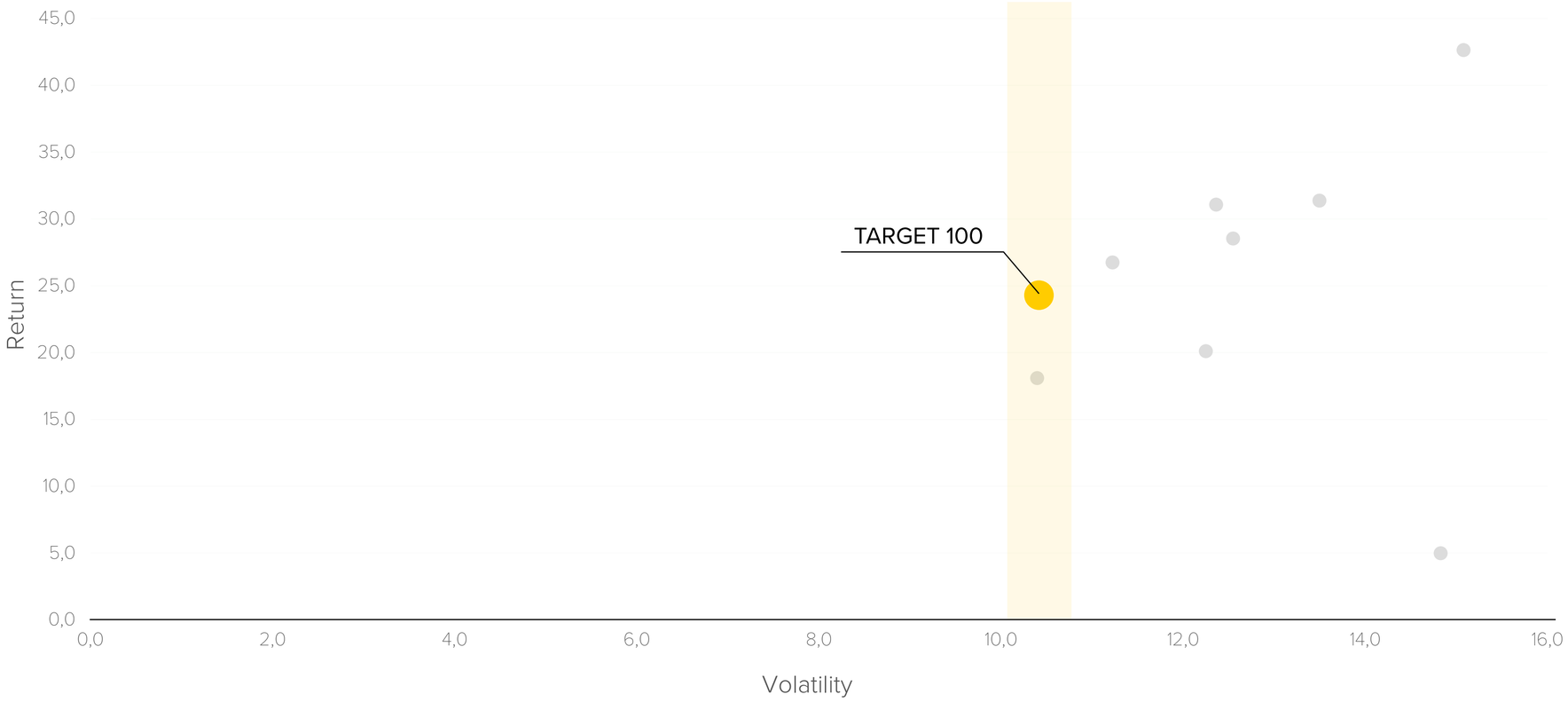
Core Target 100

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 100

Perf. 1 anno	**24,29%**
Volatilità	**10,42%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

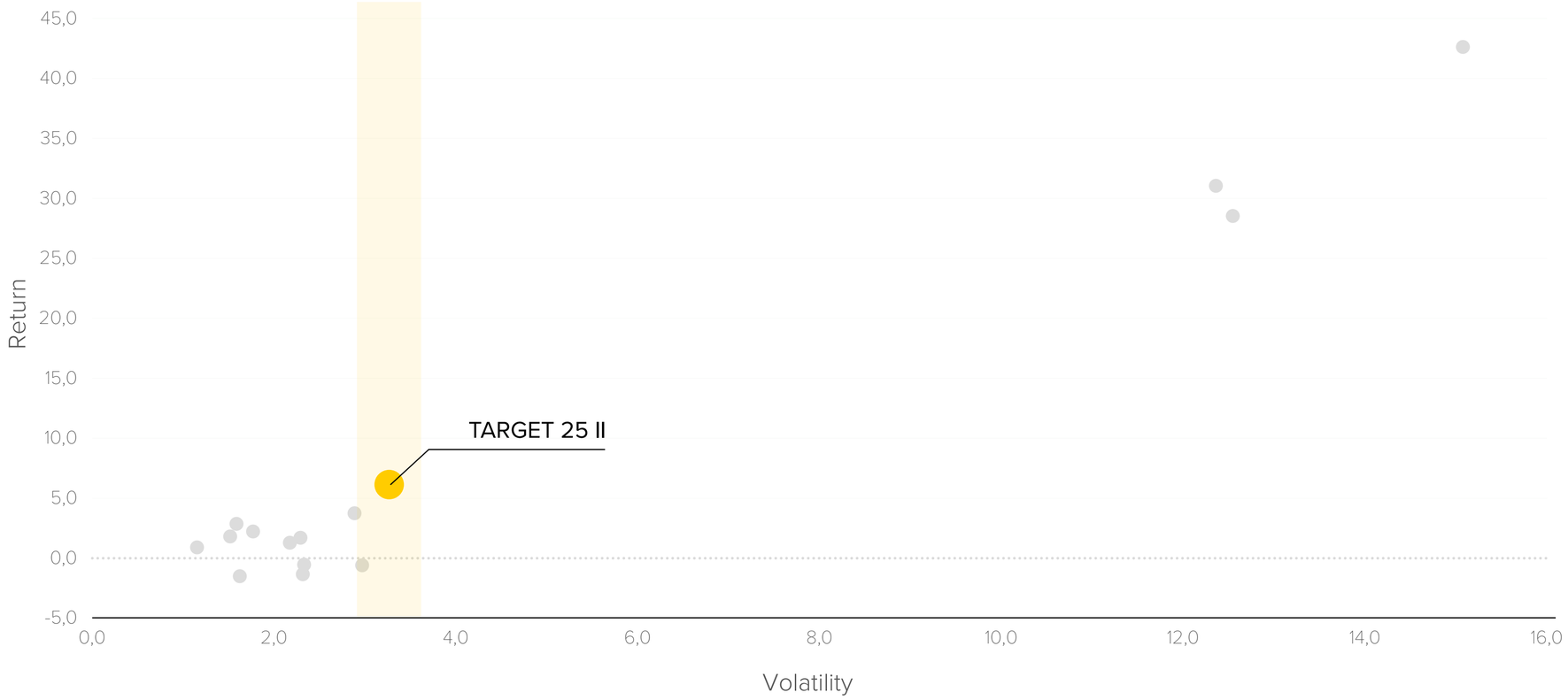
Core Target 25 II

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 25 II

Perf. 1 anno	**6,13%**
Volatilità	**3,27%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

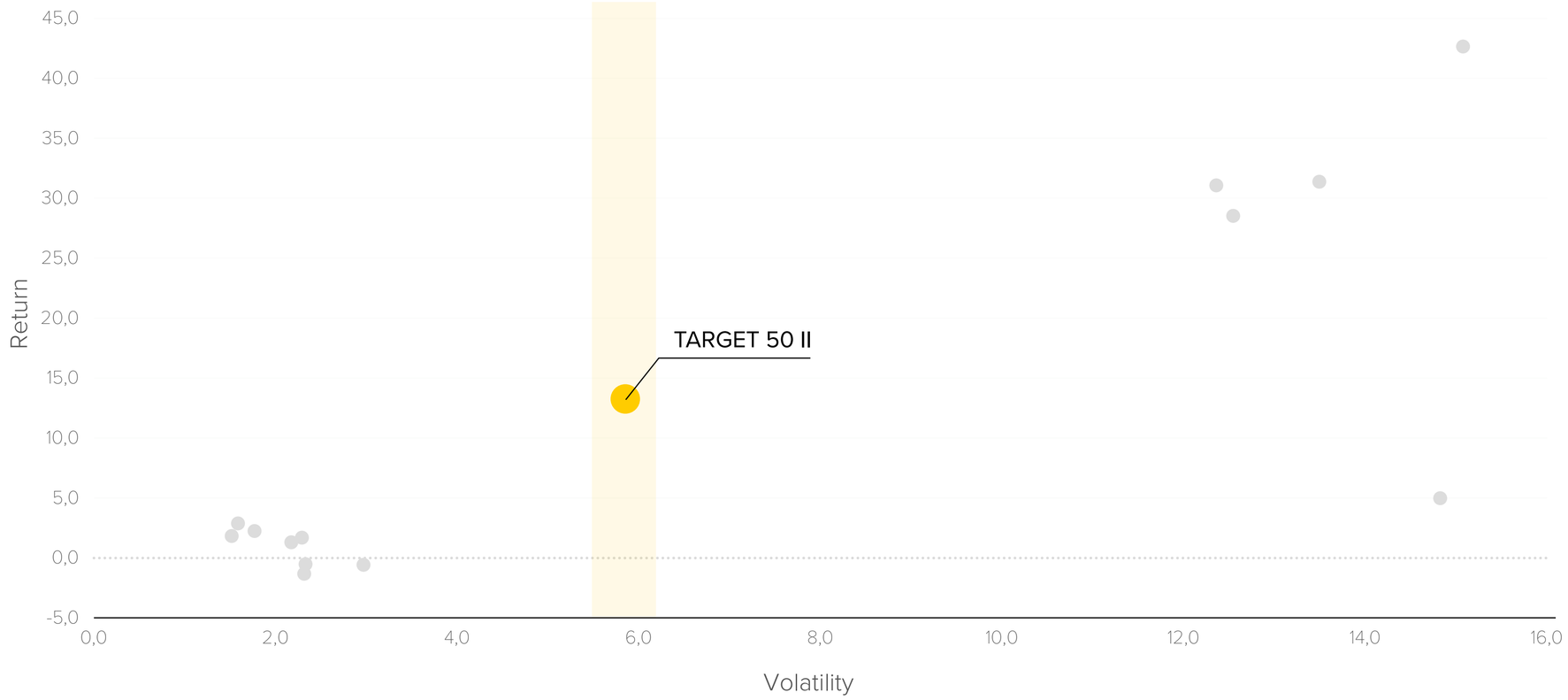
Core Target 50 II

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 50 II

Perf. 1 anno	**13,24%**
Volatilità	**5,86%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

