FAM EVOLUTION

Marzo 2020

FINECO | ASSET MANAGEMENT

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Diversificazione e controllo del rischio-rendimento in un’unica soluzione

FINECO | ASSET MANAGEMENT

Index

FAM EVOLUTION

Marzo 2020

FAM EVOLUTION

01. Fam Evolution 4

02. Attività svolte dal team di gestione 40

03. Principali sviluppi delle strategie 56

04. Performance 70

05. Appendice I 94
Profilo rischio/rendimento ad un anno

06. Appendice II 117
Back test fondi a profilo

07. Appendice III 120
Back test fondi conviction Q4 2018

08. Appendice IV 127
Back test fondi conviction 2006 - 2017

09. Appendice VI 138
Processo d'investimento

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Evolution

01

FAM Evolution

Diversificazione e gestione attività

FAM Evolution nasce dall'esigenza di fornire un servizio di Asset Allocation semplice e personalizzata.

Abbiamo concepito nove tipologie di prodotti nei **comparti Azionari, Multi-Asset e Alternative**.

La filosofia d'investimento abbraccia un approccio moderno, con l'utilizzo di:

In questo modo, FAM riesce a strutturare il portafoglio con tre importanti caratteristiche:

- Contenere i costi di portafoglio;
- Catturare la maggior parte della performance positiva di mercato;
- Perdere relativamente meno nelle fasi di correzione.

Il risultato è lo sviluppo di due tipologie di fondi:

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Evolution

Una soluzione, molteplici opportunità

ASSET ALLOCATION STRATEGICA

Offerta di una Consulenza di Portafoglio diversificato e non su un singolo prodotto che elimina il rischio di esporsi ad un singolo gestore.

NESSUN EVENTO FISCALE

Nessun evento fiscale generato dal ribilanciamento dei portafogli.

COSTI ZERO

Nessun costo di transazione.

MONITORAGGIO COSTANTE

Portafogli costantemente monitorati e ribilanciati in real-time.

COSTI DI GESTIONE MINIMI

Costi di Gestione tra i più bassi sul mercato dei fondi.

TRASPARENZA MASSIMA

Massimi livelli di trasparenza e informazioni sempre disponibili sulla gestione, le strategie sottostanti e i razionali d'investimento.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Fondi a Profilo

Caratteristiche

I Fondi a Profilo sono basati su un processo di Allocazione Strategica e Selezione Fondi.

FAM utilizza un modello di Asset Allocation sviluppato internamente per definire le allocazioni per ciascuna asset class che presenta delle somiglianze con quella già utilizzata per i portafogli Advice by Fineco Bank.

Il modello utilizza una serie di inputs e parametri per definire l'Asset Allocation Strategica e il livello di Sharpe Ratio che si vuole raggiungere.

Una volta che i parametri sono stati determinati, un ottimizzatore elabora i portafogli ottimi che giacciono sulla frontiera efficiente.

Questo implica che vengono **individuati i portafogli ideali per il determinato livello di rischio** che si vuole raggiungere.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

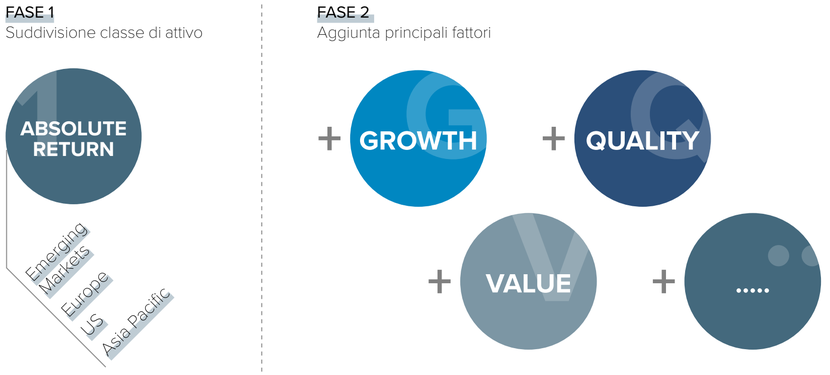
Fondi a Profilo

Asset Allocation

Il modello alloca capitale su quattro classi di attivo: Absolute Return, Equity, Fixed Income e Liquidity.

Ciascuna classe di attivo viene a sua volta **suddivisa in diverse categorie in modo da raggiungere la granularità desiderata.**
Ad esempio, la componente azionaria include Mercati Emergenti, Europa, US e Asia Pacific. In una seconda fase, aggiungeremo anche I principali fattori quali Growth, Value, Quality, ecc...

I portafogli sono suddivisi per livelli di volatilità massima. La conseguenza è che i portafogli a volatilità più alta avranno una maggiore esposizione a classi di attivo più volatili, come Azioni e Commodities.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN PER ASSET CLASS*

Asset Class	FAM Advisory 3	FAM Advisory 4	FAM Advisory 5	FAM Advisory 6	FAM Advisory 7	FAM Advisory 9
Alternatives	6.6%	10.4%	12.1%	13.9%	17.0%	
Equity	13.8%	19.1%	27.2%	36.7%	50.5%	98.8%
Fixed Income	34.0%	42.0%	43.1%	41.7%	30.6%	
Liquidity	45.6%	28.5%	17.5%	7.7%	1.9%	1.2%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

BREAKDOWN SUB ASSET CLASS*

Sub Asset Class	FAM Advisory 3	FAM Advisory 4	FAM Advisory 5	FAM Advisory 6	FAM Advisory 7	FAM Advisory 9
Alternatives	4.9%	7.4%	8.2%	8.7%	10.8%	
Commodities	1.7%	3.1%	4.0%	5.1%	6.2%	
Equity: EM	1.1%	1.5%	2.2%	2.9%	4.0%	7.5%
Equity: European	2.6%	3.5%	5.0%	6.9%	9.3%	18.8%
Equity: North America	8.3%	11.4%	16.4%	21.9%	30.3%	59.3%
Equity: Pacific	1.9%	2.6%	3.7%	5.0%	6.8%	13.3%
Fixed Income: EM HC	1.1%	1.4%	2.2%	3.8%	7.1%	
Fixed Income: EM LC			1.2%	2.2%	4.4%	
Fixed Income: Euro Corp	2.5%	8.1%	9.5%	7.7%	2.4%	
Fixed Income: Euro Corp Short Term	30.1%	21.4%	14.2%	7.4%		
Fixed Income: Euro Govies		9.1%	12.6%	11.9%	3.7%	
Fixed Income: Euro HY		1.1%	1.1%	2.3%	2.8%	
Liquidity	39.8%	27.0%	16.2%	6.7%		
Fixed Income: US Agg			1.3%	2.7%	4.2%	
Fixed Income: US HY				1.3%	2.1%	
Fixed Income: Global Inflation Linked	0.3%	0.8%	1.0%	2.3%	3.9%	
Cash	5.9%	1.5%	1.4%	1.0%	1.9%	1.2%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN GEOGRAFICO*

Area Geografica	FAM Advisory 3	FAM Advisory 4	FAM Advisory 5	FAM Advisory 6	FAM Advisory 7	FAM Advisory 9
Asia Pacific	1.9%	2.6%	3.7%	5.0%	6.8%	13.3%
Emerging Markets	2.2%	3.0%	5.6%	9.0%	15.5%	7.5%
Europe	80.8%	71.8%	59.9%	43.9%	20.1%	20.0%
Global	6.9%	11.2%	14.5%	18.9%	25.2%	
North America	8.3%	11.4%	16.4%	23.2%	32.4%	59.3%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

BREAKDOWN PER CURRENCY*

Currency	FAM Advisory 3	FAM Advisory 4	FAM Advisory 5	FAM Advisory 6	FAM Advisory 7	FAM Advisory 9
Euro	91.3%	87.4%	80.0%	70.4%	58.3%	47.8%
US Dollar	8.7%	12.6%	20.0%	29.6%	41.7%	52.2%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 3*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	1.22%
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	1.47%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	2.21%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	1.70%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	1.09%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	0.77%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	1.03%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	0.76%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	2.37%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	4.03%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	1.71%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.15%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	0.71%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	1.14%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	1.07%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	2.49%
IE00BFXY6507	FAM FUND FIDELITY EURO S/T BD FD-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	15.95%
IE00BFXY4346	FAM FUND BLACKROCK EUR SH DU B-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	9.32%
LU0236145453	DWS CORP SPREAD DYN	Fixed Income: Euro Corp Short Term	4.82%
IE00B0M62X26	ISHARES EURO INF.LKD.GOV (DEU)	Fixed Income: Global Inflation Linked	0.35%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	16.71%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	16.71%
LU0325598752	PARVEST ENHANCED CASH-6M-I	Liquidity	6.37%
Cash	Cash	Cash	5.86%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 4*

ISIN	Name	Building Block	Weight
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	2.33%
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	1.82%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	3.22%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	3.05%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	1.55%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	1.07%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	1.04%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	1.39%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.33%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	2.24%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	3.42%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	5.41%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	1.64%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	0.98%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	1.42%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	8.13%
IE00BFXY4346	FAM FUND BLACKROCK EUR SH DU B-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	6.63%
LU0236145453	DWS CORP SPREAD DYN	Fixed Income: Euro Corp Short Term	3.41%
IE00BFXY6507	FAM FUND FIDELITY EURO S/T BD FD-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	11.36%
IE00BDRNWM87	FAM FD BLUEBAY INVT GRADE EUR AGGREG BD	Fixed Income: Euro Govies	9.10%
IE00BDRTB309	FAM FD HSBC EURO HIGH YIELD BD-I	Fixed Income: Euro HY	1.13%
IE00B0M62X26	ISHARES EURO INF.LKD.GOV (DEU)	Fixed Income: Global Inflation Linked	0.80%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.39%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	11.63%
Cash	Cash	Cash	1.51%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 5*

ISIN	Name	Building Block	Weight
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	2.55%
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	2.03%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	3.60%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	3.97%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	2.18%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	1.53%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	1.52%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	1.95%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.48%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	3.40%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	4.86%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	7.61%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	2.32%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	1.38%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	2.19%
LU1880388084	A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-M USD	Fixed Income: EM LC	1.19%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	9.52%
LU0236145453	DWS CORP SPREAD DYN	Fixed Income: Euro Corp Short Term	2.26%
IE00BFXY6507	FAM FUND FIDELITY EURO S/T BD FD-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	7.52%
IE00BFXY4346	FAM FUND BLACKROCK EUR SH DU B-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	4.39%
IE00BDRNWM87	FAM FD BLUEBAY INVT GRADE EUR AGGREG BD	Fixed Income: Euro Govies	12.57%
IE00BDRTB309	FAM FD HSBC EURO HIGH YIELD BD-I	Fixed Income: Euro HY	1.12%
IE00B0M62X26	ISHARES EURO INF.LKD.GOV (DEU)	Fixed Income: Global Inflation Linked	1.00%
IE0002895195	WELLINGT GLOB BOND A	Fixed Income: US Agg	1.32%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	9.22%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	6.96%
Cash	Cash	Cash	1.37%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 6*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	2.15%
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	2.70%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	3.90%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	5.12%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	2.94%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	2.07%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	2.06%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	2.77%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.67%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	4.18%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	6.76%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	10.26%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	3.09%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	1.92%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	3.85%
LU1880388084	A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-M USD	Fixed Income: EM LC	2.20%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	7.66%
LU0236145453	DWS CORP SPREAD DYN	Fixed Income: Euro Corp Short Term	1.17%
IE00BFXY6507	FAM FUND FIDELITY EURO S/T BD FD-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	3.92%
IE00BFXY4346	FAM FUND BLACKROCK EUR SH DU B-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	2.29%
IE00BDRNWM87	FAM FD BLUEBAY INVT GRADE EUR AGGREG BD	Fixed Income: Euro Govies	11.94%
IE00BDRTB309	FAM FD HSBC EURO HIGH YIELD BD-I	Fixed Income: Euro HY	2.28%
IE00B0M62X26	ISHARES EURO INF.LKD.GOV (DEU)	Fixed Income: Global Inflation Linked	2.30%
IE0002895195	WELLINGT GLOB BOND A	Fixed Income: US Agg	2.73%
IE00B59RGT74	JHCF HIGH YIELD I USD ACC	Fixed Income: US HY	1.33%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	3.84%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	2.91%
Cash	Cash	Cash	1.00%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 7*

ISIN	Name	Building Block	Weight
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	3.32%
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	2.68%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	4.78%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	6.25%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	4.00%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	2.85%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	2.77%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	3.70%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	6.05%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.99%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	9.32%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	13.98%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	2.62%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	4.21%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	7.13%
LU1880388084	A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-M USD	Fixed Income: EM LC	4.40%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	2.44%
IE00BDRNWM87	FAM FD BLUEBAY INVT GRADE EUR AGGREG BD	Fixed Income: Euro Govies	3.70%
IE00BDRTB309	FAM FD HSBC EURO HIGH YIELD BD-I	Fixed Income: Euro HY	2.75%
IE00B0M62X26	ISHARES EURO INF.LKD.GOV (DEU)	Fixed Income: Global Inflation Linked	3.90%
IE0002895195	WELLINGT GLOB BOND A	Fixed Income: US Agg	4.23%
IE00B59RGT74	JHCF HIGH YIELD I USD ACC	Fixed Income: US HY	2.06%
Cash	Cash	Cash	1.88%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 9*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	7.46%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	5.56%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	7.74%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	5.49%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	15.72%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	15.99%
LU0461105875	CLEOME INDEX USA EQUITIES I USD CAP	Equity: North America	8.00%
LU0360484686	MORGAN ST INV US ADVANTAGE Z USD	Equity: North America	7.50%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	1.61%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	10.44%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	5.14%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	8.14%
Cash	Cash	Cash	1.22%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

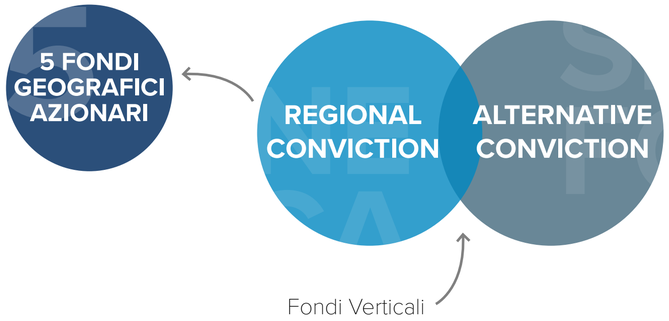
Fondi Verticali

Portafogli sempre allineati al miglior rapporto rischio/rendimento

I Fondi Verticali sono stati concepiti per esprimere una particolare visione allocativa: Conviction.

Comprendono **cinque fondi geografici azionari (Regional Conviction)** e uno appartenente alla categoria **Alternative (Alternative Conviction)**.

I **fondi geografici** riflettono una esposizione verso le tradizionali Macro aree quali **US, Europa, Asia Pacifico, Mercati Emergenti e Global**.