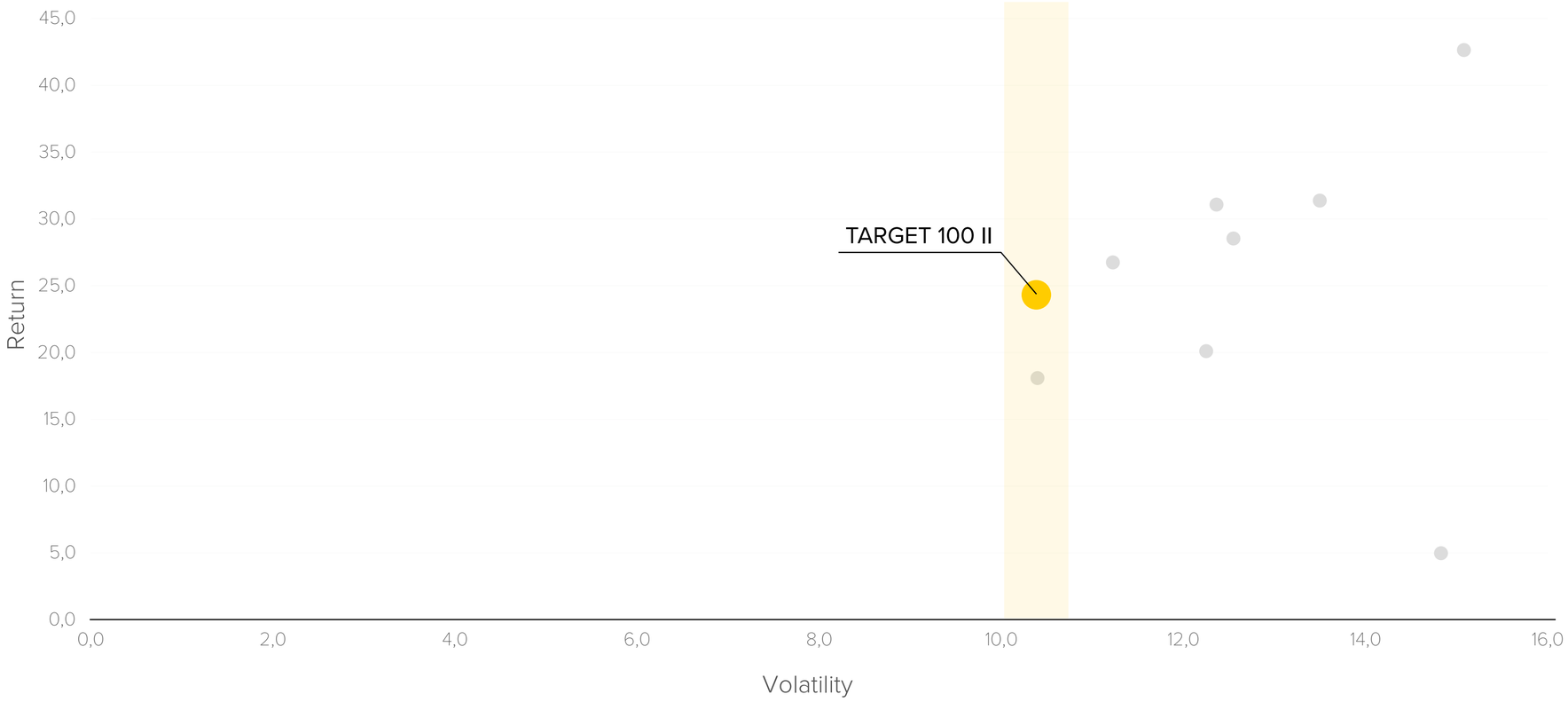
Core Target 100 II

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 100 II

Perf. 1 anno	**24,31%**
Volatilità	**10,38%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

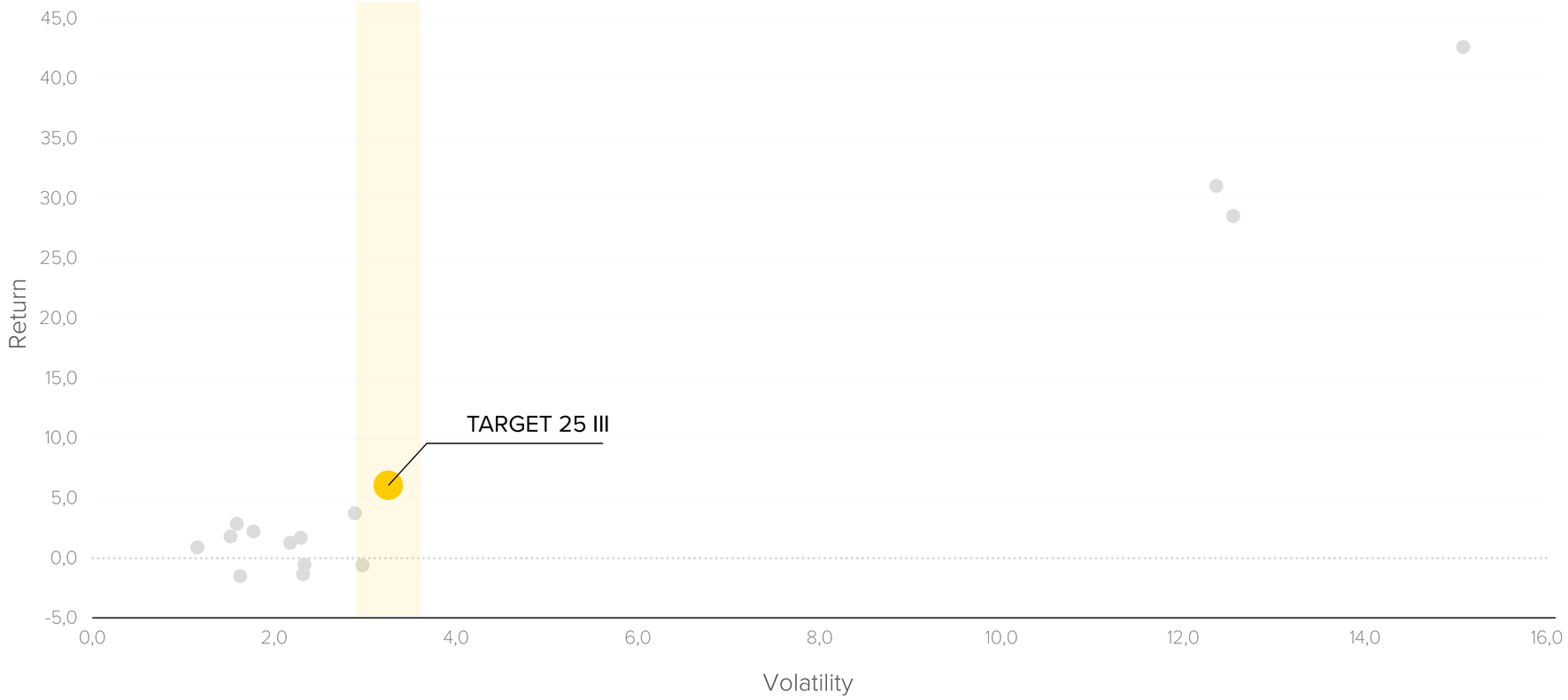
Core Target 25 III

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 25 III

Perf. 1 anno	**6,08%**
Volatilità	**3,25%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

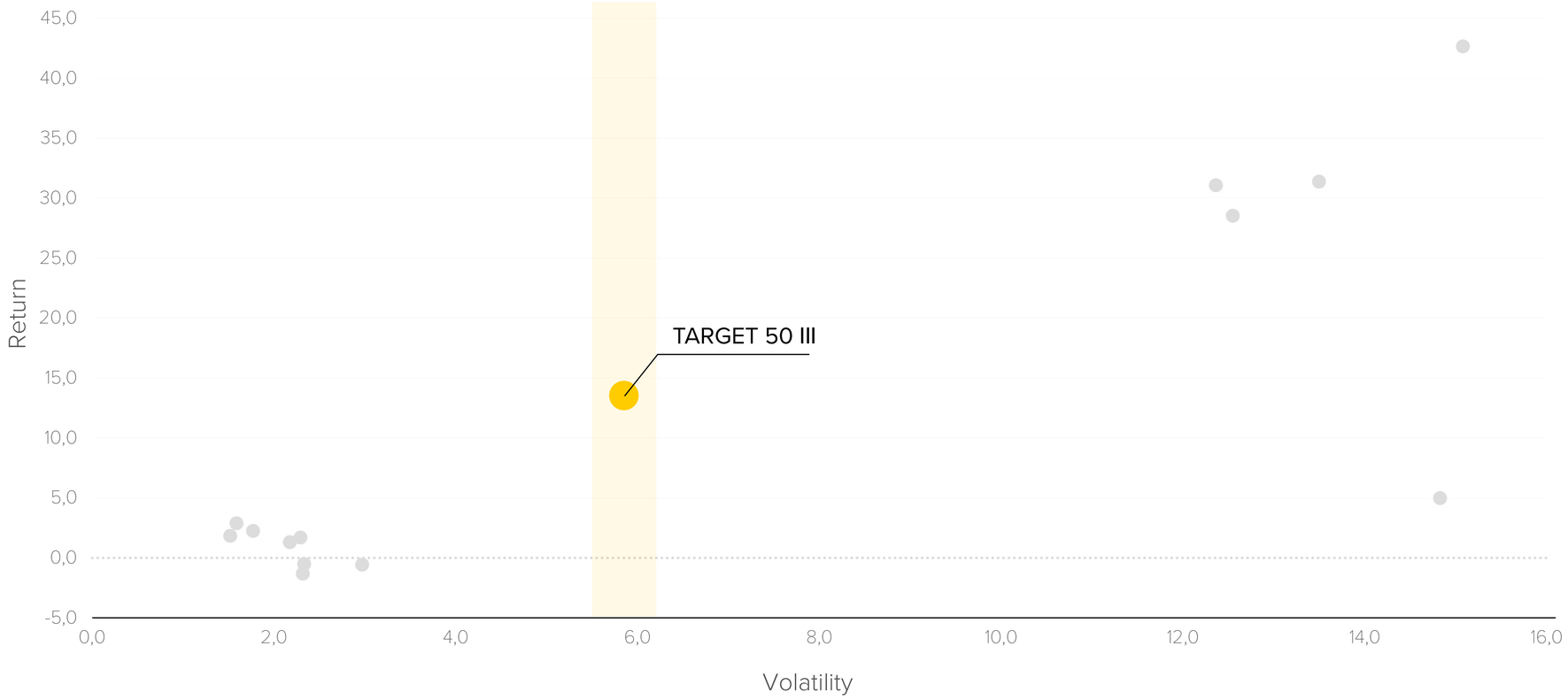
Core Target 50 III

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 50 III

Perf. 1 anno	**13,50%**
Volatilità	**5,85%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

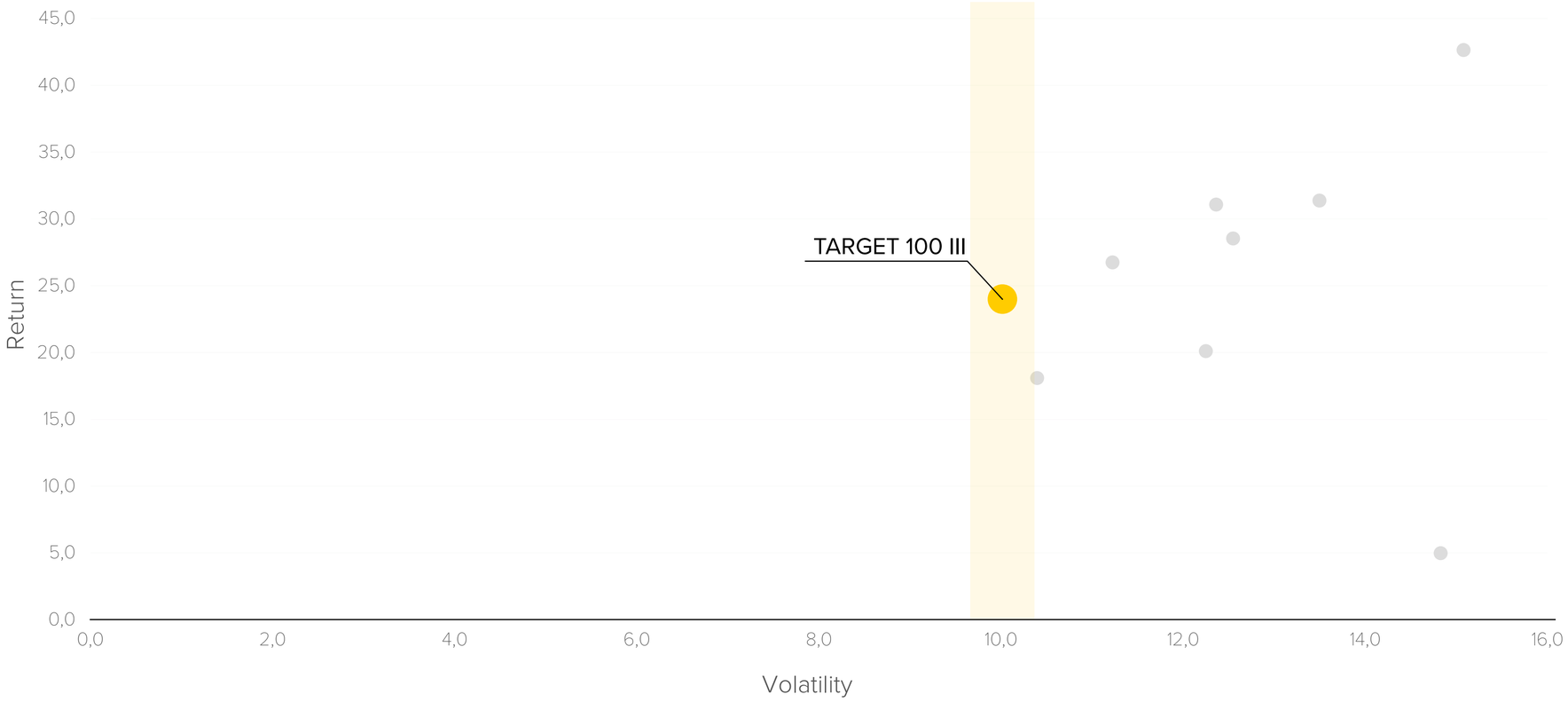
Core Target 100 III

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 100 III

Perf. 1 anno	**23,97%**
Volatilità	**10,01%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

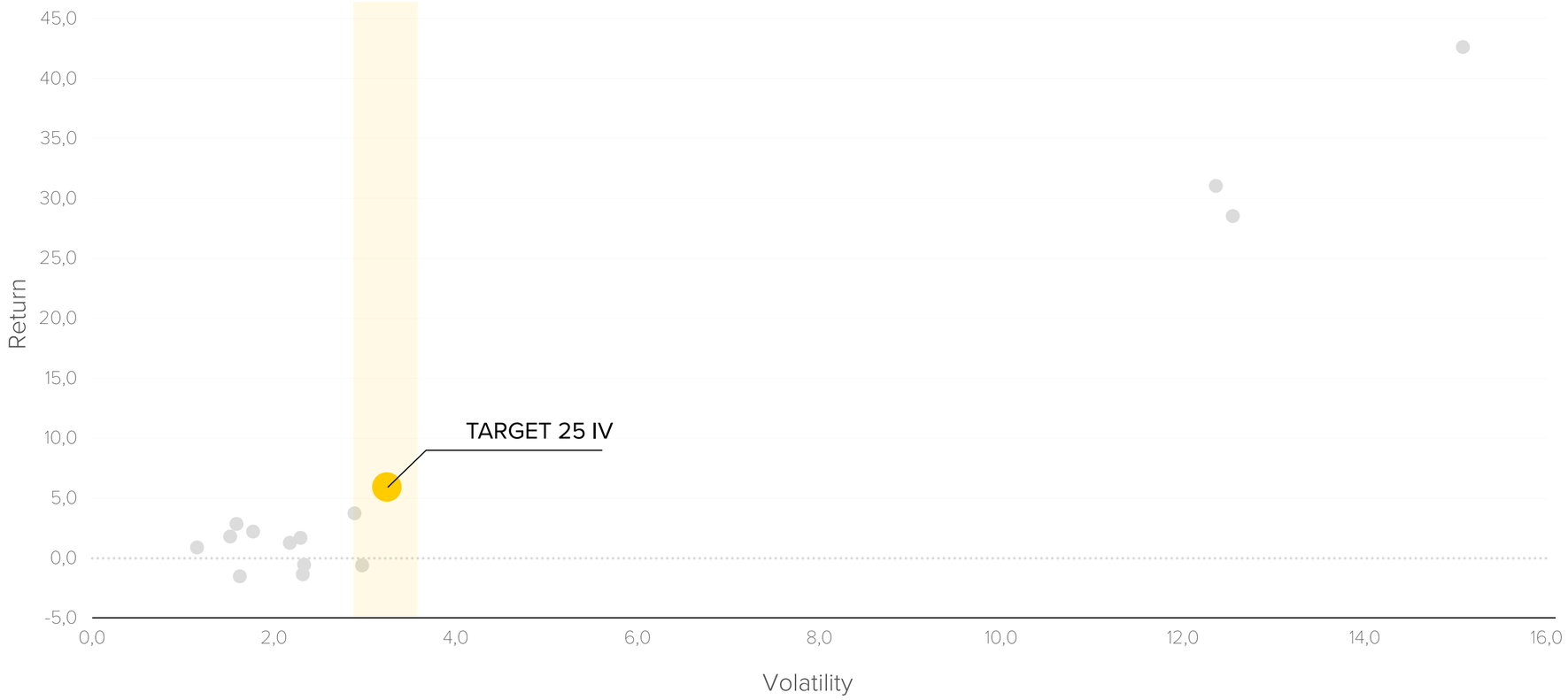
Core Target 25 IV

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 25 IV

Perf. 1 anno	**5,94%**
Volatilità	**3,24%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