Ogni portafoglio può essere esposto fino a quattro tipologie di Building Block. La composizione di ciascuna esposizione varia nel tempo e si adegua alle relative fasi di mercato.
Ad esempio, in una fase di mercato correttiva o recessiva, l'esposizione a strategie Absolute Return o Long/Short potrebbe avere una rilevanza maggiore rispetto a situazioni di mercato normali o espansive.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN PER ASSET CLASS*

Asset Class	FAM EM. Markets Eq. Con.	FAM Europe Eq. Con.	FAM US Eq. Con.	FAM Global Eq. Con.	FAM Asia Pacific Eq. Con.
Absolute Return	5.9%	2.9%	2.9%	5.7%	5.9%
L/S Equity	5.4%	1.9%	1.9%	0.0%	5.1%
Long Only Active	72.8%	93.1%	78.0%	83.8%	63.8%
Long Only Passive	13.9%	0.0%	15.7%	8.4%	23.6%
Cash	2.1%	2.1%	1.4%	2.1%	1.5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

BREAKDOWN PER CURRENCY*

Asset Class	FAM EM. Markets Eq. Con.	FAM Europe Eq. Con.	FAM US Eq. Con.	FAM Global Eq. Con.	FAM Asia Pacific Eq. Con.
Euro	68.5%	100.0%	57.8%	100.0%	57.0%
US Dollar	31.5%	0.0%	42.2%	0.0%	43.0%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ASIA PACIFIC EQUITY CONVICTION*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Absolute Return	5.91%
IE00B95L3899	OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPS A EUR	L/S Equity	5.08%
LU0593848566	MIRAE GREAT CONSU-I	Long Only Active	3.91%
IE00BYXW3453	FS ASIA FOCUS VI ACC EUR	Long Only Active	3.86%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Long Only Active	15.60%
IE00BDHSRG22	GUINNESS ASIA EQ INC-Y EUR A	Long Only Active	13.08%
LU0807813265	FIDELITY-ASIAN SPEC-I A USD	Long Only Active	14.46%
LU0607515102	INVESCO JAPANESE EQUITY VALUE DISCVRY A	Long Only Active	12.92%
IE00B52MJY50	ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP (ITA)	Long Only Passive	7.89%
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN (GERMANY)	Long Only Passive	15.75%
Cash	Cash	Cash	1.55%
Total			100,00%

FAM EMERGING MARKETS EQUITY CONVICTION*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Absolute Return	5.93%
IE00B95L3899	OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPS A EUR	L/S Equity	5.40%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Long Only Active	16.59%
IE00B4644670	TT EMERGING MRKTS EQ-C2	Long Only Active	15.58%
IE00B8KGV557	ISHARES EDGE MSCI EM MIN VOL (MIL)	Long Only Active	15.67%
LU0313355587	GS EMRG MKT CORE EQ BACLAUSD	Long Only Active	14.87%
LU0637345785	NORDEA 1-STABLE EMMK EQ-BPE	Long Only Active	10.06%
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE MSCI EM IMI U ETF(ITA)	Long Only Passive	13.86%
Cash	Cash	Cash	2.05%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM EUROPE EQUITY CONVICTION*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Absolute Return	2.88%
LU0705071701	RAM LUX SYS LS EUR EQ I	L/S Equity	1.93%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Long Only Active	16.52%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Long Only Active	15.00%
IE00B1YZSC51	ISHARE MSCI EUROP IM	Long Only Active	13.66%
IE00B86MWN23	ISHARES EDGE MSCI EUR MINVOL (XETRA)	Long Only Active	16.03%
LU1598676176	CRUX (LUX) EPN SPCL SIT I EUR	Long Only Active	8.57%
IE00BFXY1T95	FAM FUND AMUNDI EUROPEA EQ VAL-IA	Long Only Active	12.62%
LU0755949681	A-F EUROPEAN EQ CONSERVAT-M EUR	Long Only Active	10.74%
Cash	Cash	Cash	2.06%
Total			100,00%

FAM US EQUITY CONVICTION*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Absolute Return	2.90%
LU0725892383	BLACKROCK AMER DIV EQ AR HD2RF	L/S Equity	1.93%
IE0031442068	ISHARES S&P 500 UCITS ETF -MIL	Long Only Active	9.31%
LU1956164260	BNPP US MLT-FCTR I CAP	Long Only Active	13.21%
IE00B6SPMN59	ISHARES S&P 500 MIN VOL (ITA)	Long Only Active	16.30%
LU0360484686	MORGAN ST INV US ADVANTAGE Z USD	Long Only Active	13.27%
IE00BFXY6R27	FAM FUND-JPMORGAN US EQ VAL FF-IA	Long Only Active	15.41%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Long Only Active	10.52%
LU0461105875	CLEOME INDEX USA EQUITIES I USD CAP	Long Only Passive	15.74%
Cash	Cash	Cash	1.40%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM GLOBAL EQUITY CONVICTION*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Absolute Return	5.71%
IE0031574209	BRANDES GLOBAL VALUE EUR I	Long Only Active	8.50%
LU1616698574	MIROVA GLOB SUSTAINABLE EQY-NPFSIE	Long Only Active	16.68%
IE00B4644670	TT EMERGING MRKTS EQ-C2	Long Only Active	9.85%
IE00B67WB637	DIMENSIONAL GLO SM CO EUR ACC	Long Only Active	1.39%
IE00B55JMJ98	DODGE & COX WLDWD GLO STK EUR	Long Only Active	4.11%
IE00BFXY6D80	FAM FND-FIDELITY WORLD FAM FD-IA	Long Only Active	14.90%
IE00B8FHGS14	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL (ITA)	Long Only Active	12.00%
LU1516331532	INVESTEC GSF GL FRNCHS I A EUR	Long Only Active	16.40%
IE00B4L5Y983	ISHARES CORE MSCI WORLD (MILAN)	Long Only Passive	8.40%
Cash	Cash	Cash	2.07%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Fondi Alternative Conviction

Una persistente performance positiva nel corso del tempo

I fondi Alternative Conviction sono esposti ad un sottoinsieme delle strategie hedge funds.

I fondi Alternative Conviction sono esposti ad un sottoinsieme delle strategie hedge funds ed in particolare: **Global Macro, Managed Futures, Long/Short Equity Market Neutral.**

L'evidenza accademica ed empirica mostra che solamente le tre categorie sopracitate sono in grado di consegnare una **performance continua e positiva nel corso del tempo**.

Da qui la decisione di avere un'allocazione Core a queste tre categorie e alle rimanenti in maniera strategica.

Esposizione dei Fondi Alternative Conviction

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN PER ASSET CLASS*

Asset Class	FAM Alternative Conviction
L/S Equity	41.4%
CTA	23.2%
Global Macro	34.5%
Cash	0.9%
Total	100,0%

BREAKDOWN GEOGRAFICO*

Asset Class	FAM Alternative Conviction
Emerging Markets	3.7%
Europe	10.0%
Global	81.9%
North America	4.4%
Total	100,0%

BREAKDOWN PER CURRENCY*

Asset Class	FAM Alternative Conviction
Euro	100.0%
Total	100.0%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ALTERNATIVE CONVICTION*			
ISIN	**Name**	**Building Block**	**Weight**
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	CTA	7.72%
LU1312078915	SEB FUND 1-SEB AS SL-IC EUR	CTA	7.80%
IE00B3Q12S92	ASPECT DIVERSIFIED TRENDS C EUR	CTA	7.65%
LU1542977829	BLUEBAY GLB SOV OPP-M EURPER	Global Macro	11.21%
LU0445386369	NORDEA 1 ALPHA 10 MA-BPE	Global Macro	12.52%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Global Macro	10.76%
LU0836072388	ALLIANZ MERGER ARB ST-IT	L/S Equity	10.30%
LU1331972494	ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA	L/S Equity	9.07%
LU1896773915	US EXTENDED ALP B EUR ACC HDG	L/S Equity	4.40%
IE00B95L3899	OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPS A EUR	L/S Equity	3.73%
FR0013353570	CANDRIAM RISK ARBITRAGE I	L/S Equity	13.93%
Cash	Cash	Cash	0.90%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM MegaTrends

I MegaTrends stanno rivoluzionando il mondo

I Megatrends sono rilevanti fattori socio-economici, ambientali e tecnologici che rispecchiano il mutare del nostro stile di vita.

I Megatrends sono interconnessi e pertanto le attività intrinseche di uno dei Megatrend ha spesso un impatto sugli altri.

FAM MegaTrends è un prodotto multitematico sempre attivo nelle strategie e nella selezione delle tematiche di investimento da parte dei gestori FAM.

FAM seleziona i migliori gestori che si occupano delle tematiche selezionate, attraverso l'elaborazione di soluzioni aggregate finalizzate a valorizzare gli aspetti positivi del fondo di fondi e mitigare gli aspetti negativi. Il processo di investimento è focalizzato a un ritorno stabile nel medio-lungo periodo.

LE NOSTRE TEMATICHE

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN PER BUILDING BLOCK*

Asset Class	FAM Alternative Conviction
Technology & Innovation MegaTrend	23.1%
Demographics MegaTrend	28.4%
Sustainability MegaTrend	26.8%
Urbanisation MegaTrend	20.7%
Cash	1.0%
Total	100.00%

BREAKDOWN GEOGRAFICO*

Asset Class	FAM Alternative Conviction
Europe	1.0%
Global	99.0%
Total	100.00%

BREAKDOWN PER CURRENCY*

Asset Class	FAM MegaTrends
Euro	75.7%
Pound Sterling	8.0%
US Dollar	16.2%
Total	100.00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM MEGATRENDS*			
ISIN	**Name**	**Building Block**	**Weight**
LU1762220850	INVGL CON TRENDS Z ACC EUR	Demographics MegaTrend	7.75%
IE00BRJG7840	JHCF GL LIFE SCIENCE U EUR ACC	Demographics MegaTrend	6.14%
LU1960219571	BGF WORLD HEALTHSCIENCE I2 EUR	Demographics MegaTrend	6.12%
LU1864482358	CANDRIAM EQLONCOIMPACTICAPUSD	Demographics MegaTrend	8.35%
LU1165135952	PARVEST AQUA-I EUR	Sustainability MegaTrend	10.89%
LU0348927095	N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	Sustainability MegaTrend	10.52%
IE00BK6SH280	Liontrust GF Sustainable Future Global G	Sustainability MegaTrend	5.37%
IE00BF5DXP42	FIRST TRUST INNOVATIVE TECH UCITS ETF(MI	Technology & Innovation MegaTrend	3.02%
IE00BZ1HLV20	BNYM MOBILITY INNVTN U W A	Technology & Innovation MegaTrend	7.87%
LU1700711150	ROBECO GLFINTECHEQ I EUR	Technology & Innovation MegaTrend	12.22%
LU0503633769	PICTET - SMARTCITY I EUR	Urbanisation MegaTrend	15.68%
IE00BFD2H405	FT FSKY(LSE)	Urbanisation MegaTrend	5.02%
Cash	Cash	Cash	1.04%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Evolution Target

Doppi vantaggi e un solo obiettivo: valorizzare i tuoi investimenti

FAM Evolution Target nasce dall'esigenza di fornire un servizio di Asset Allocation semplice e personalizzato.

FAM Evolution Target ti garantisce un doppio vantaggio:
entri gradualmente sul mercato e preservi il potere d'acquisto della tua liquidità.

È una soluzione d'investimento che ti guida attraverso un'esposizione graduale al mercato azionario e obbligazionario, riduce i rischi di market timing ovvero di ingresso ai mercati nel momento meno opportuno e permette di valorizzare subito la tua liquidità.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN BUILDING BLOCK*

Building Block	FAM Advisory 6 Target	FAM Advisory 9 Target	FAM MegaTrends Target	FAM Advisory 6 Target 2024	FAM Advisory 9 Target 2024	FAM MegaTrends Target 2024	FAM MegaTrends Target 2025	FAM Advisory 6 Target 2025	FAM Sustainable Target 2025
Fixed Income: Euro Corp	0.6%			0.3%					2.5%
Alternatives	0.9%			0.5%					97.5%
Equity: North America	2.0%	5.5%		1.0%	3.3%				
Equity: European	0.7%	1.8%		0.3%	1.1%				
Fixed Income: EM HC	0.5%			0.3%					
Fixed Income: EM LC	0.2%			0.1%					
Fixed Income: Euro HY	0.3%			0.2%					
Equity: EM	0.3%	0.7%		0.1%	0.4%				
Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.6%			0.4%					
Fixed Income: Euro Govies	1.1%			0.5%					
Equity: Pacific	0.5%	1.3%		0.3%	0.8%				
Commodities	0.5%			0.3%					
Demographics MegaTrend			2.6%			1.5%			
Urbanisation MegaTrend			2.1%			0.3%			
Technology & Innovation MegaTrend			2.2%			1.3%			
Sustainability MegaTrend			2.5%			1.5%			
Fixed Income: US HY	0.3%			0.1%					
Fixed Income: US Agg	0.6%			0.2%					
Urbanisation MegaTrend	0.0%					0.9%			
Liquidity	89.6%	89.4%	89.2%	94.7%	93.4%	93.2%	98.0%	99.3%	
Cash	1.5%	1.4%	1.4%	0.7%	1.1%	1.3%	2.0%	0.7%	
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

BREAKDOWN PER CURRENCY*

Building Block	FAM Advisory 6 Target	FAM Advisory 9 Target	FAM MegaTrends Target	FAM Advisory 6 Target 2024	FAM Advisory 9 Target 2024	FAM MegaTrends Target 2024	FAM MegaTrends Target 2025	FAM Advisory 6 Target 2025	FAM Sustainable Target 2025
Euro	97.1%	95.7%	98.0%	98.6%	97.5%	98.8%	100.0%	100.0%	100.0%
US Dollar	2.9%	4.3%	1.5%	1.4%	2.5%	0.9%			
Pound Sterling			0.5%			0.3%			
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020. I dati sono raccolti a livello di fondo d'investimento e non attraverso aggregazione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 6 TARGET*

ISIN	Name	Building Block	Weight
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	0.22%
LU1388736503	JUPITER JGF GLOBAL ABSOLUTE RETURN I CAP	Alternatives	0.13%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	0.35%
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	0.20%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	0.49%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	0.26%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	0.23%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	0.16%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	0.27%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	0.64%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.06%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	0.68%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	0.63%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	0.18%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	0.29%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	0.46%
LU1880388084	A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-M USD	Fixed Income: EM LC	0.21%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	0.62%
IE00BFXY4346	FAM FUND BLACKROCK EUR SH DU B-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.20%
LU0236145453	DWS CORP SPREAD DYN	Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.10%
IE00BFXY6507	FAM FUND FIDELITY EURO S/T BD FD-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.35%
IE00BDRNWM87	FAM FD BLUEBAY INVT GRADE EUR AGGREG BD	Fixed Income: Euro Govies	1.06%
IE00BDRTB309	FAM FD HSBC EURO HIGH YIELD BD-I	Fixed Income: Euro HY	0.29%
IE0002895195	WELLINGT GLOB BOND A	Fixed Income: US Agg	0.55%
LU0978624350	JAN HND HRZN GLB HY BO-I2USD	Fixed Income: US HY	0.17%
IE00B59RGT74	JHCF HIGH YIELD I USD ACC	Fixed Income: US HY	0.15%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	10.69%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	15.13%
LU0227127643	AXA WF EURO CDT SHT DUR-I	Liquidity	14.19%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.46%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	15.36%
LU0856992960	ALLIANZ ADV FIX I S DUR W EUR	Liquidity	8.03%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	10.69%
Cash	Cash	Cash	1.50%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 6 TARGET OCTOBER 2024*