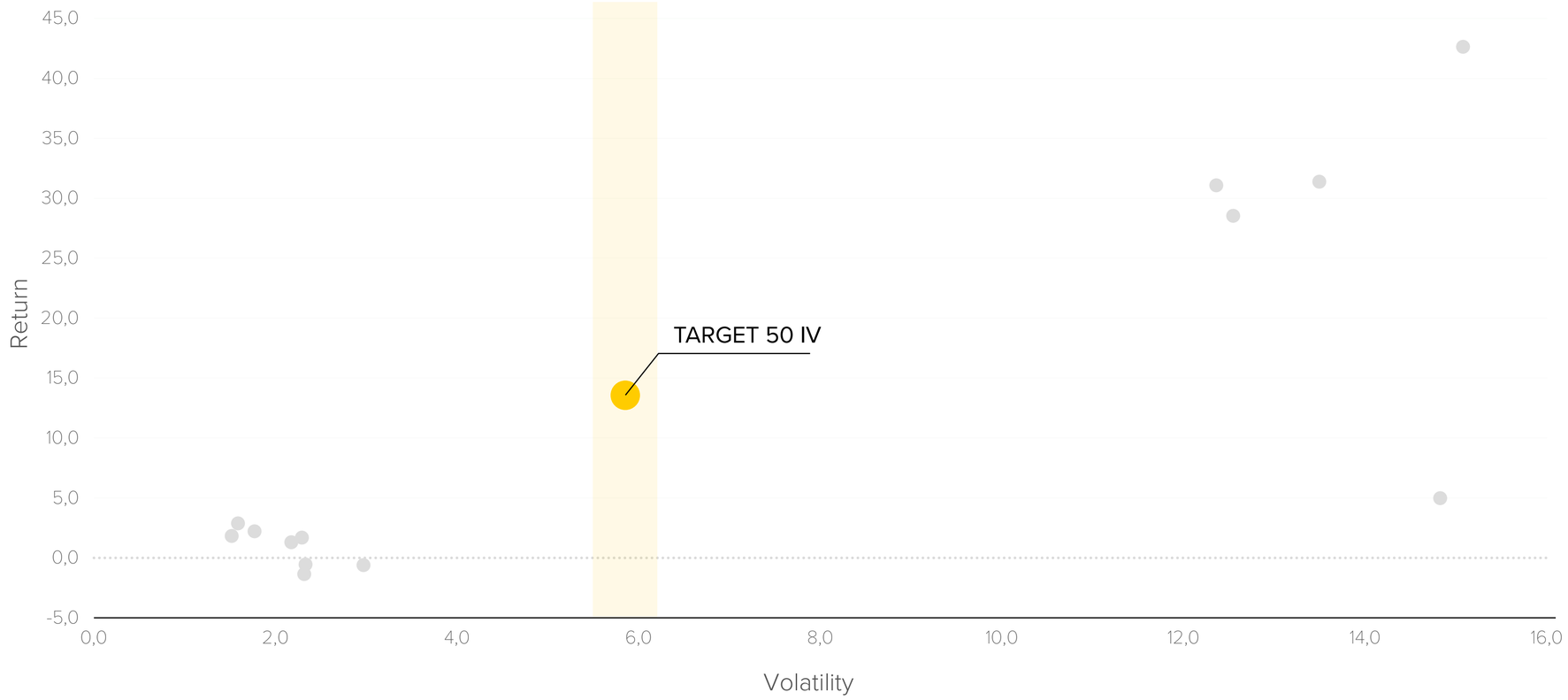
Core Target 50 IV

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 50 IV

Perf. 1 anno	**13,54%**
Volatilità	**5,85%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

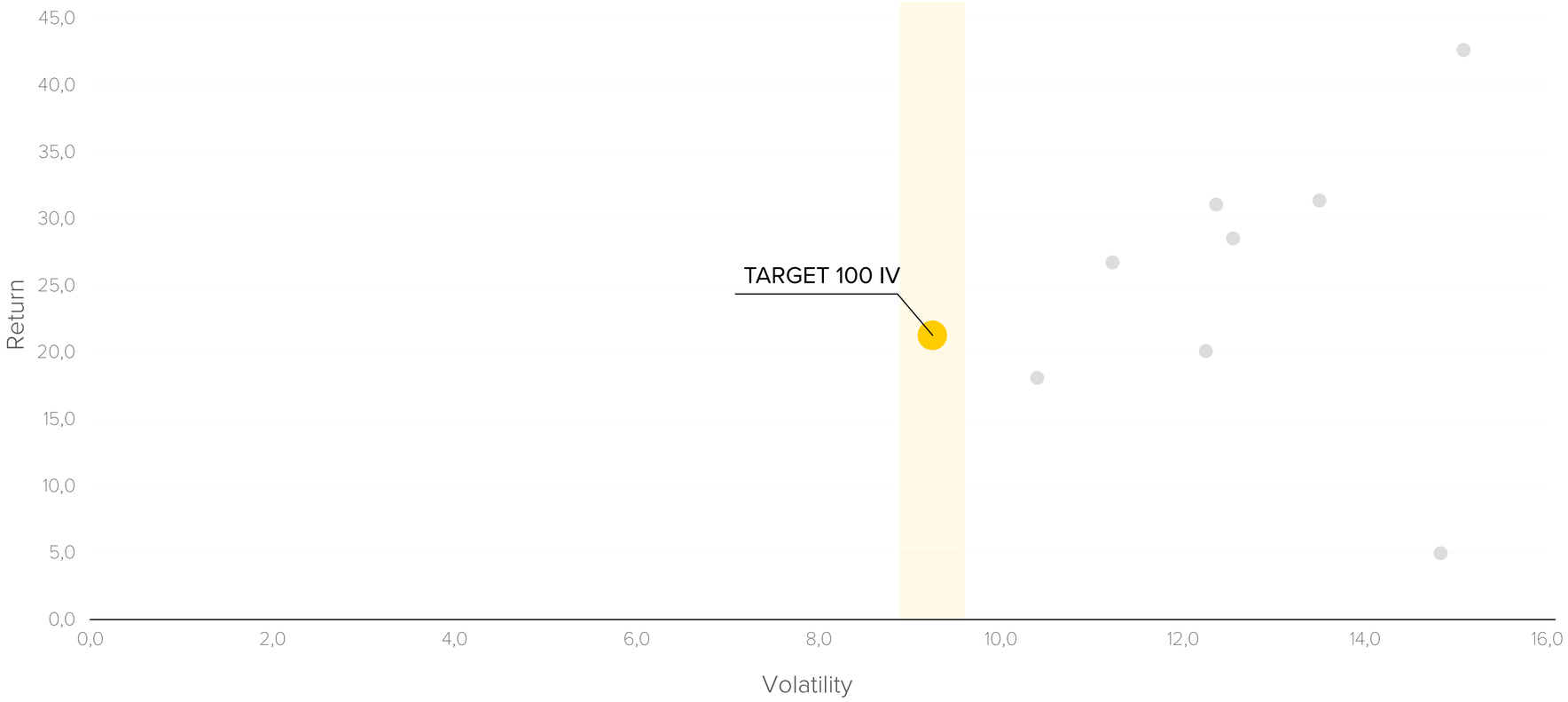
Core Target 100 IV

Profilo rischio/rendimento | 30 set 2020 - 30 set 2021*

TARGET 100 IV

Perf. 1 anno	**21,27%**
Volatilità	**9,25%**

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.

© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

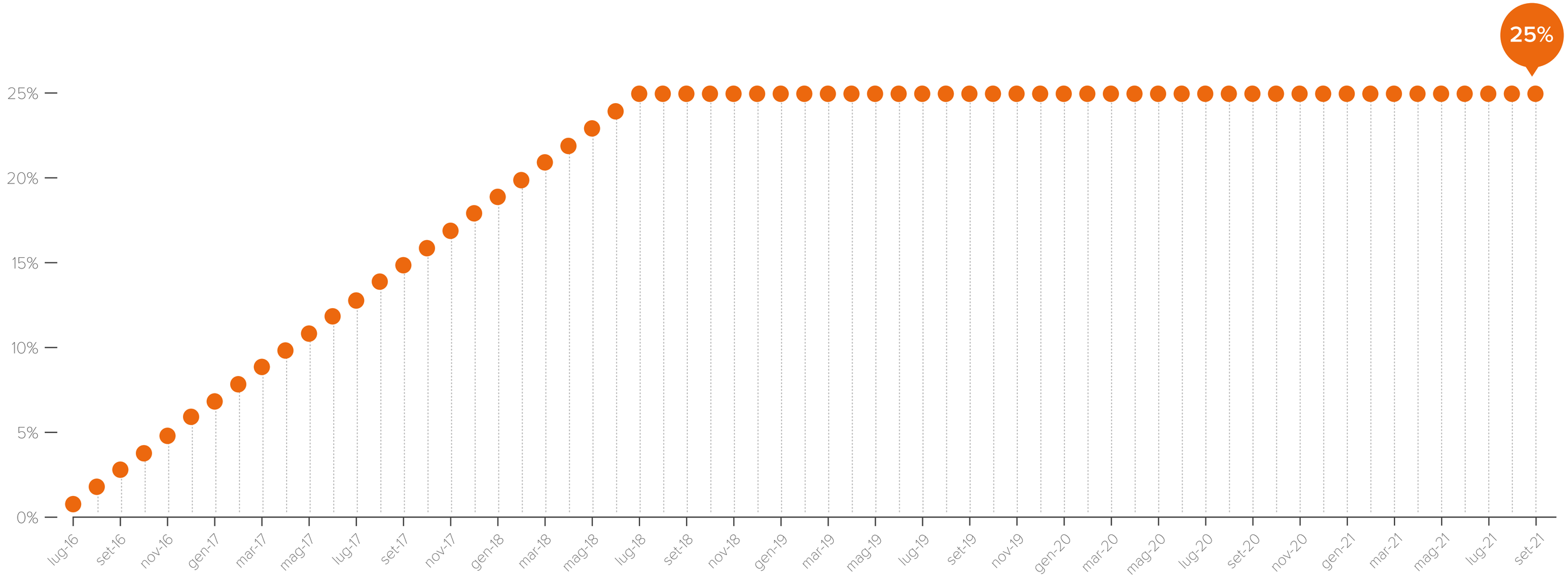
Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target