ISIN	Name	Building Block	Weight
IE00B643RZ01	LYXOR EPSILON GLOBAL TR-IE	Alternatives	0.15%
LU0494762056	BELLEVUE F (LUX) BB GLOBAL MACRO I EUR	Alternatives	0.21%
LU0230568957	EURIZON FD ABSOLUTE ACTIVE R	Alternatives	0.13%
IE00B1BXJ858	PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN INST USD	Commodities	0.26%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	0.14%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	0.13%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	0.09%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	0.11%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	0.34%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.04%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	0.37%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	0.30%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	0.10%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	0.16%
IE00BDRT7B05	FAM FND VONTOBEL EMRG MK DBT-ID	Fixed Income: EM HC	0.27%
LU1880388084	A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-M USD	Fixed Income: EM LC	0.12%
IE00BFXY3Z95	FAM FUND BLACKROCK EUR COR B F-IA	Fixed Income: Euro Corp	0.32%
LU0236145453	DWS CORP SPREAD DYN	Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.04%
IE00BFXY6507	FAM FUND FIDELITY EURO S/T BD FD-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.23%
IE00BFXY4346	FAM FUND BLACKROCK EUR SH DU B-IA	Fixed Income: Euro Corp Short Term	0.13%
IE00BDRNWM87	FAM FD BLUEBAY INVT GRADE EUR AGGREG BD	Fixed Income: Euro Govies	0.49%
IE00BDRTB309	FAM FD HSBC EURO HIGH YIELD BD-I	Fixed Income: Euro HY	0.18%
IE0002895195	WELLINGT GLOB BOND A	Fixed Income: US Agg	0.18%
IE00B59RGT74	JHCF HIGH YIELD I USD ACC	Fixed Income: US HY	0.10%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	15.68%
LU0396758541	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M B CAP EUR	Liquidity	15.88%
LU0323048693	CANDRIAM MONEY MRKT EURO VC	Liquidity	15.89%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	15.71%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.65%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	15.91%
Cash	Cash	Cash	0.69%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 6 TARGET 2025*			
ISIN	**Name**	**Building Block**	**Weight**
LU0396758541	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M B CAP EUR	Liquidity	17.50%
LU0323048693	CANDRIAM MONEY MRKT EURO VC	Liquidity	17.50%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	17.50%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	14.66%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	17.50%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	14.64%
Cash	Cash	Cash	0.69%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 9 TARGET*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0313355587	GS EMRG MKT CORE EQ BACLAUSD	Equity: EM	0.00%
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	0.71%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	0.63%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	0.45%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	0.73%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	1.53%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	1.43%
LU0461105875	CLEOME INDEX USA EQUITIES I USD CAP	Equity: North America	0.47%
LU0360484686	MORGAN ST INV US ADVANTAGE Z USD	Equity: North America	0.41%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.17%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	1.46%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	0.49%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	0.79%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	10.74%
LU0227127643	AXA WF EURO CDT SHT DUR-I	Liquidity	14.26%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	15.17%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.18%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	10.74%
LU0856992960	ALLIANZ ADV FIX I S DUR W EUR	Liquidity	8.07%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	15.20%
Cash	Cash	Cash	1.37%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM ADVISORY 9 TARGET OCTOBER 2024*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0571085413	VF-MTX SUST EM MK L-BUSD	Equity: EM	0.42%
LU0313355587	GS EMRG MKT CORE EQ BACLAUSD	Equity: EM	0.00%
LU0234682044	GS EUROPE CORE EQ IA	Equity: European	0.43%
LU0456116804	SSGA EUROPE MANAGED VOLAT EQY	Equity: European	0.26%
IE00BFXY6J43	FAM FUND-JPMORG EUROPEAN EQ FF-IA	Equity: European	0.37%
LU0360484686	MORGAN ST INV US ADVANTAGE Z USD	Equity: North America	0.24%
LU0461105875	CLEOME INDEX USA EQUITIES I USD CAP	Equity: North America	0.28%
IE00BFXY2308	FAM FUND-M&G N/AM VALUE FAM FD-IA	Equity: North America	0.86%
IE00BK5TXP77	SMART FACTORS US FAM FUND Class L ACC	Equity: North America	0.10%
LU0035765741	VONT-US EQ-B ACC $	Equity: North America	0.85%
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P500 UCITS ETF (MILAN)	Equity: North America	0.92%
LU0106259558	SISF-ASIAN OPPORT-AAC	Equity: Pacific	0.29%
LU0280807784	SCHRODER ISF JAPANESE OPPORT-A USD	Equity: Pacific	0.47%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	15.59%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	15.57%
LU0396758541	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M B CAP EUR	Liquidity	15.58%
LU0323048693	CANDRIAM MONEY MRKT EURO VC	Liquidity	15.58%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.55%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	15.58%
Cash	Cash	Cash	1.06%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM MEGATRENDS TARGET*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU1762220850	INVGL CON TRENDS Z ACC EUR	Demographics MegaTrend	0.80%
LU1864482358	CANDRIAM EQLONCOIMPACTICAPUSD	Demographics MegaTrend	0.77%
LU1960219571	BGF WORLD HEALTHSCIENCE I2 EUR	Demographics MegaTrend	0.52%
IE00BRJG7840	JHCF GL LIFE SCIENCE U EUR ACC	Demographics MegaTrend	0.51%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	10.72%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	15.17%
LU0227127643	AXA WF EURO CDT SHT DUR-I	Liquidity	14.23%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.15%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	10.72%
LU1145749880	ALLIANZ TRSRY SHRT PLS-W	Liquidity	15.14%
LU0856992960	ALLIANZ ADV FIX I S DUR W EUR	Liquidity	8.06%
IE00BK6SH280	Liontrust GF Sustainable Future Global G	Sustainability MegaTrend	0.52%
LU1165135952	PARVEST AQUA-I EUR	Sustainability MegaTrend	0.99%
LU0348927095	N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	Sustainability MegaTrend	1.01%
LU1700711150	ROBECO GLFINTECHEQ I EUR	Technology & Innovation MegaTrend	1.00%
IE00BZ1HLV20	BNYM MOBILITY INNVTN U W A	Technology & Innovation MegaTrend	0.71%
IE00BF5DXP42	FIRST TRUST INNOVATIVE TECH UCITS ETF(MI	Technology & Innovation MegaTrend	0.49%
IE00BFD2H405	FT FSKY(LSE)	Urbanisation MegaTrend	0.51%
LU0503633769	PICTET - SMARTCITY I EUR	Urbanisation MegaTrend	1.57%
Cash	Cash	Cash	1.44%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM MEGATRENDS TARGET OCTOBER 2024*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU1864482358	CANDRIAM EQLONCOIMPACTICAPUSD	Demographics MegaTrend	0.46%
LU1762220850	INVGL CON TRENDS Z ACC EUR	Demographics MegaTrend	0.47%
IE00BRJG7840	JHCF GL LIFE SCIENCE U EUR ACC	Demographics MegaTrend	0.30%
LU1960219571	BGF WORLD HEALTHSCIENCE I2 EUR	Demographics MegaTrend	0.31%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	15.54%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	15.52%
LU0396758541	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M B CAP EUR	Liquidity	15.53%
LU0323048693	CANDRIAM MONEY MRKT EURO VC	Liquidity	15.53%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	15.50%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	15.54%
LU0348927095	N1 GL CLIMATE&ENVIRON BI EUR	Sustainability MegaTrend	0.59%
IE00BK6SH280	Liontrust GF Sustainable Future Global G	Sustainability MegaTrend	0.30%
LU1165135952	PARVEST AQUA-I EUR	Sustainability MegaTrend	0.58%
LU1700711150	ROBECO GLFINTECHEQ I EUR	Technology & Innovation MegaTrend	0.59%
IE00BF5DXP42	FIRST TRUST INNOVATIVE TECH UCITS ETF(MI	Technology & Innovation MegaTrend	0.29%
IE00BZ1HLV20	BNYM MOBILITY INNVTN U W A	Technology & Innovation MegaTrend	0.42%
IE00BFD2H405	FT FSKY(LSE)	Urbanisation MegaTrend	0.30%
LU0503633769	PICTET - SMARTCITY I EUR	Urbanisation MegaTrend	0.93%
Cash	Cash	Cash	1.31%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Composizione dei portafogli

FAM MEGATRENDS TARGET JANUARY 2025*

ISIN	Name	Building Block	Weight
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	16.76%
LU0396758541	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M B CAP EUR	Liquidity	15.72%
LU0323048693	CANDRIAM MONEY MRKT EURO VC	Liquidity	15.73%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	17.22%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	15.75%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	16.78%
Cash	Cash	Cash	2.04%
Total			100,00%

FAM SUSTAINABLE TARGET JANUARY 2025*

ISIN	Name	Building Block	Weight
LU0396758541	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M B CAP EUR	Liquidity	15.95%
LU0323048693	CANDRIAM MONEY MRKT EURO VC	Liquidity	15.95%
FR0010899179	SLF PLACEMENT COURT TERME I	Liquidity	17.14%
FR0010213355	GROUPAMA ENTREPRIS-I	Liquidity	16.24%
LU0102012688	PARVEST MONEY MARKET I	Liquidity	15.97%
FR0010609115	LA FRANCAISE TRESORERIE I	Liquidity	16.21%
Cash	Cash	Cash	2.54%
Total			100,00%

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Selezione dei fondi e Final Model

Fondi a Profilo, Verticali e Alternative Conviction

I migliori fondi applicabili da abbinare a ciascuna decisione di allocazione.

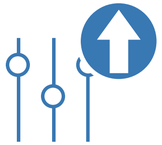
Una volta che l'asset allocation per ciascun portafoglio è stata prodotta, il team di investimento seleziona i migliori fondi applicabili da abbinare a ciascuna decisione di allocazione. A seconda della classe di attivo, un singolo fondo o più fondi possono essere utilizzati.
Fineco Asset Management seleziona i fondi in base a quattro criteri:

STORICO POSITIVO

Profilo di ritorno asimmetrico dello storico positivo.

SICUREZZA

Convinzioni e sicurezze del manager.



RENDIMENTI SUPERIORI

Rendimenti superiori rispetto al rischio intrapreso e persistenza del rendimento.

MINIMO RISCHIO

Rischio di drawdown inferiore a peers e mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

02

Attività svolte dal team di gestione

A inizio marzo, il team ha ridotto la componente L/S Equity in favore dei fondi CTA.

FAM EVOLUTION
Alternative

La decisione di preferire questi ultimi rispetto ai fondi azionari long/short e ad altre strategie in portafoglio è stata presa nell'ottica di trarre vantaggio dal fatto che i fondi CTA sono in grado di generare profitti sia in contesti rialzisti che ribassisti.

Nel complesso, il posizionamento nei fondi CTA è stato incrementato da circa il 18% al 22% del portafoglio.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

A marzo sono state apportate numerose modifiche nel portafoglio. Per gran parte del mese, il portafoglio ha mantenuto un'allocazione difensiva.

FAM EVOLUTION
Europe Equity

La posizione in Eurizon Absolute Active è stata mantenuta e lievemente ampliata. Tuttavia, verso la fine del periodo, il team ha ritenuto che fosse prudente incrementare il rischio in portafoglio poiché i mercati sembravano prossimi a raggiungere un punto di minimo.

La posizione in Eurizon è stata pertanto ridotta considerevolmente, al pari di quella in RAM Systematic L/S Europe, un fondo nella componente L/S Equity del portafoglio. Il team ha inoltre aperto una posizione in iShares MSCI Europe ETF e ampliato quelle esistenti in CRUX European Special Situations e JPMorgan European Equity FAM per aumentare il beta complessivo del portafoglio rispetto al mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

A marzo sono state apportate numerose modifiche nel portafoglio. Per gran parte del mese, il portafoglio ha mantenuto un'allocazione difensiva.

FAM EVOLUTION
US Equity

Nei primi giorni di marzo, il team ha chiuso la posizione in Brandes US Value a favore del più difensivo MS US Advantage. Per gran parte del mese, il portafoglio ha poi mantenuto un posizionamento difensivo. Tuttavia, verso la fine del periodo, il team ha deciso di incrementare il rischio in portafoglio poiché i mercati sembravano prossimi a raggiungere un punto di minimo.

La posizione in Eurizon è stata pertanto ridotta considerevolmente, al pari di quella in BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return, un fondo nella componente L/S Equity del portafoglio Il team ha inoltre aperto una posizione in iShares S&P 500 ETF e ampliato quella esistente in JPMorgan US Equity Value Equity FAM per aumentare il beta complessivo del portafoglio rispetto al mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

A marzo, il team ha riconfermato il posizionamento difensivo del portafoglio, data la correzione che ha interessato i listini azionari.

FAM EVOLUTION
Asia Pacific

A tale scopo, ha incrementato l'esposizione a Eurizon Absolute Active (componente Absolute Return) nelle prime due settimane del mese, ridotto le allocazioni in strategie value come Invesco Japanese Equity Value Discovery e ridimensionato alcune posizioni meno difensive, tra cui OAKS Emerging and Frontier Opportunities e iShares Core MSCI Pacific ex Japan.

A fine mese, il team ha riposizionato il portafoglio, riducendo la posizione in Eurizon, diminuendo ulteriormente la ponderazione di OAKS e aumentando per contro l'esposizione a First State Asia Focus e Mirae Asia Great Consumer Equity, con enfasi sulla qualità. Si noti che Mirae ha dimostrato una buona capacità di tenuta durante la correzione provocata dal COVID-19.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Per gran parte del mese, il portafoglio ha mantenuto un posizionamento difensivo.

FAM EVOLUTION
Emerging Markets Equity

Le modifiche principali apportate alla fine del periodo hanno riguardato la riduzione delle posizioni in Eurizon Absolute Active (componente Absolute Return), in OAKS Emerging and Frontier Opportunities (componente L/S Equity) e in Nordea Stable Emerging Markets Equity (componente Long Only Active), in favore di GS Emerging Market Core Equity e iShares Core MSCI Emerging Markets.

OAKS e Nordea hanno arrancato con il progredire della crisi, mentre l'ampliamento della posizione in iShares ha incrementato l'esposizione del portafoglio al mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Verso l'inizio del mese il team ha introdotto nuove posizioni in portafoglio, entrambe in ETF:

FAM EVOLUTION
Global Equity

iShares MSCI World Minimum Volatility e iShares Core MSCI World. L'aggiunta di fondi con stile minimum volatility serve a rafforzare la capacità difensiva del fondo nell'attuale contesto di mercato volatile.

Per contro, il team ha ridotto l'esposizione alle small cap mediante Dimensional Global Small Companies, che si colloca in un segmento più ciclico del mercato, e ha ridimensionato considerevolmente anche l'allocazione nei fondi value Dodge & Cox Global Stock Fund e Brandes Global Value. Eurizon Absolute Attivo, che fornisce un'elevata protezione dai ribassi, ha invece visto crescere la sua ponderazione a inizio mese, poi ridotta verso la fine del periodo quando il mercato ha iniziato a stabilizzarsi.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

A marzo, sono state apportate numerose modifiche in chiave incrementale nella gamma di fondi FAM Advisory per rafforzarne la capacità difensiva.

Per quanto riguarda il segmento azionario, è stata ridotta l'esposizione a M&G North American Value, con orientamento più ciclico, aumentando nel contempo l'esposizione alla qualità negli Stati Uniti tramite Vontobel US Equity e alla minore volatilità in Europa con SSGS Managed Volatility.
Verso fine mese è stata aperta una posizione in obbligazioni indicizzate all'inflazione mediante **iShares Euro Inflation Linked Government Bond ETF**. Questa partecipazione dovrebbe fornire protezione da ulteriori ondate di volatilità sui mercati e anche un certo potenziale di rialzo, se l'inflazione tornerà a crescere dopo il forte ridimensionamento subito di recente dalle aspettative di inflazione. In tale ottica, è stata ridotta l'esposizione al credito più rischioso, **diminuendo le partecipazioni in Vontobel Emerging Market Debt FAM Fund, HSBC Euro High Yield e Janus Henderson US High Yield**.