05

Core Target 25

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

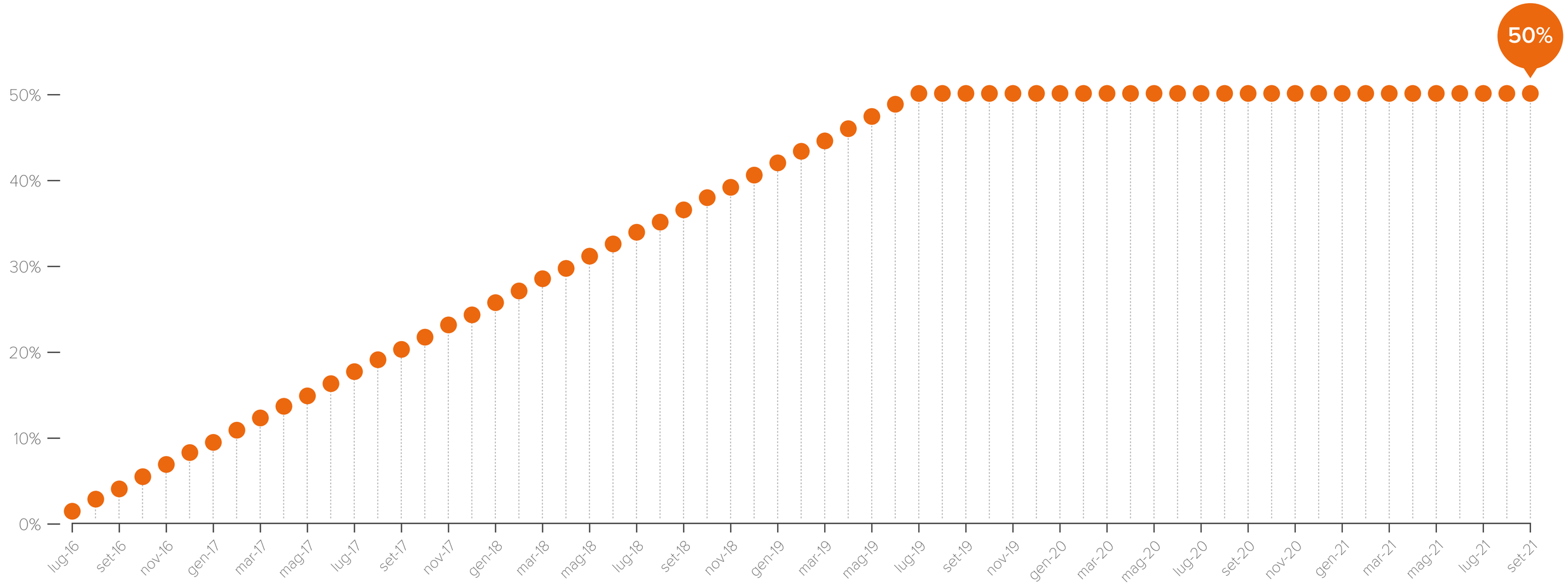


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 50

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

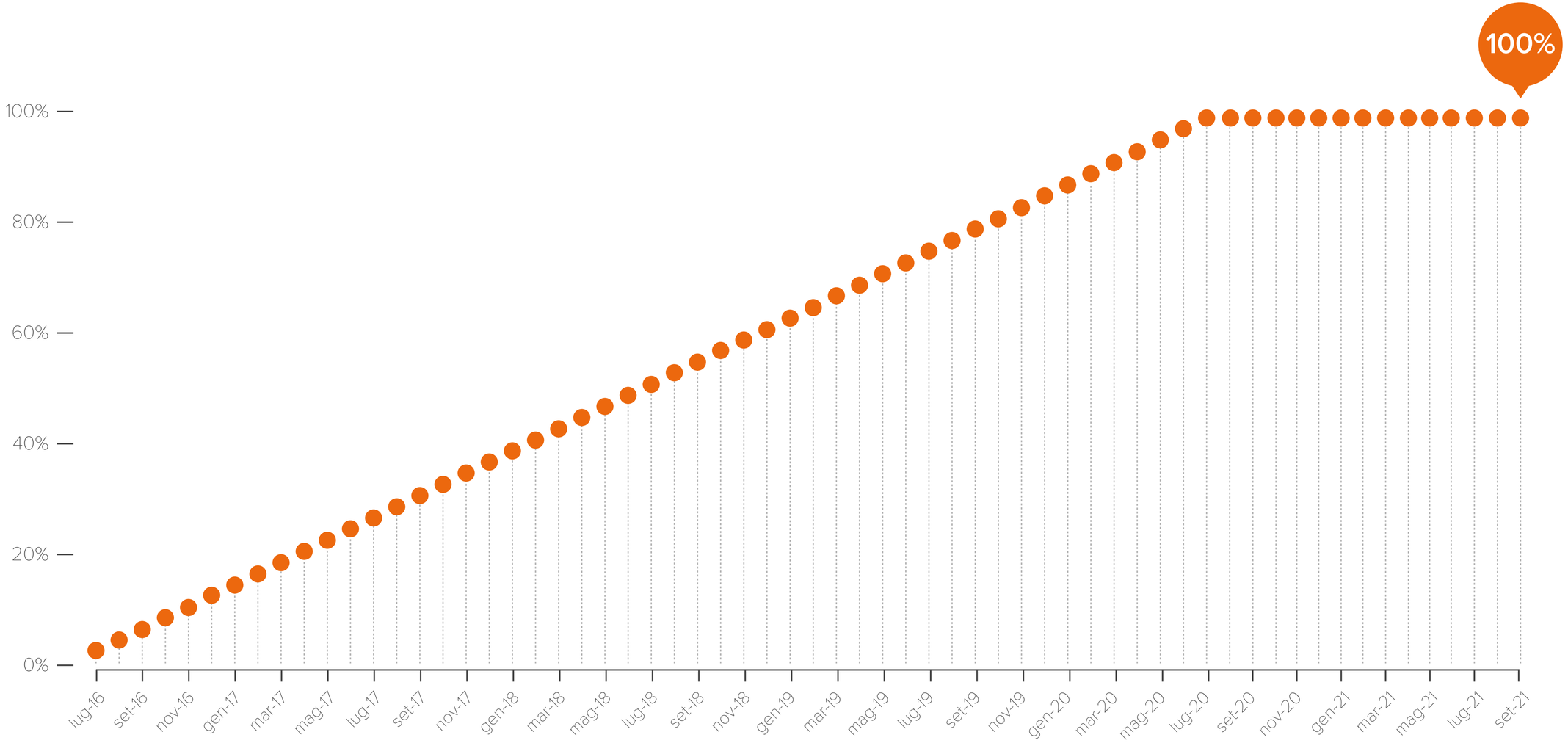


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 100

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

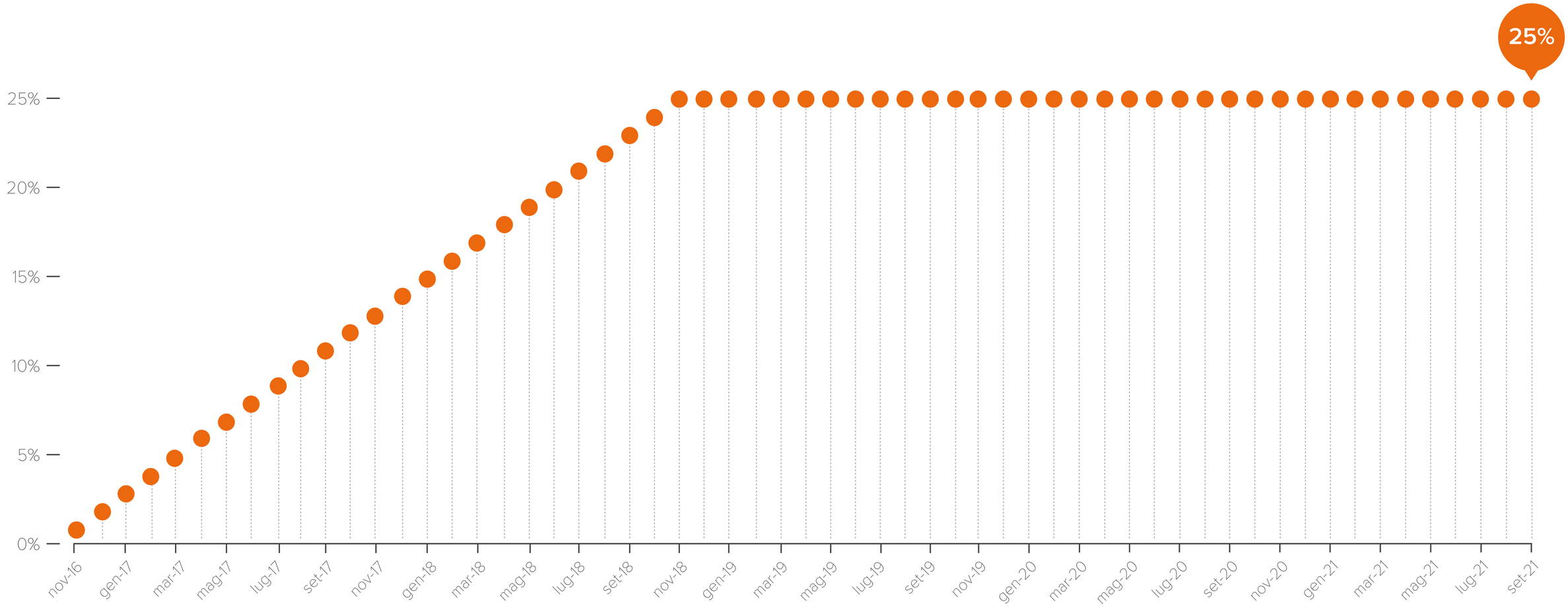


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 25 II

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

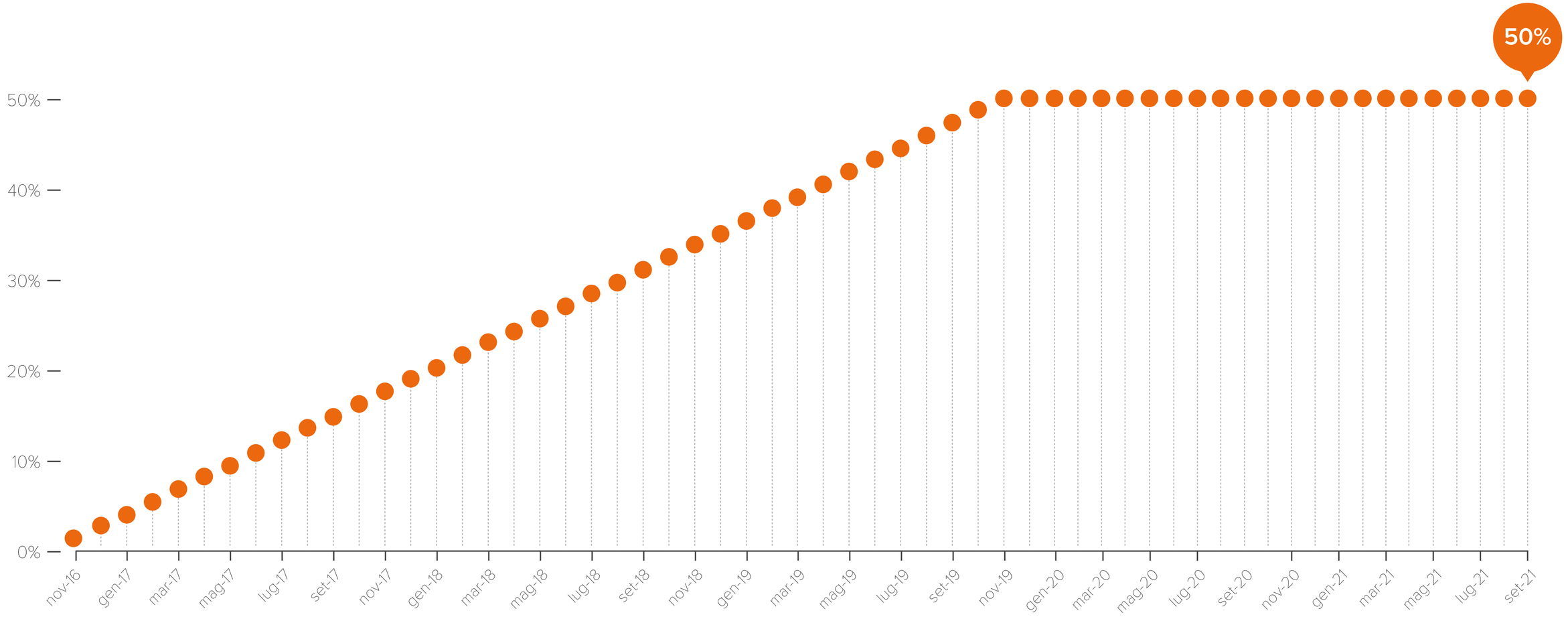


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 50 II

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