Nella componente di liquidità di **FAM Advisory 3**, è stata inoltre **ridotta la posizione in BNP Enhanced 6 Month Bond Fund in favore di Allianz Treasury Plus, Swiss Life Bond 6 Month e della liquidità**, con l'obiettivo di ridurre l'esposizione complessiva al credito con duration più breve.
All'interno di **FAM Advisory 9**, sono state **ampliate le posizioni in Morgan Stanley US Advantage e Cleome Index USA Equities**, con orientamento growth, anche in questo caso a scapito di M&G North America Value.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Con il proseguimento della correzione dei mercati a marzo, il team ha apportato una serie di modifiche al portafoglio, mirate essenzialmente a incrementare l'esposizione ai fondi difensivi

FAM MegaTrends

(Janus Henderson Global Life Sciences e BGF World HealthScience, ad esempio) e a ridurre le posizioni di natura più ciclica (Invesco Global Consumer Trends e First Trust Innovative Technology ETF).

Sono state inoltre effettuate alcune modifiche di minore entità per rendere il portafoglio più difensivo, il che ha favorito notevolmente la performance in un contesto di mercato turbolento.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Durante il periodo in esame, il team ha proseguito la regolare transizione mensile dai fondi di liquidità iniziali verso le strategie a più lungo termine del portafoglio.

FAM EVOLUTION
Advisory 6
TARGET

Questo mese ha inoltre portato l'introduzione di 3 nuovi fondi, in linea con le strategie a più lungo termine:

- Janus Henderson US High Yield (sostituendo l'esposizione all'HY globale con l'HY USA)
- Eurizon Absolute Active in sostituzione di Jupiter Absolute Return Fund
- Smart Factors US FAM Fund per incrementare l'esposizione all'azionario statunitense e neutralizzare l'orientamento al mercato europeo

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Durante il periodo in esame, il team ha proseguito la regolare transizione mensile dai fondi di liquidità iniziali verso le strategie a più lungo termine del portafoglio.

FAM EVOLUTION
Advisory 9
TARGET

Questo mese ha inoltre portato l'introduzione di 2 nuovi fondi, in linea con le strategie a più lungo termine:

- Cleome Index USA Equities Fund
- Smart Factors US FAM Fund

Entrambi i fondi hanno lo scopo di incrementare l'esposizione del portafoglio all'azionario statunitense e neutralizzare l'orientamento al mercato europeo.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Durante il periodo in esame, il team ha proseguito la regolare transizione mensile dai fondi di liquidità iniziali verso le strategie a più lungo termine del portafoglio.

FAM MegaTrends
TARGET

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Durante il periodo in esame, il team ha proseguito la regolare transizione mensile dai fondi di liquidità iniziali verso le strategie a più lungo termine del portafoglio.

FAM EVOLUTION
Advisory 6
TARGET

ottobre 2024

Questo mese ha inoltre portato l'introduzione di 3 nuovi fondi, in linea con le strategie a più lungo termine:

- Janus Henderson US High Yield (sostituendo l'esposizione all'HY globale con l'HY USA)
- Eurizon Absolute Active in sostituzione di Jupiter Absolute Return Fund
- Smart Factors US FAM Fund per incrementare l'esposizione all'azionario statunitense e neutralizzare l'orientamento al mercato europeo

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Durante il periodo in esame, il team ha proseguito la regolare transizione mensile dai fondi di liquidità iniziali verso le strategie a più lungo termine del portafoglio.

FAM EVOLUTION
Advisory 9
TARGET

ottobre 2024

Questo mese ha inoltre portato l'introduzione di 2 nuovi fondi, in linea con le strategie a più lungo termine:

- Cleome Index USA Equities Fund
- Smart Factors US FAM Fund

Entrambi i fondi hanno lo scopo di incrementare l'esposizione del portafoglio all'azionario statunitense e neutralizzare l'orientamento al mercato europeo.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Durante il periodo in esame, il team ha proseguito la regolare transizione mensile dai fondi di liquidità iniziali verso le strategie a più lungo termine del portafoglio.

FAM MegaTrends
TARGET
ottobre 2024

Nel mese in esame, il portafoglio ha concluso il periodo di sottoscrizione e portato a termine il ribilanciamento finale prima che il team dia inizio alla regolare transizione mensile verso le strategie a più lungo termine.

FAM EVOLUTION
Advisory 6
TARGET
ottobre 2025

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Attività svolte dal team di gestione

Nel mese in esame, il portafoglio ha concluso il periodo di sottoscrizione e portato a termine il ribilanciamento finale prima che il team dia inizio alla regolare transizione mensile verso le strategie a più lungo termine.

FAM Sustainable
TARGET

gennaio 2025

Nel mese in esame, il portafoglio ha concluso il periodo di sottoscrizione e portato a termine il ribilanciamento finale prima che il team dia inizio alla regolare transizione mensile verso le strategie a più lungo termine.

FAM MegaTrends
TARGET

gennaio 2025

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Principali andamenti delle strategie

03

Principali andamenti delle strategie

A marzo Alternative Conviction è rimasto indenne da gran parte della correzione degli asset rischiosi.

FAM EVOLUTION
Alternative

I CTA sono stati l'unico building block positivo durante il mese. Il risultato migliore è giunto da Lyxor Epsilon Global Trend, che ha beneficiato soprattutto delle posizioni assunte nel reddito fisso e nei tassi durante il primo trimestre 2020. Le componenti Global Macro e L/S Equity hanno fornito gli apporti mensili peggiori. Sul versante negativo, i principali contributi negativi a livello di singoli fondi sono imputabili a Bellevue BB Global Macro (Global Macro) e ad OAKS Emerging and Frontier Opportunities (L/S Equity). Alla vigilia della crisi Bellevue si è trovato con un posizionamento inadeguato, con un'esposizione sia alle azioni che al debito high yield; OAKS, dal canto suo, aveva un'esposizione lunga netta del 70% circa e ha risentito di numerose posizioni long come Humansoft, nonché dell'esposizione al Vietnam.

All'inizio di marzo il team ha incrementato l'esposizione ai CTA dal 18% al 23% circa, a scapito della componente L/S equity. Questa operazione ha giovato al portafoglio negli ultimi giorni del mese.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.

Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

A marzo FAM Asia Pacific Conviction
ha reso il -11,76% al netto delle commissioni.

FAM EVOLUTION
Asia Pacific Equity

Nonostante la buona tenuta di alcune parti dell'Asia, si è trattato di un mese difficile per la regione e per il fondo. La posizione in Eurizon Absolute Attivo ha favorito la performance, in quanto il fondo ha beneficiato della flessione dei mercati azionari e ha registrato un modesto rendimento positivo.

La posizione in iShares MSCI Japan ha tenuto, poiché il Giappone ha riscosso qualche successo nel contenimento del virus; discorso analogo vale per Mirae Asia Great Consumer Equity, che ha beneficiato della propria enfasi sui consumi interni, in particolare in Cina. Il maggior contributo negativo alla performance è ascrivibile a OAKs Emerging and Frontier Opportunities, che ha risentito della sua esposizione al Vietnam, paese penalizzato dal deterioramento delle prospettive del turismo, e al Medio Oriente, dove il calo dei prezzi delle commodity ha provocato una correzione generalizzata dei mercati azionari.

Anche iShares MSCI Pacific ex Japan ha perso terreno a causa delle difficoltà incontrate da economie dipendenti dal commercio, come l'Australia.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo. Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Emerging Market Equity Conviction ha archiviato una debole performance mensile, con un risultato del -15,15% al netto delle commissioni,

FAM EVOLUTION
EM Equity

in quanto i mercati emergenti hanno risentito delle difficoltà causate dal COVID-19 e dal brusco calo dei prezzi delle commodity.

La posizione in Eurizon Absolute Attivo ha offerto una certa protezione e ha messo a segno un risultato positivo, avendo beneficiato della correzione del mercato. iShares Emerging Market Minimum Volatility ETF e Vontobel mtx Sustainable Emerging Market Equity Leaders hanno registrato rendimenti assoluti negativi, ma hanno sovraperformato rispetto ai concorrenti e su base relativa. Vontobel ha beneficiato delle proprie esposizioni all'informatica e ai consumi. I principali contributi negativi al risultato sono giunti da OAKs Emerging and Frontier Opportunities e TT Emerging Markets. OAKs ha risentito della flessione delle azioni vietnamite, spinte al ribasso dal deterioramento delle prospettive del turismo, e dell'esposizione al Medio Oriente, dove il calo dei prezzi delle commodity ha provocato una correzione generalizzata dei mercati azionari. TT è stato penalizzato da alcune allocazioni in paesi esportatori di commodity, che hanno perso terreno.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo. Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

Il posizionamento difensivo di Europe Equity Conviction ha dato di nuovo i suoi frutti a marzo.

FAM EVOLUTION
Europe Equity

Il portafoglio ha beneficiato dell'allocazione nelle componenti Absolute Return e L/S Equity, mentre il building block Long Only Active ha generato la maggior parte della performance negativa.

I principali contributi sfavorevoli a livello di singoli fondi sono imputabili a Amundi European Value FAM e JPMorgan European Equity FAM, entrambi della componente Long Only Active. L'unico apporto positivo, per contro, è giunto dal fondo Eurizon Absolute Active (componente Absolute Return).
Sia Amundi European Value FAM che JPMorgan European Equity FAM erano sovraesposti alla finanza, all'industria e ai beni di consumo ciclici (tre settori particolarmente penalizzati durante la crisi) rispetto al mercato più ampio.
D'altro canto, Eurizon Absolute Active ha beneficiato delle posizioni in futures azionari, di un overlay valutario difensivo e di un portafoglio core di titoli obbligazionari a breve termine.
La posizione in Eurizon è stata incrementata durante l'avvio della crisi a fine febbraio, con grande beneficio per il portafoglio a marzo.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.

Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

A fronte della continua flessione dei mercati a marzo, US Equity Conviction ha sovraperformato grazie al suo profilo difensivo.

FAM EVOLUTION
US Equity

In termini di building block, Absolute Return e L/S Equity sono stati i meno penalizzanti, mentre Long Only Active e Long Only Passive hanno dato i contributi peggiori.

A livello di singoli fondi, gli apporti più sfavorevoli sono giunti da JPMorgan US Equity Value FAM, M&G North American Value FAM e BNP Paribas US Multi Factor, della componente Long Only Active, soprattutto a causa dell'esposizione a energia, finanza e industria. Tuttavia, Eurizon Absolute Active (componente Absolute Return) ha messo a segno un risultato mensile positivo. Il fondo ha beneficiato delle posizioni in futures azionari, di un overlay valutario difensivo e di un portafoglio core di titoli obbligazionari a breve termine.

All'inizio di marzo il team ha sostituito Brandes US Value con MS US Advantage, con effetti positivi sul portafoglio rispetto al mercato. Analogamente, l'aumento dell'esposizione a Eurizon ai primi del mese ha favorito il risultato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.

Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

A marzo FAM Global Equity Conviction
ha reso il -11,92% al netto delle commissioni.

FAM EVOLUTION
Global Equity

Le azioni hanno archiviato un mese difficile, spinte al ribasso dal COVID-19 e dalle sue ricadute economiche.
Ciò nonostante, il fondo ha retto relativamente bene.

La posizione in Eurizon Absolute Attivo (componente Absolute Return) si è dimostrata remunerativa, in quanto il fondo ha prodotto un modesto rendimento positivo. Le posizioni in iShares MSCI Minimum Volatility ETF, dal profilo difensivo, e in Investec Global Franchise, con orientamento sulla qualità, hanno sovraperformato pur con un risultato negativo in termini assoluti, fornendo un'ulteriore protezione dai ribassi.

Sul versante negativo, le performance più deludenti sono giunte da Dimensional Smaller Companies, in cui abbiamo una posizione inferiore all'1,5%, e da TT Emerging Markets. TT aveva assicurato una certa protezione a febbraio, poiché i mercati emergenti avevano sovraperformato, ma ha stentato a seguito della flessione subita da molti paesi esportatori di commodity a marzo.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo. Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Advisory 3 ha chiuso il mese di marzo in ribasso, con un risultato del -4,0%.

FAM EVOLUTION
Advisory 3

La maggior parte delle asset class ha subito una correzione in un contesto di mercato turbolento, ma un certo numero dei nostri fondi sottostanti ha tenuto relativamente bene.
Si è trattato in particolare di un mese brillante per la componente Alternative: il fondo Eurizon Absolute Active, aggiunto al portafoglio di recente, **ha reso l'1,7% mentre Lyxor Epsilon Global Trend ha registrato il miglior risultato mensile (+2,9%).**
La significativa allocazione in fondi di liquidità all'interno di FAM Advisory 3 ha inoltre contribuito a evitare i ribassi registrati da molti mercati. E sebbene la correzione non abbia risparmiato i mercati obbligazionari, anche la componente Euro Corporate Short Term ha messo a segno un buon risultato relativo.
In quest'ambito, il maggiore contributo è giunto da Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund, benché abbia chiuso il periodo in ribasso dell'1,2%.
Per quanto riguarda le classi di attivo più rischiose, l'esposizione alle azioni è stata particolarmente penalizzante. La componente North America Equity ha fornito l'apporto negativo più consistente nel mese di marzo, in primis per effetto di M&G North American Value che ha risentito in maniera eccezionale delle circostanze a causa del suo orientamento value e dell'esposizione a energia e finanza. Anche la componente European Equity ha inciso negativamente, soprattutto a causa di JPMorgan European Equity FAM Fund e GS Europe CORE Equity Fund che hanno arrancato. Sempre all'interno delle asset class rischiose, l'esposizione al debito dei mercati emergenti è stata controproducente: Vontobel Emerging Market Debt FAM Fund ha registrato la performance peggiore nel mese in esame.
Anche il posizionamento sulle materie prime ha eroso in maniera significativa il risultato, poiché le quotazioni petrolifere hanno subito ulteriori flessioni a causa dell'aumento dell'offerta in un momento in cui la domanda globale si è fortemente indebolita.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.
Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Advisory 4 ha chiuso il mese di marzo in ribasso, con un risultato del -5,1%.

FAM EVOLUTION
Advisory 4

La maggior parte delle asset class ha subito una correzione in un contesto di mercato turbolento, ma un certo numero dei nostri fondi sottostanti ha tenuto relativamente bene.
Si è trattato in particolare di un mese brillante per la componente Alternative: il fondo Eurizon Absolute Active, aggiunto al portafoglio di recente, **ha reso l'1,7% mentre Lyxor Epsilon Global Trend ha registrato il miglior risultato mensile (+2,9%).**
La significativa allocazione in fondi di liquidità all'interno di FAM Advisory 3 ha inoltre contribuito a evitare i ribassi registrati da molti mercati. E sebbene la correzione non abbia risparmiato i mercati obbligazionari, anche la componente Euro Corporate Short Term ha messo a segno un buon risultato relativo. In quest'ambito, il maggiore contributo è giunto da Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund, benché abbia chiuso il periodo in ribasso dell'1,2%.
Per quanto riguarda le classi di attivo più rischiose, l'esposizione alle azioni è stata particolarmente penalizzante. La componente North America Equity ha fornito l'apporto negativo più consistente nel mese di marzo, in primis per effetto di M&G North American Value che ha risentito in maniera eccezionale delle circostanze a causa del suo orientamento value e dell'esposizione a energia e finanza. Anche la componente European Equity ha inciso negativamente, soprattutto a causa di JPMorgan European Equity FAM Fund e GS Europe CORE Equity Fund che hanno arrancato.
Sempre all'interno delle asset class rischiose, l'esposizione al debito dei mercati emergenti è stata controproducente: Vontobel Emerging Market Debt FAM Fund ha registrato la performance peggiore nel mese in esame.
Anche il posizionamento sulle materie prime ha eroso in maniera significativa il risultato, poiché le quotazioni petrolifere hanno subito ulteriori flessioni a causa dell'aumento dell'offerta in un momento in cui la domanda globale si è fortemente indebolita.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.
Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Advisory 5 ha chiuso il mese di marzo in ribasso, con un risultato del -6,6%.

FAM EVOLUTION
Advisory 5

La maggior parte delle asset class ha subito una correzione in un contesto di mercato turbolento, ma un certo numero dei nostri fondi sottostanti ha tenuto relativamente bene.
Si è trattato in particolare di un mese brillante per la componente Alternative: il fondo Eurizon Absolute Active, aggiunto al portafoglio di recente, **ha reso l'1,7% mentre Lyxor Epsilon Global Trend ha registrato il miglior risultato mensile (+2,9%).**
L'allocazione in fondi di liquidità all'interno di FAM Advisory 3 ha inoltre contribuito a evitare i ribassi registrati da molti mercati. E sebbene la correzione non abbia risparmiato i mercati obbligazionari, anche la componente Euro Corporate Short Term ha messo a segno un buon risultato relativo. In quest'ambito, il maggiore contributo è giunto da Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund, benché abbia chiuso il periodo in ribasso dell'1,2%. Per quanto riguarda le classi di attivo più rischiose, l'esposizione alle azioni è stata particolarmente penalizzante.
La componente North America Equity ha fornito l'apporto negativo più consistente nel mese di marzo, in primis per effetto di M&G North American Value che ha risentito in maniera eccezionale delle circostanze a causa del suo orientamento value e dell'esposizione a energia e finanza. Anche la componente European Equity ha inciso negativamente, soprattutto a causa di JPMorgan European Equity FAM Fund e GS Europe CORE Equity Fund che hanno arrancato. Sempre all'interno delle asset class rischiose, l'esposizione al debito dei mercati emergenti è stata controproducente: Vontobel Emerging Market Debt FAM Fund ha registrato la performance peggiore nel mese in esame.
Anche il posizionamento sulle materie prime ha eroso in maniera significativa il risultato, poiché le quotazioni petrolifere hanno subito ulteriori flessioni a causa dell'aumento dell'offerta in un momento in cui la domanda globale si è fortemente indebolita.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.
Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Advisory 6 ha chiuso il mese di marzo in ribasso, con un risultato del -8,6%.

FAM EVOLUTION
Advisory 6

La maggior parte delle asset class ha subito una correzione in un contesto di mercato turbolento, ma un certo numero dei nostri fondi sottostanti ha tenuto relativamente bene.
Si è trattato in particolare di un mese brillante per la componente Alternative: il fondo Eurizon Absolute Active, aggiunto al portafoglio di recente, **ha reso l'1,7% mentre Lyxor Epsilon Global Trend ha registrato il miglior risultato mensile (+2,9%).**
L'allocazione in fondi di liquidità all'interno di FAM Advisory 6 ha inoltre contribuito a evitare i ribassi registrati da molti mercati. E sebbene la correzione non abbia risparmiato i mercati obbligazionari, anche la componente Euro Corporate Short Term ha messo a segno un buon risultato relativo. In quest'ambito, il maggiore contributo è giunto da Fidelity Euro Short Term Bond FAM Fund, benché abbia chiuso il periodo in ribasso dell'1,2%. Per quanto riguarda le classi di attivo più rischiose, l'esposizione alle azioni è stata particolarmente penalizzante.
La componente North America Equity ha fornito l'apporto negativo più consistente nel mese di marzo, in primis per effetto di M&G North American Value che ha risentito in maniera eccezionale delle circostanze a causa del suo orientamento value e dell'esposizione a energia e finanza. Anche la componente European Equity ha inciso negativamente, soprattutto a causa di JPMorgan European Equity FAM Fund e GS Europe CORE Equity Fund che hanno arrancato. Sempre all'interno delle asset class rischiose, l'esposizione al debito dei mercati emergenti è stata controproducente: Vontobel Emerging Market Debt FAM Fund ha registrato la performance peggiore nel mese in esame.
Anche il posizionamento sulle materie prime ha eroso in maniera significativa il risultato, poiché le quotazioni petrolifere hanno subito ulteriori flessioni a causa dell'aumento dell'offerta in un momento in cui la domanda globale si è fortemente indebolita.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.
Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Advisory 7 ha chiuso il mese di marzo in ribasso, con un risultato del -11,2%.

FAM EVOLUTION
Advisory 7

La maggior parte delle asset class ha subito una correzione in un contesto di mercato turbolento, ma un certo numero dei nostri fondi sottostanti ha tenuto relativamente bene.
Si è trattato in particolare di un mese brillante per la componente Alternative: il fondo Eurizon Absolute Active, aggiunto al portafoglio di recente, **ha reso l'1,7% mentre Lyxor Epsilon Global Trend ha registrato il miglior risultato mensile (+2,9%).** E sebbene la correzione non abbia risparmiato i mercati obbligazionari, la nostra esposizione alle obbligazioni governative di qualità elevata ha messo a segno un buon risultato relativo.
I contributi di maggior rilievo sono giunti da Wellington Global Bond Fund e Bluebay Investment Grade Euro Agg Bond FAM Fund, benché entrambi i fondi abbiano chiuso il periodo in calo rispettivamente dell'1,2% e del 4,9%. Per quanto riguarda le classi di attivo più rischiose, l'esposizione alle azioni è stata particolarmente penalizzante.
La componente North America Equity ha fornito l'apporto negativo più consistente nel mese di marzo, in primis per effetto di M&G North American Value che ha risentito in maniera eccezionale delle circostanze a causa del suo orientamento value e dell'esposizione a energia e finanza. Anche la componente European Equity ha inciso negativamente, soprattutto a causa di JPMorgan European Equity FAM Fund e GS Europe CORE Equity Fund che hanno arrancato. Sempre all'interno delle asset class rischiose, l'esposizione al debito dei mercati emergenti è stata controproducente: Vontobel Emerging Market Debt FAM Fund ha registrato la performance peggiore nel mese in esame.
Anche il posizionamento sulle materie prime ha eroso in maniera significativa il risultato, poiché le quotazioni petrolifere hanno subito ulteriori flessioni a causa dell'aumento dell'offerta in un momento in cui la domanda globale si è fortemente indebolita.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.
Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

FAM Advisory 9 ha chiuso il mese di marzo in ribasso, con un risultato del -12,2%.

FAM EVOLUTION
Advisory 9

La maggior parte delle asset class ha subito una correzione in un contesto di mercato turbolento, ma particolarmente problematico per le azioni. Di conseguenza, siamo lieti di constatare che un certo numero dei nostri fondi sottostanti ha tenuto relativamente bene.
Si è trattato in particolare di un mese brillante per MS INVF US Advantage Fund, che ha beneficiato della forte predilezione per la qualità, fornendo protezione dai ribassi quando il mercato è sceso in picchiata. Anche l'esposizione nella regione del Pacifico ha generato risultati positivi su base relativa, in particolare grazie alla posizione in Schroder ISF Japan Opportunities, poiché il Giappone non ha risentito così pesantemente della correzione dei listini come altri mercati globali.
Per contro, la componente North America Equity ha fornito l'apporto negativo più consistente nel mese di marzo, in primis per effetto di M&G North American Value che ha risentito in maniera eccezionale delle circostanze a causa del suo orientamento value e dell'esposizione a energia e finanza.
Anche la componente European Equity ha inciso negativamente, soprattutto a causa di JPMorgan European Equity FAM Fund e GS Europe CORE Equity Fund che sono stati i fanalini di coda nel mese in esame.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.

Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Principali andamenti delle strategie

Nonostante le turbolenze registrate sui mercati durante il mese, FAM MegaTrends ha evidenziato una buona performance relativa.

FAM MegaTrends

La componente Demographics ha dato un contributo determinante alla performance, al pari di Urbanisation; anche Sustainability ha favorito il risultato, mentre Technology & Innovation hanno eroso leggermente il rendimento.
La maggior parte dei nostri fondi sottostanti ha sovraperformato gli indici azionari globali, ad eccezione di BNPP Aqua e di First Trust Innovative Technology ETF, che sono stati penalizzati da una modesta preferenza per le small cap.
L'esposizione al più difensivo settore sanitario nella componente Demographics si è rivelata vantaggiosa a marzo.
Ottimi contributi sono giunti in particolare da BGF World HealthScience e da Janus Henderson Global Life Sciences; il team ha incrementato l'esposizione ai fondi alla luce dell'aggravarsi dell'epidemia di coronavirus, e questo ha dato impulso alla performance.
Per contro, la nostra esposizione a Blockchain (First Trust Innovative Technology ETF) ha risentito del contesto di mercato volatile, ma la decisione di ridurre notevolmente la ponderazione di questo fondo ha consentito a FAM MegaTrends di resistere al crollo dei mercati. Infine, le posizioni in Robeco Global Fintech Fund e First Trust Cloud Computing ETF hanno dato entrambe un solido contributo alla performance.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland | Tutti i dati relativi alle performance citate sono al netto di tutte le commissioni, salvo diversa indicazione nel testo.

Fonte: Fineco Asset Management, Bloomberg.

Performance

04

Top Level Return

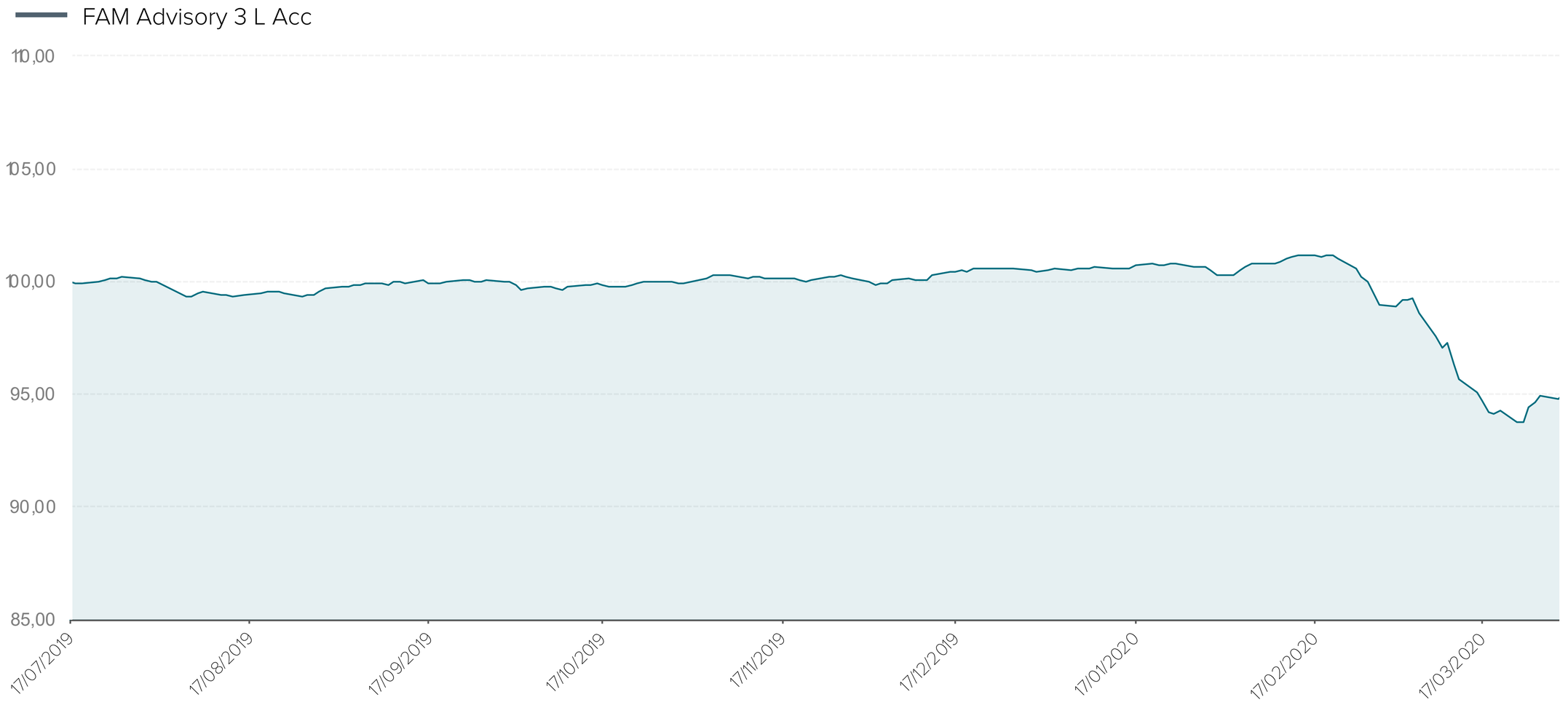
PRODOTTO	MARZO 2020	SINCE INCEPTION	INCEPTION DATE
FAM Advisory 3	-3.97	-4.95	7/17/2019
FAM Advisory 4	-5.12	-3.35	1/15/2019
FAM Advisory 5	-6.59	-4.31	1/15/2019
FAM Advisory 6	-8.56	-4.91	1/15/2019
FAM Advisory 7	-11.20	-4.35	1/15/2019
FAM Advisory 9	-12.18	-14.27	7/17/2019
FAM Asia Pacific Conviction	-11.76	-11.59	1/30/2019
FAM Emerging Markets Equity Conviction	-15.15	-17.60	1/30/2019
FAM Europe Equity Conviction	-12.04	-12.02	1/30/2019
FAM US Equity Conviction	-9.36	-7.15	1/30/2019
FAM Alternative Conviction	-4.30	-3.86	1/30/2019
FAM Global Equity Conviction	-11.92	-12.73	7/17/2019
FAM Megatrends	-11.48	-11.04	7/17/2019
FAM Advisory 6 Target	-1.83	-2.38	7/24/2019
FAM Advisory 9 Target	-2.07	-2.86	7/24/2019
FAM Megatrends Target	-1.99	-2.68	7/24/2019
FAM Advisory 6 Target October 2024	-0.70	-1.02	10/24/2019
FAM Advisory 9 Target October 2024	-0.77	-1.27	10/24/2019
FAM Megatrends Target October 2024	-0.74	-1.21	10/24/2019
FAM Megatrends Target January 2025	-0.24	-0.31	1/8/2020
FAM Sustainable Target January 2025	-0.24	-0.33	1/8/2020
FAM Advisory 6 Target January 2025	-0.24	-0.30	1/8/2020