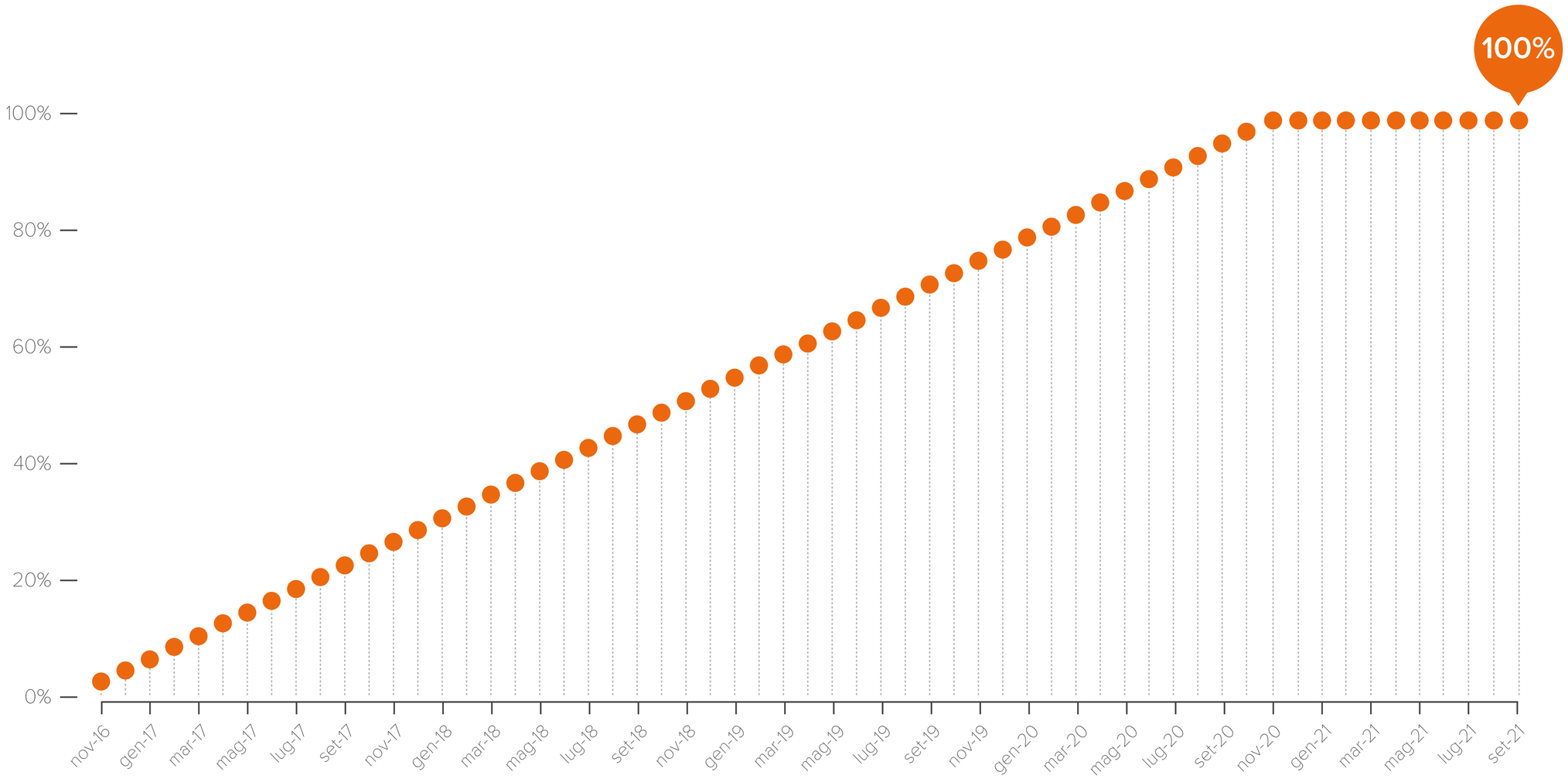


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 100 II

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

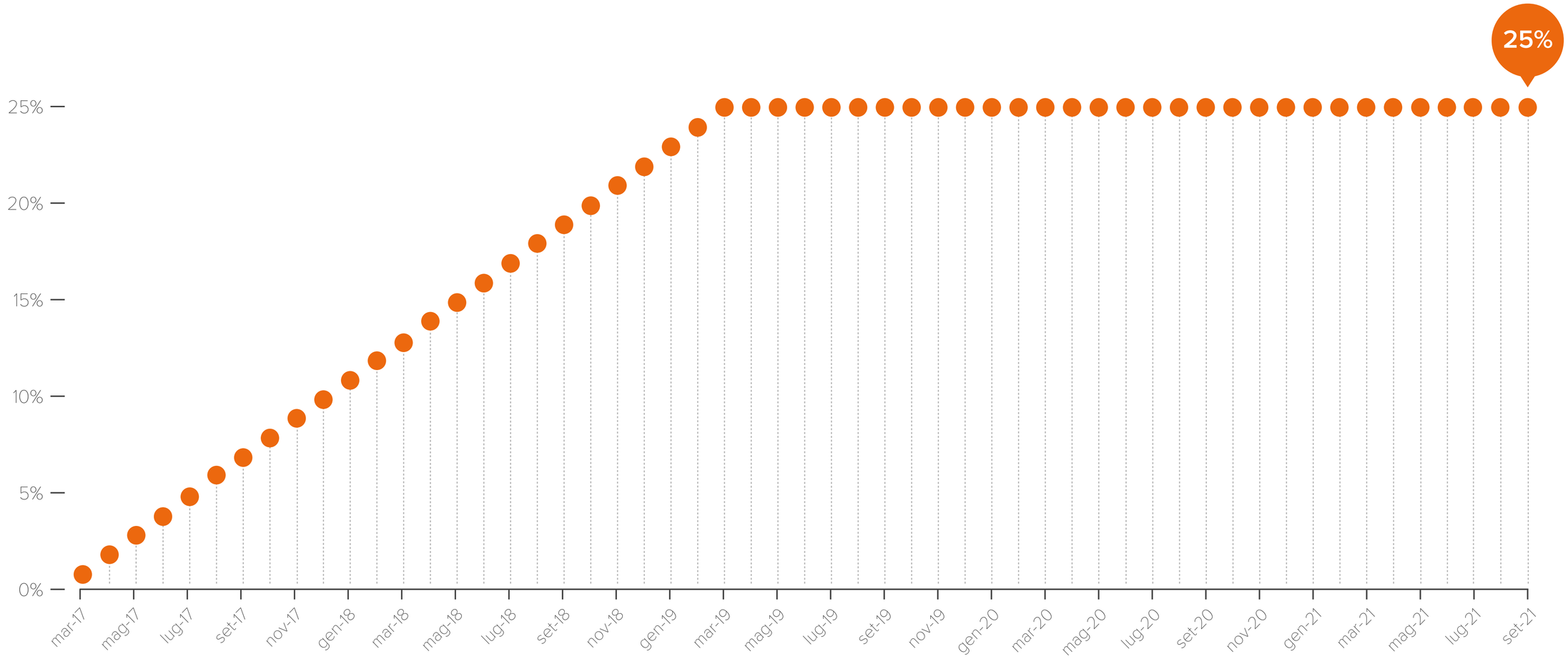


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 25 III

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

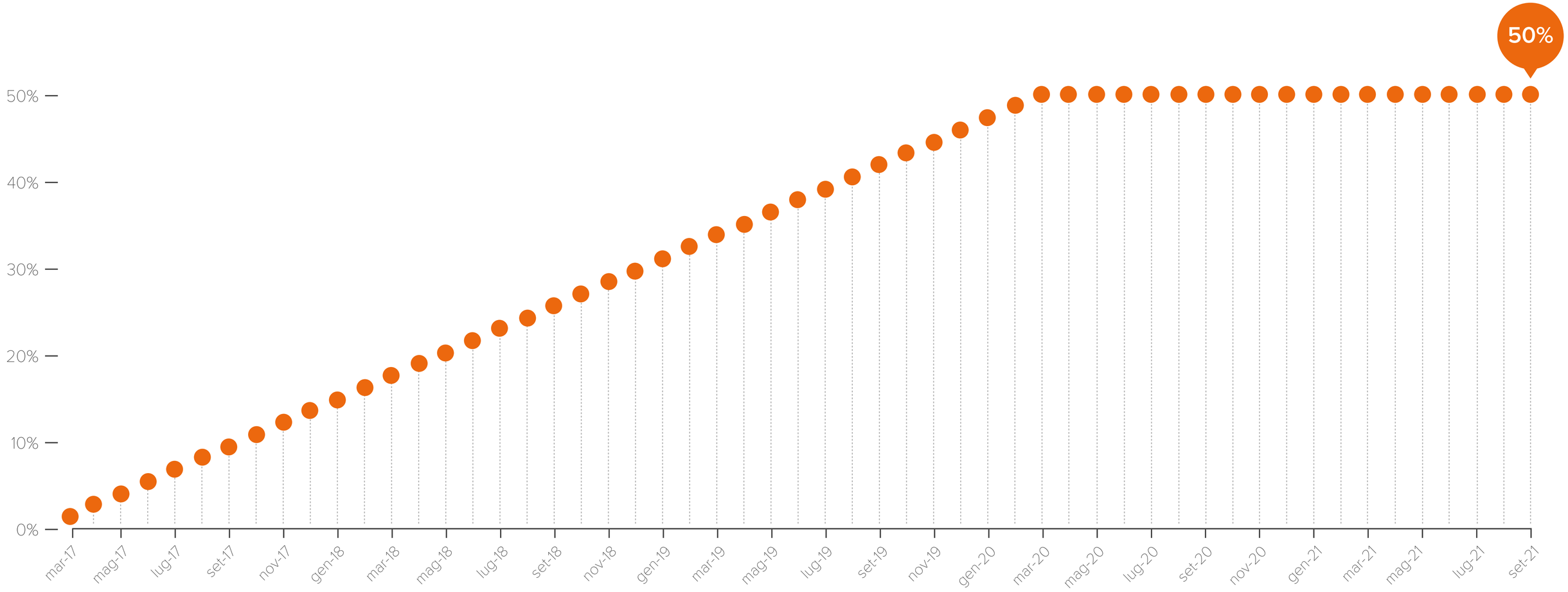


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 50 III

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

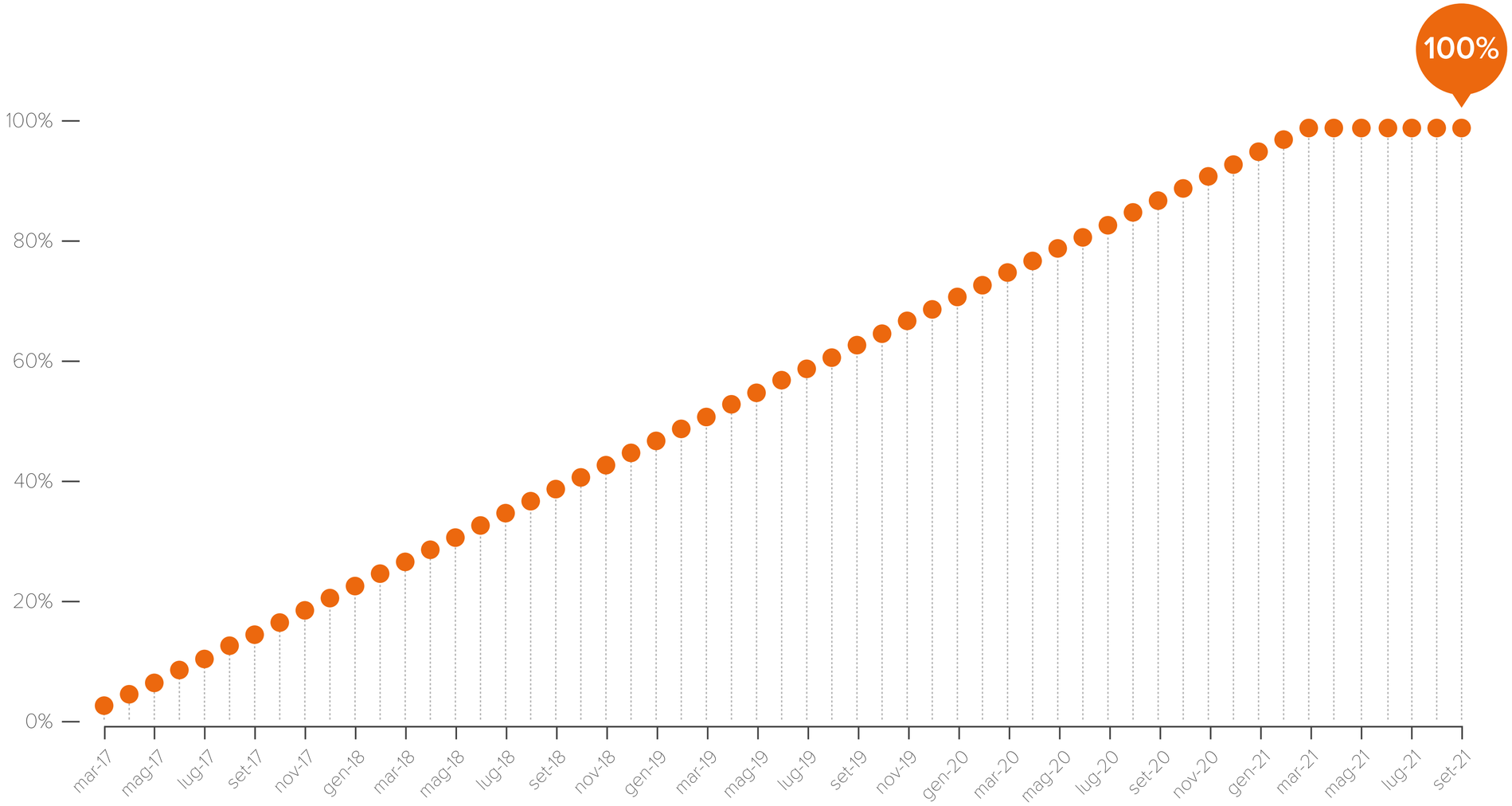


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 100 III

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

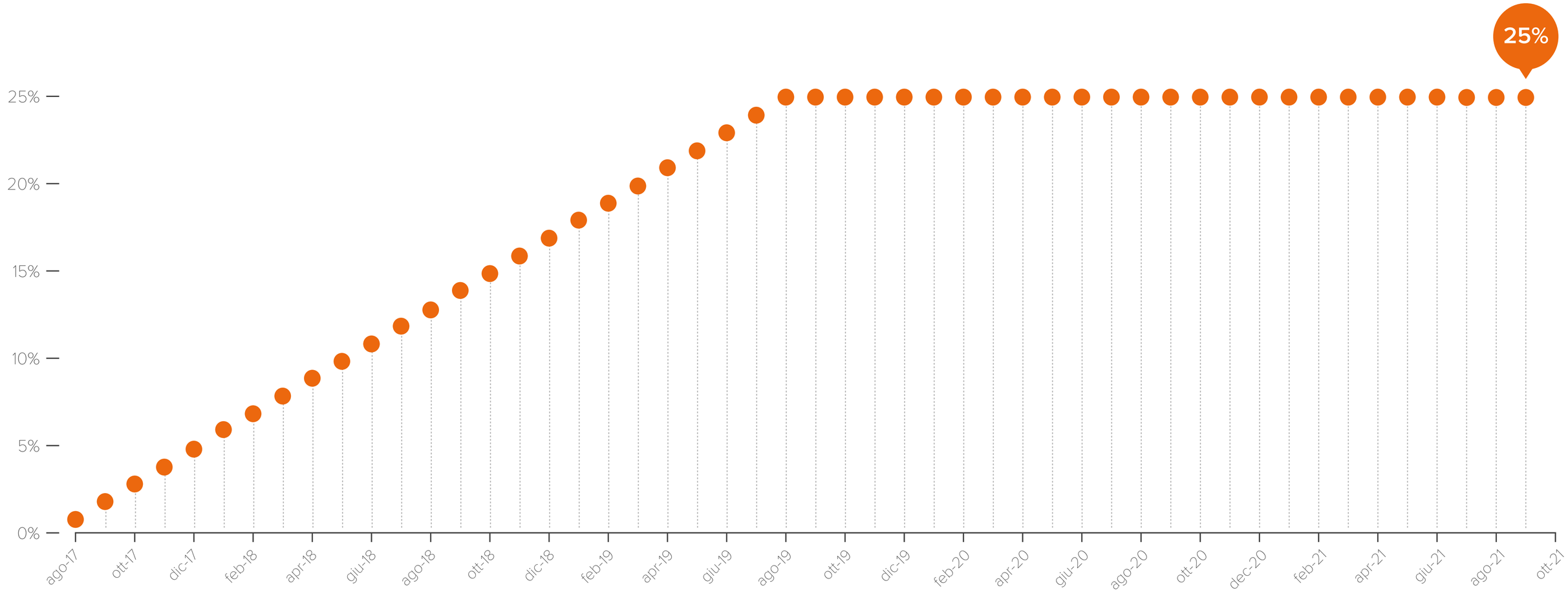