*Portafoglio al 31 marzo 2020

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 3

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

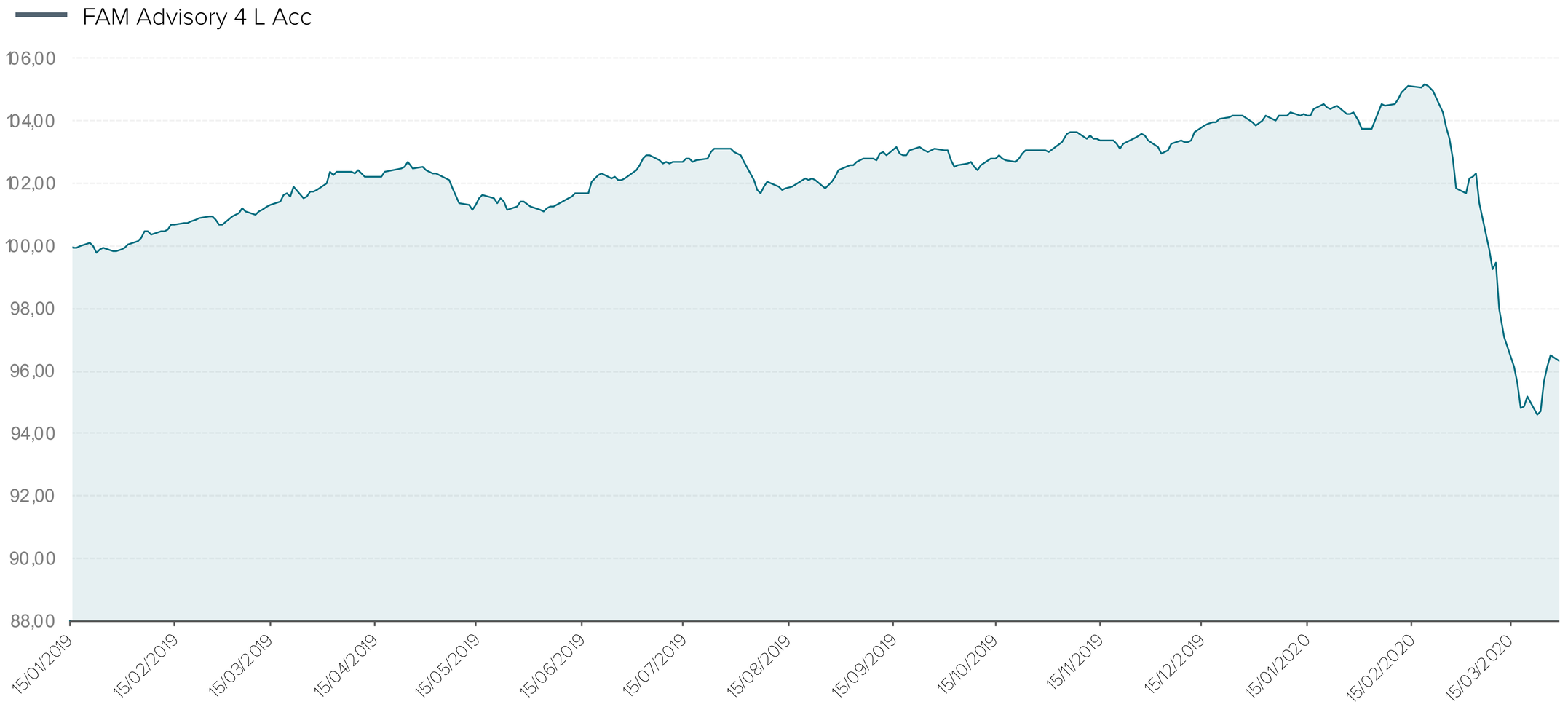


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 4

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

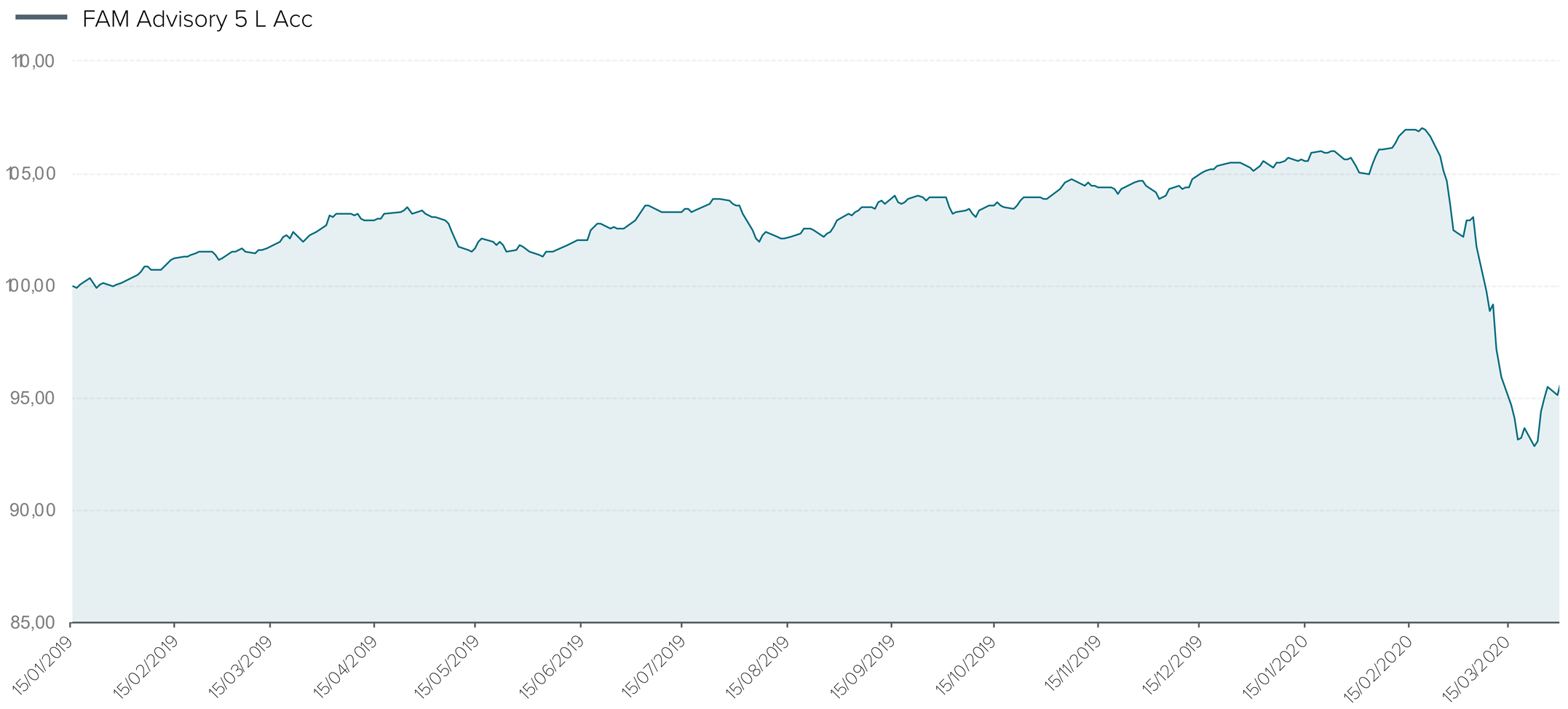


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 5

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

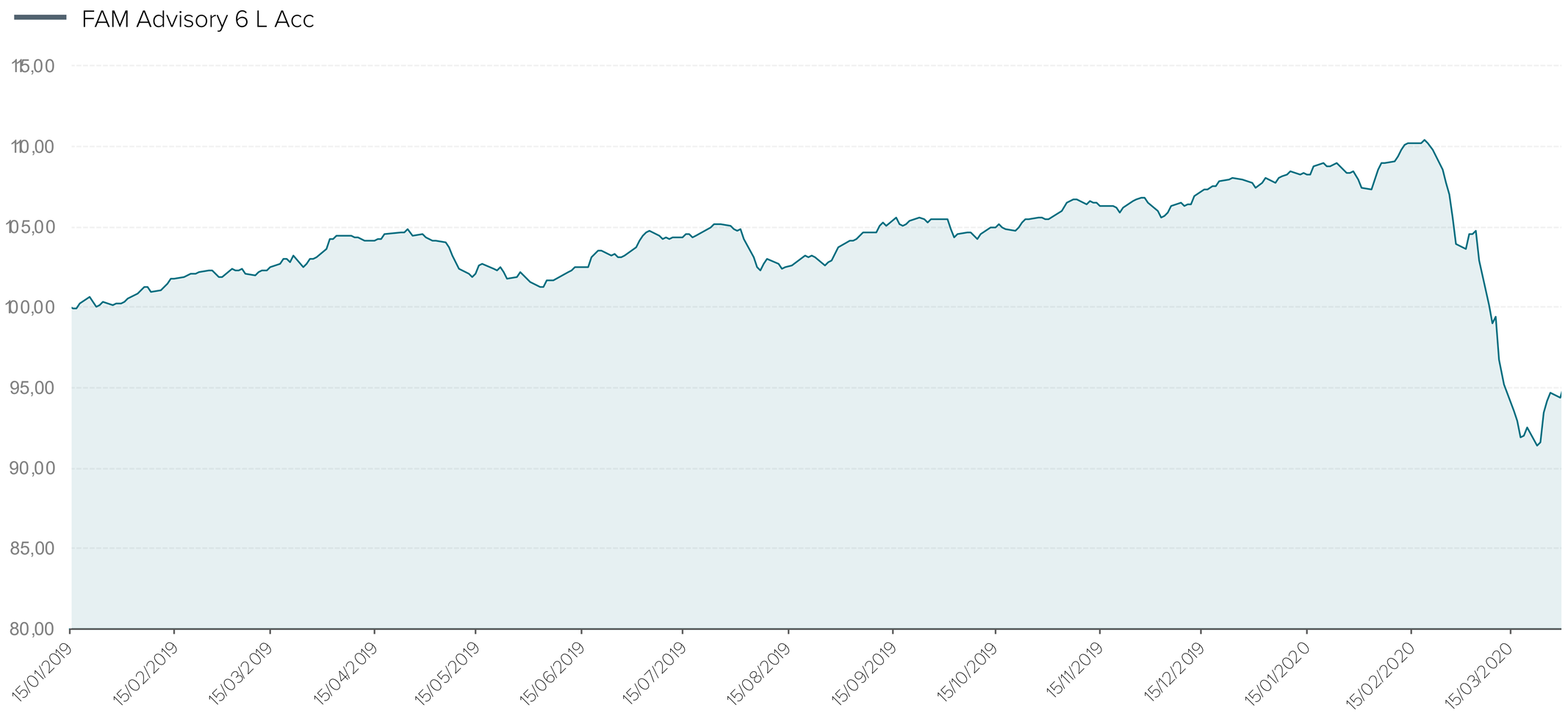


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 6

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

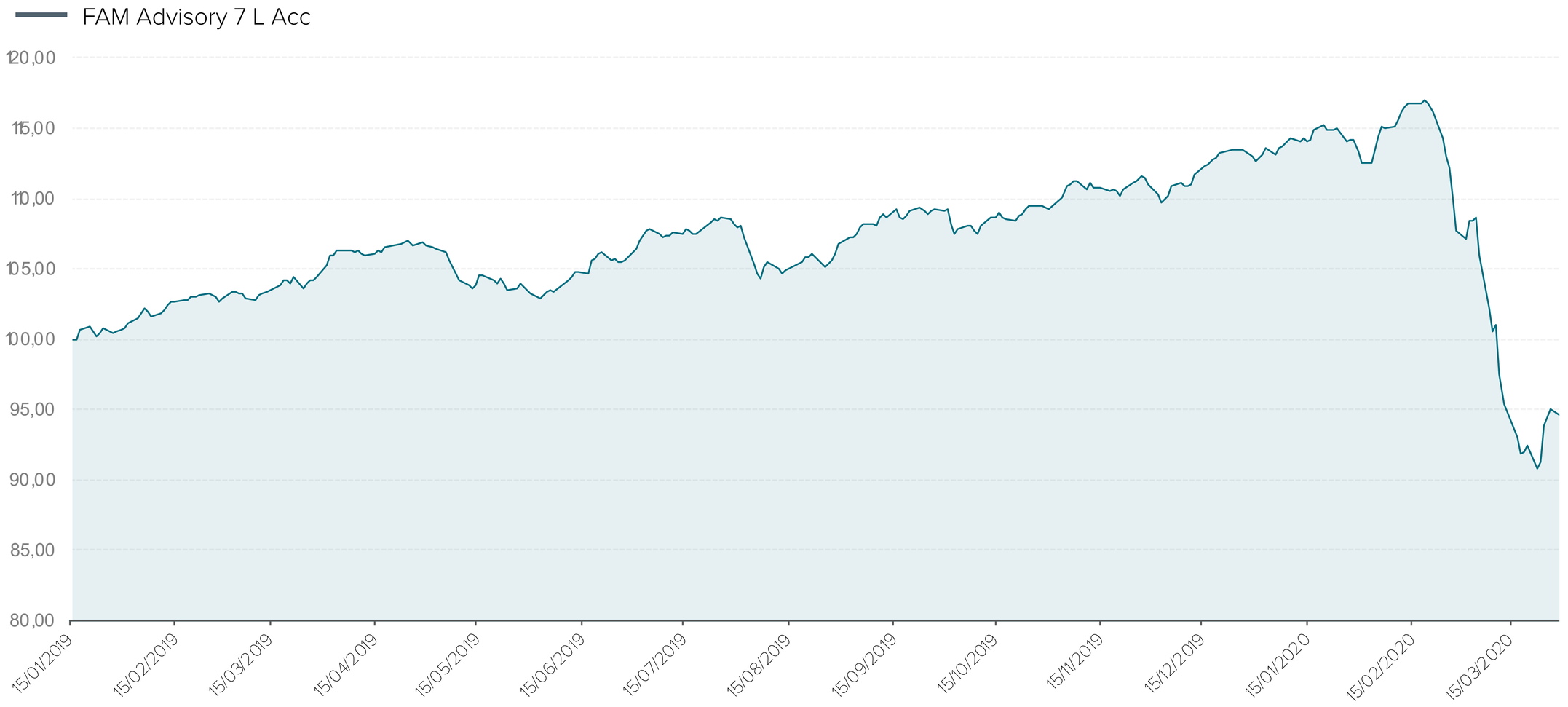


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 7

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

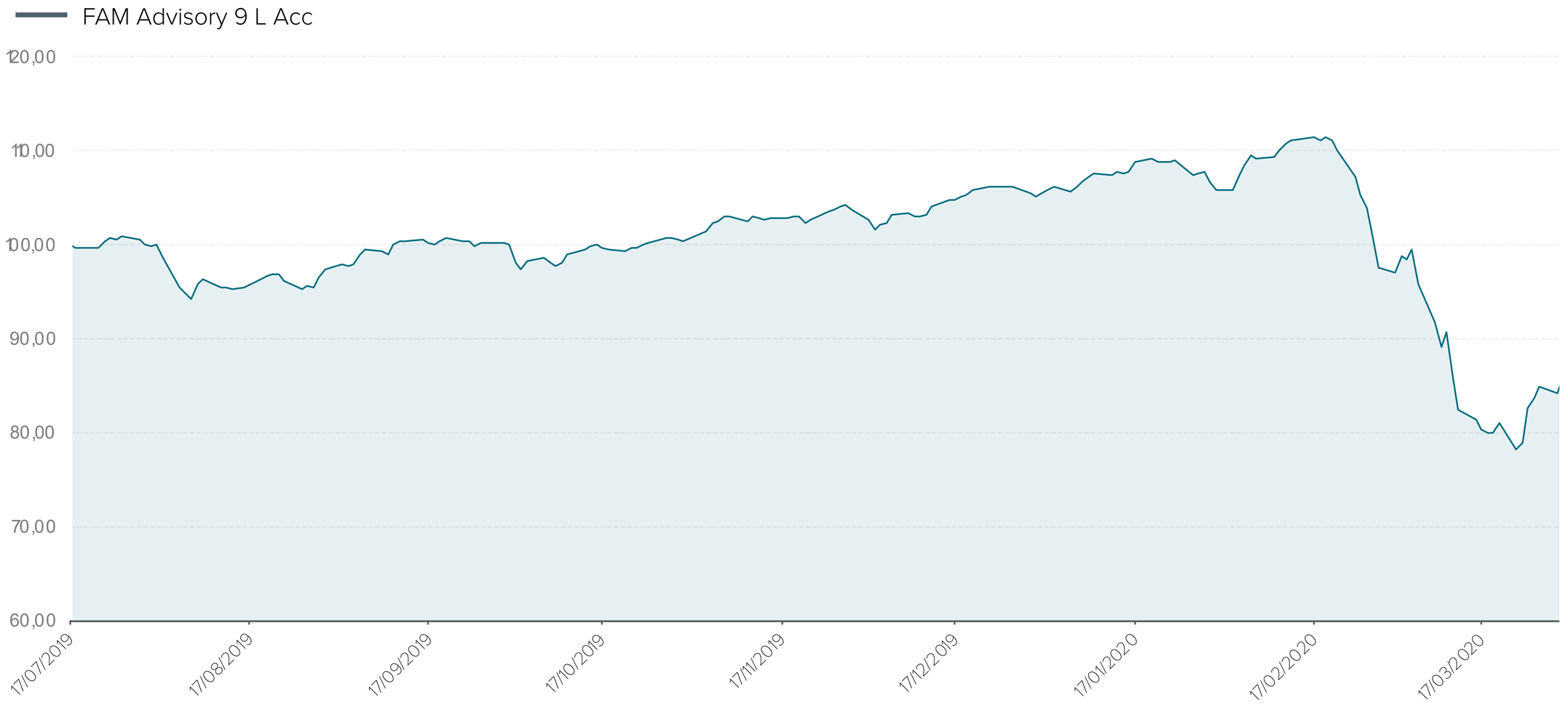


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 9

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

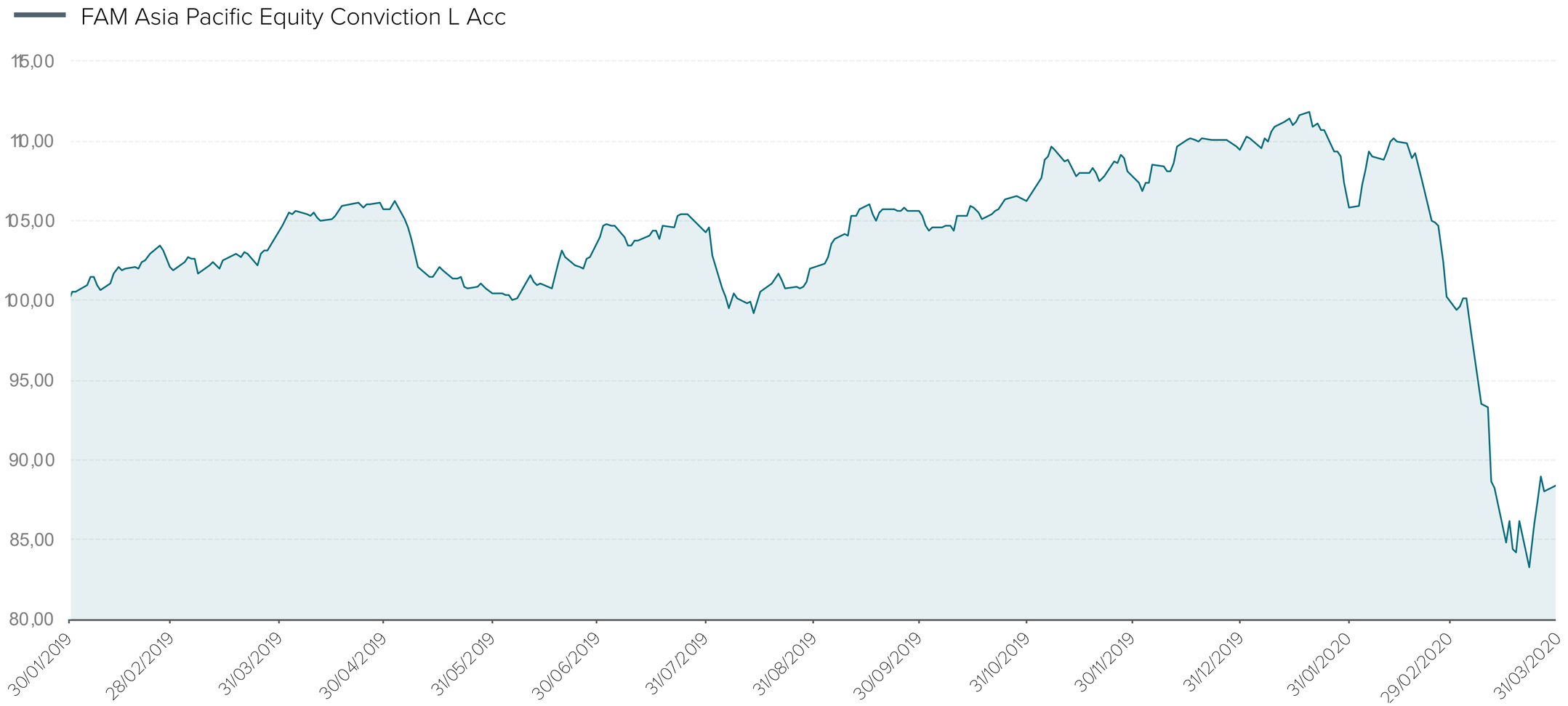


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Asia Pacific Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

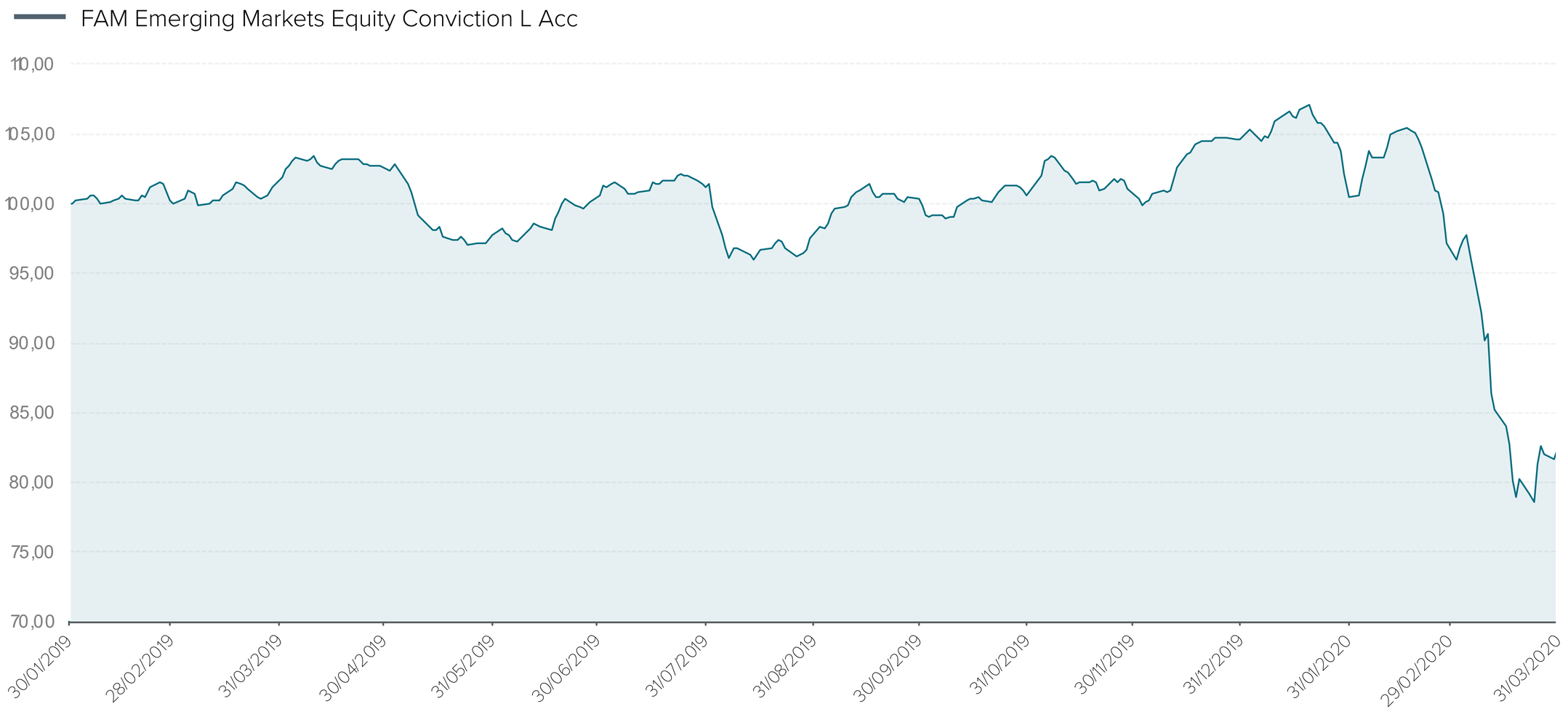


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Emerging Markets Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

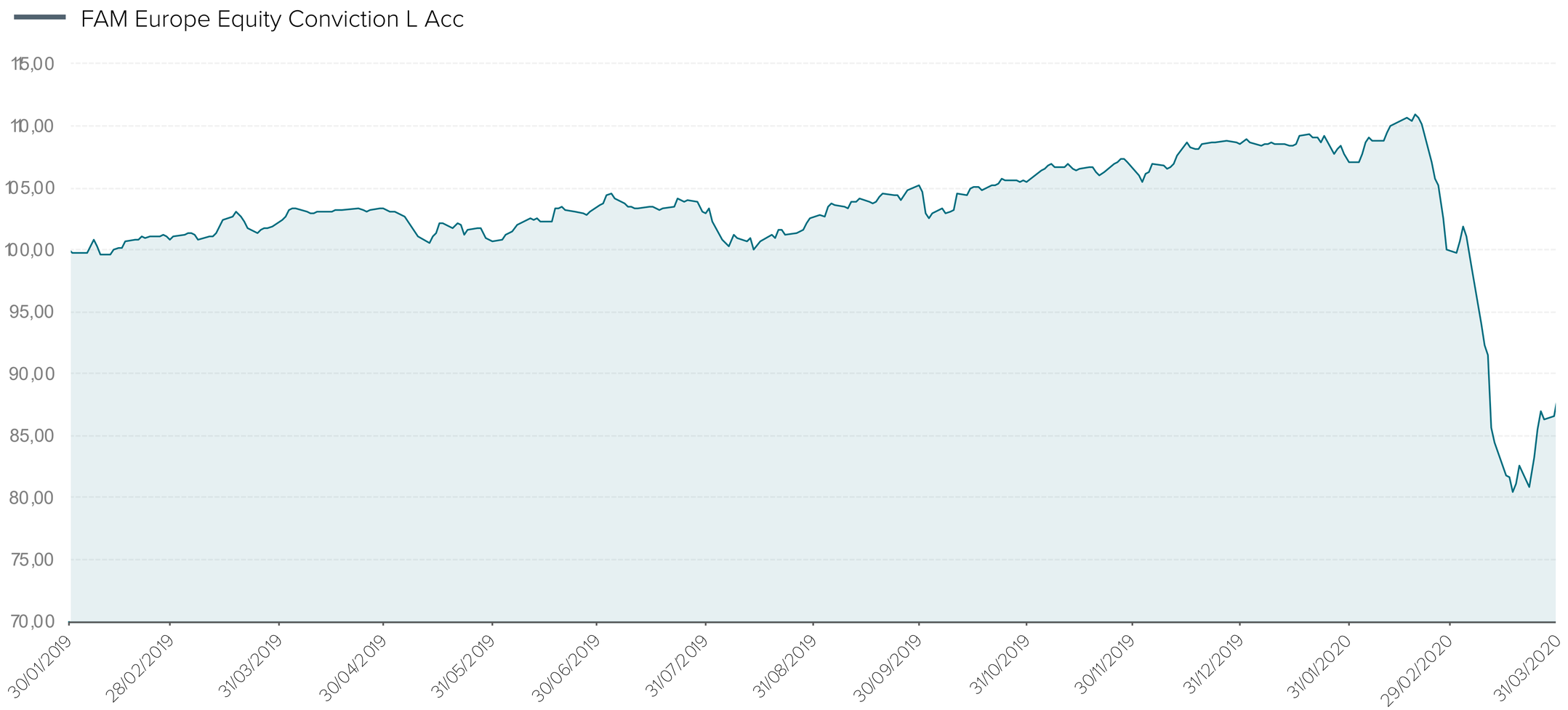


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Europe Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

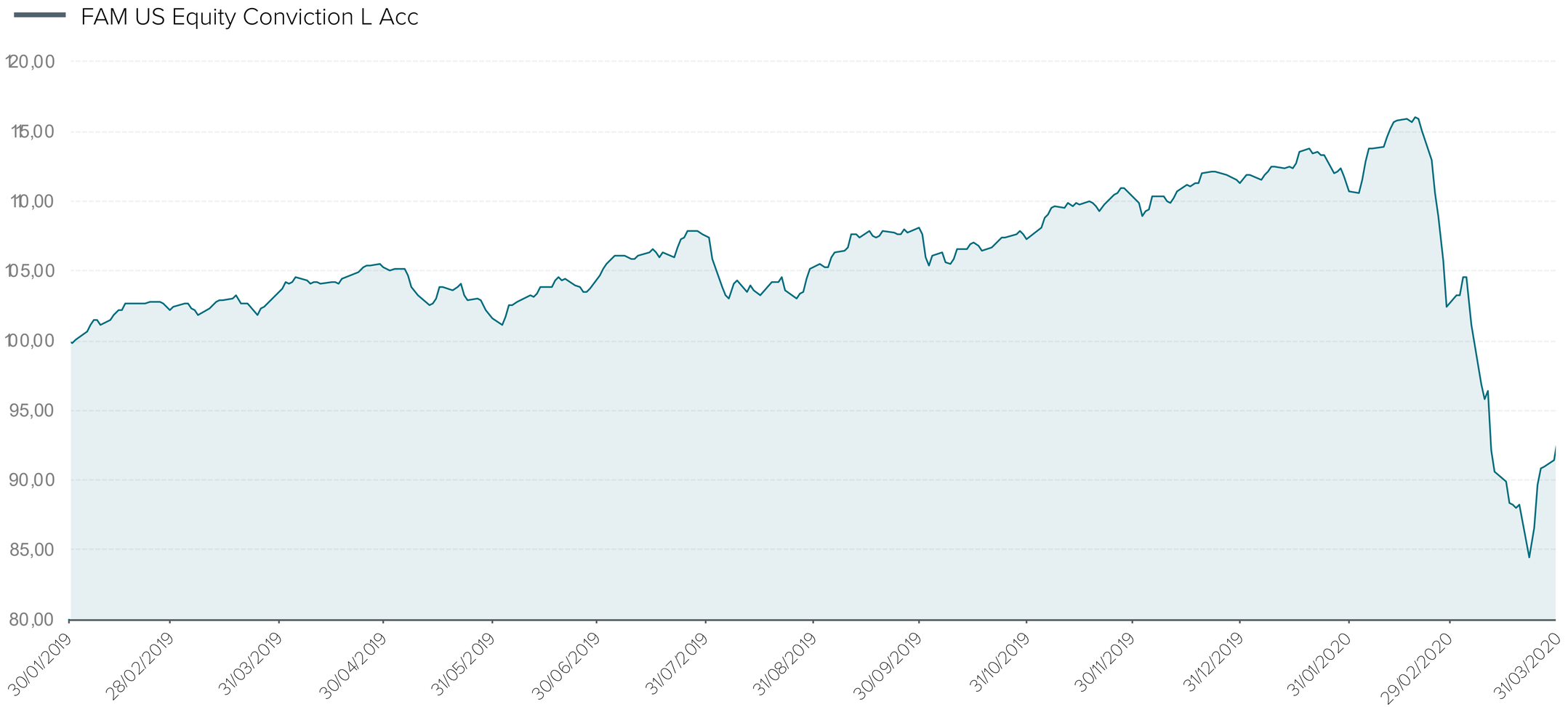


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM US Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