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 25 IV

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

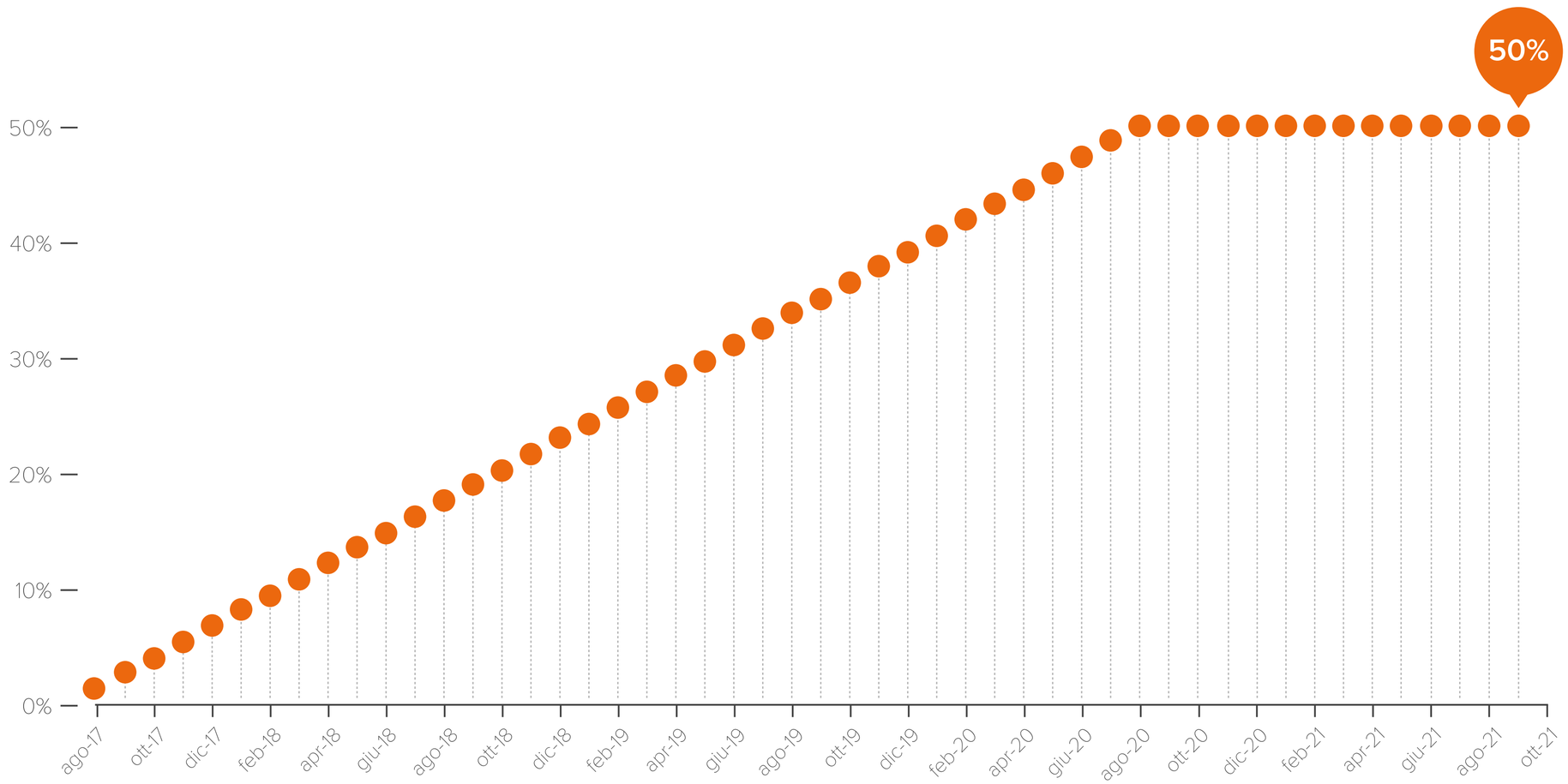


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 50 IV

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio

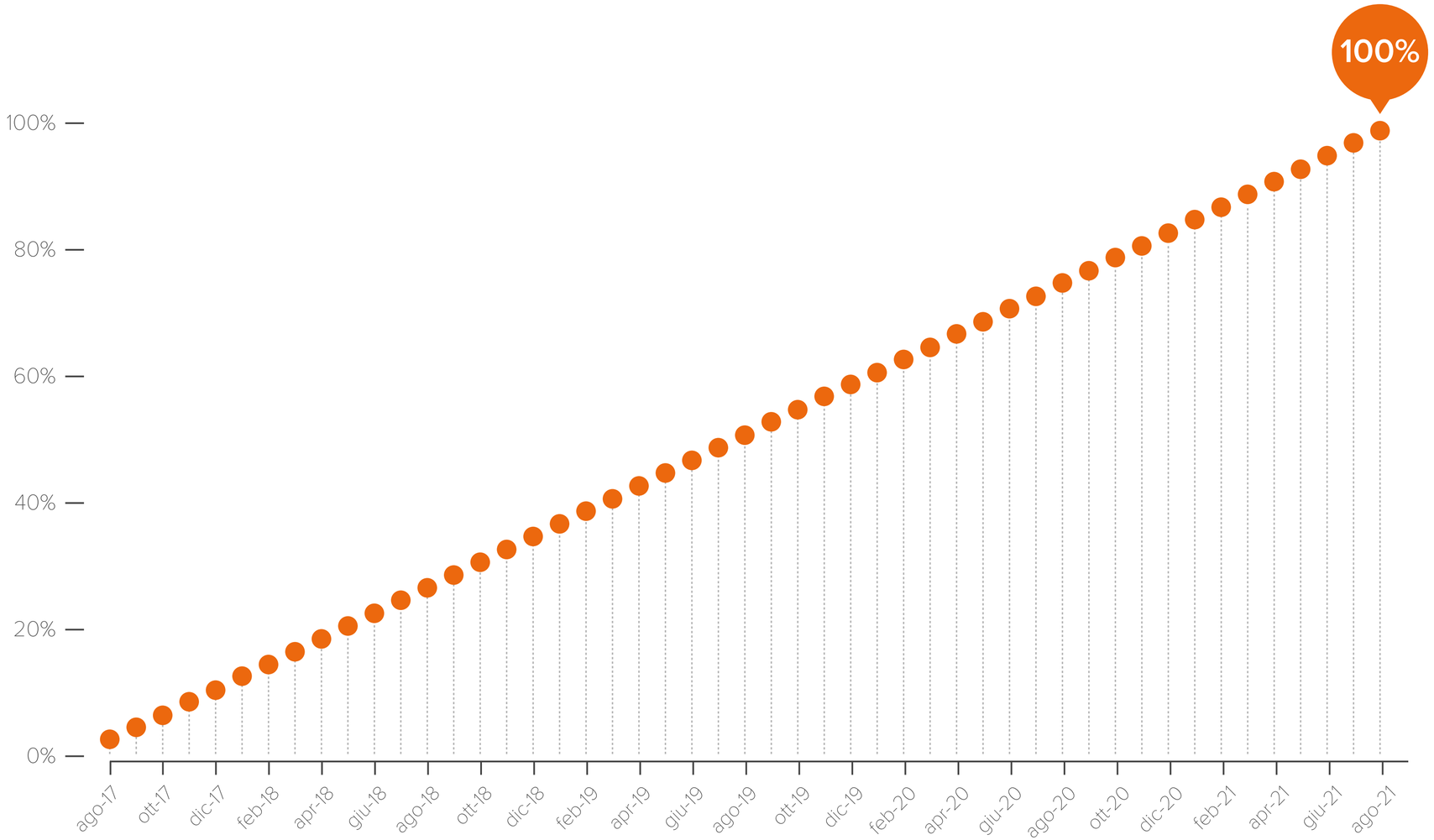


© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

Core Target 100 IV

Evoluzione della componente azionaria del portafoglio



© Copyright 2021 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Per dettaglio circa l'attuale composizione azionaria nei fondi CORE TARGET prego vedere la seconda parte della presentazione da pagina 48.

FINECO | ASSET MANAGEMENT

www.finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

Fineco Asset Management D.A.C.
One CustomHouse Plaza,
IFSC, D1, Dublin, Ireland

Avvertenza: prima dell'adesione leggere attentamente il kiid disponibile sia in inglese sia in italiano sui siti www.finecoassetmanagement.com e finecobank.com nonchè il prospetto disponibile in lingua inglese sui medesimi siti. Gli stessi documenti sono disponibili presso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede finecobank. Gli investitori possono trovare online una sintesi dei loro diritti, in lingua inglese. Nel tempo il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire. Al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito.

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.