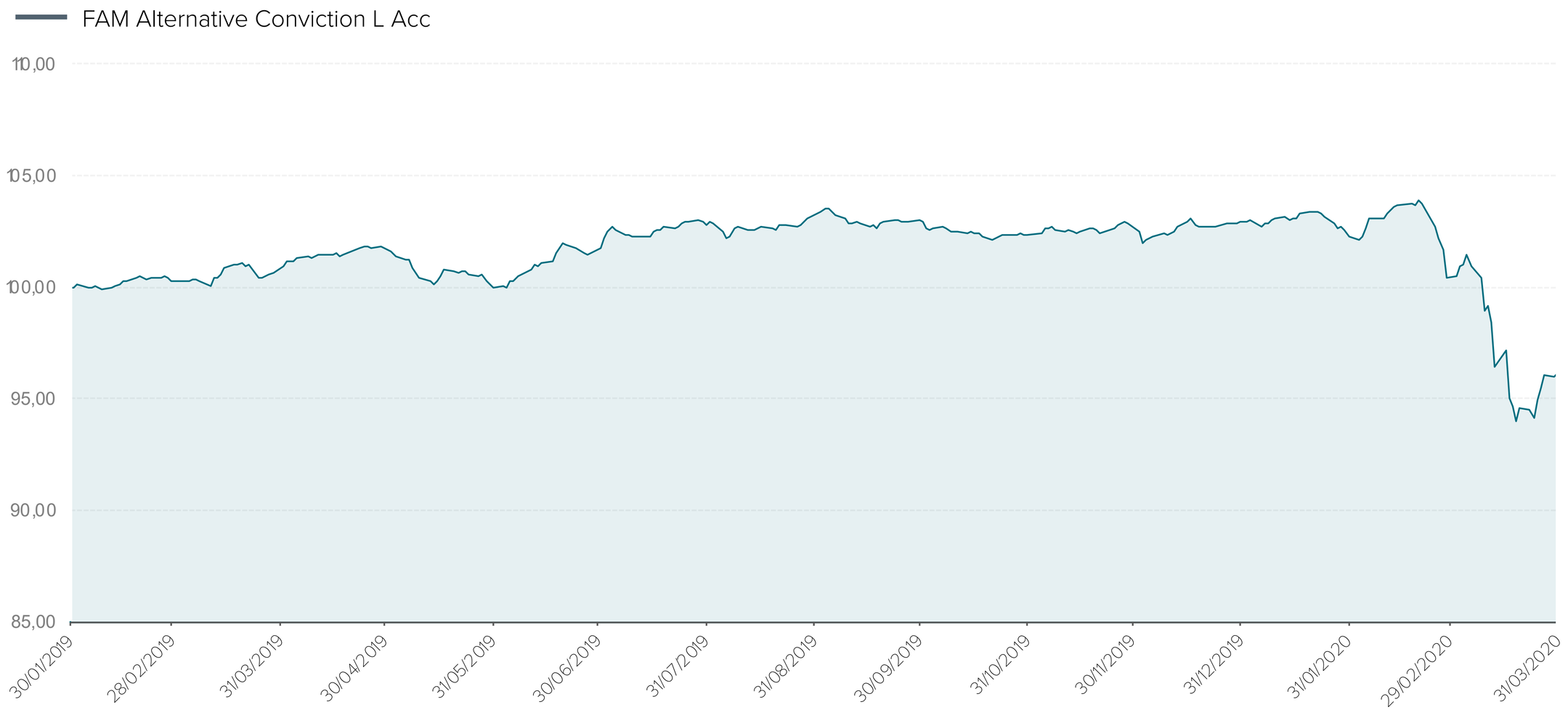


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Alternative Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

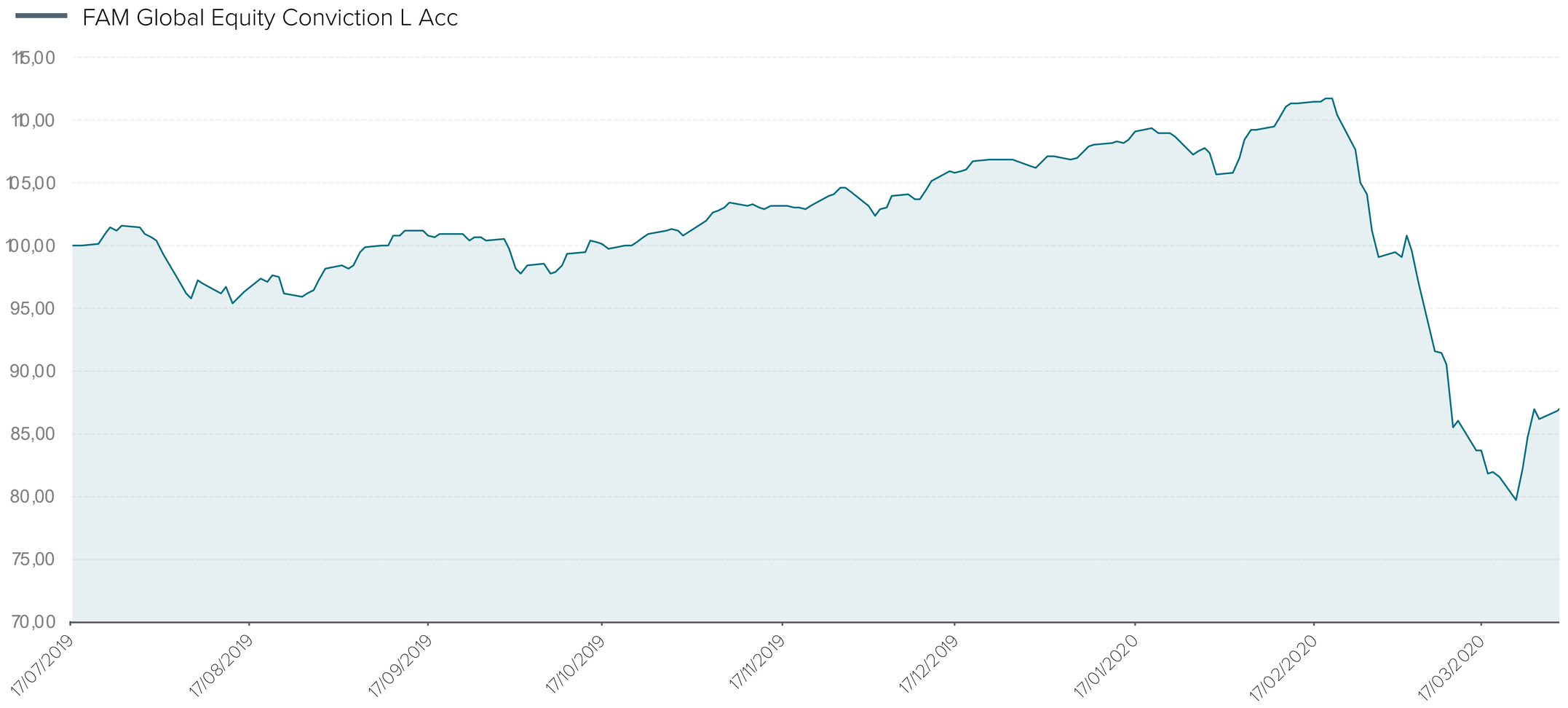


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Global Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

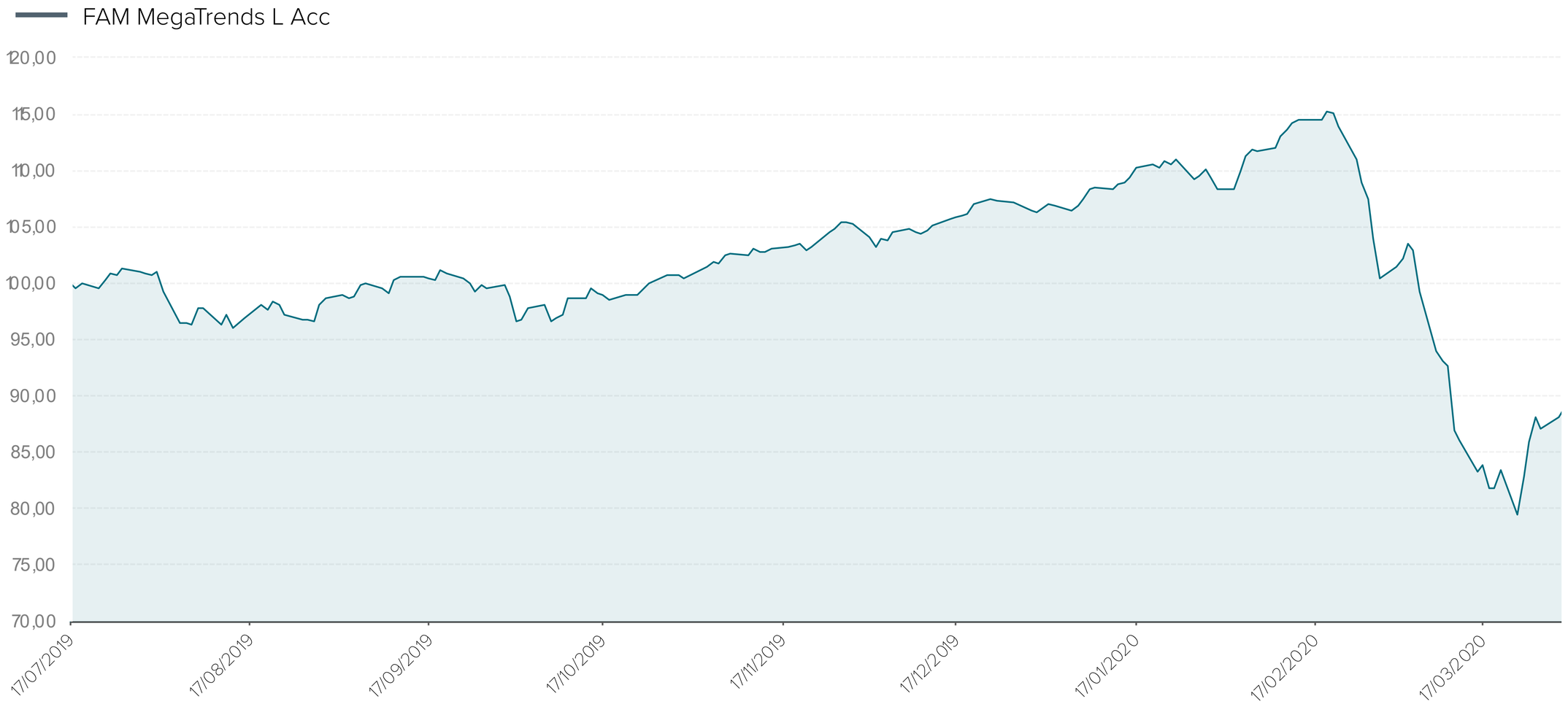


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM MegaTrends

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

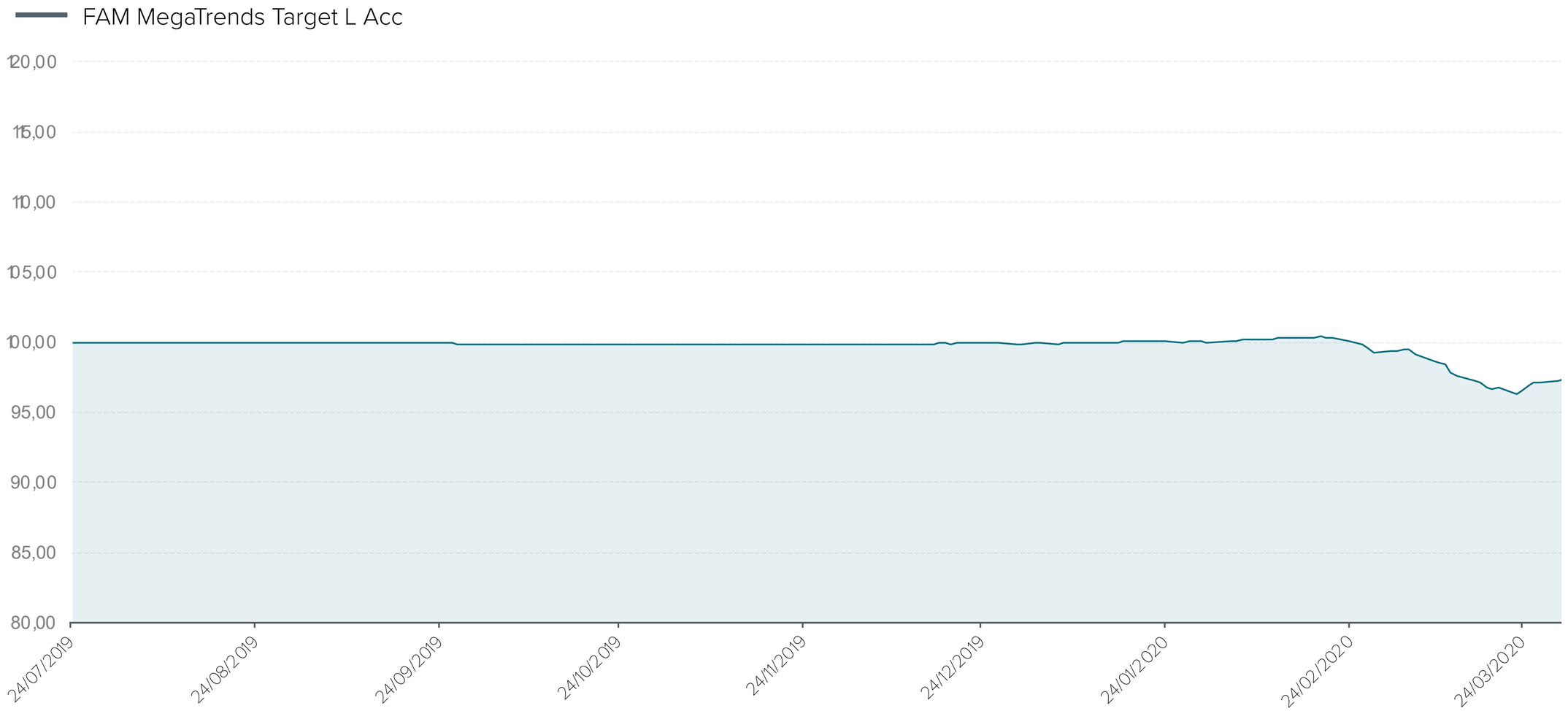


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM MegaTrends Target

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

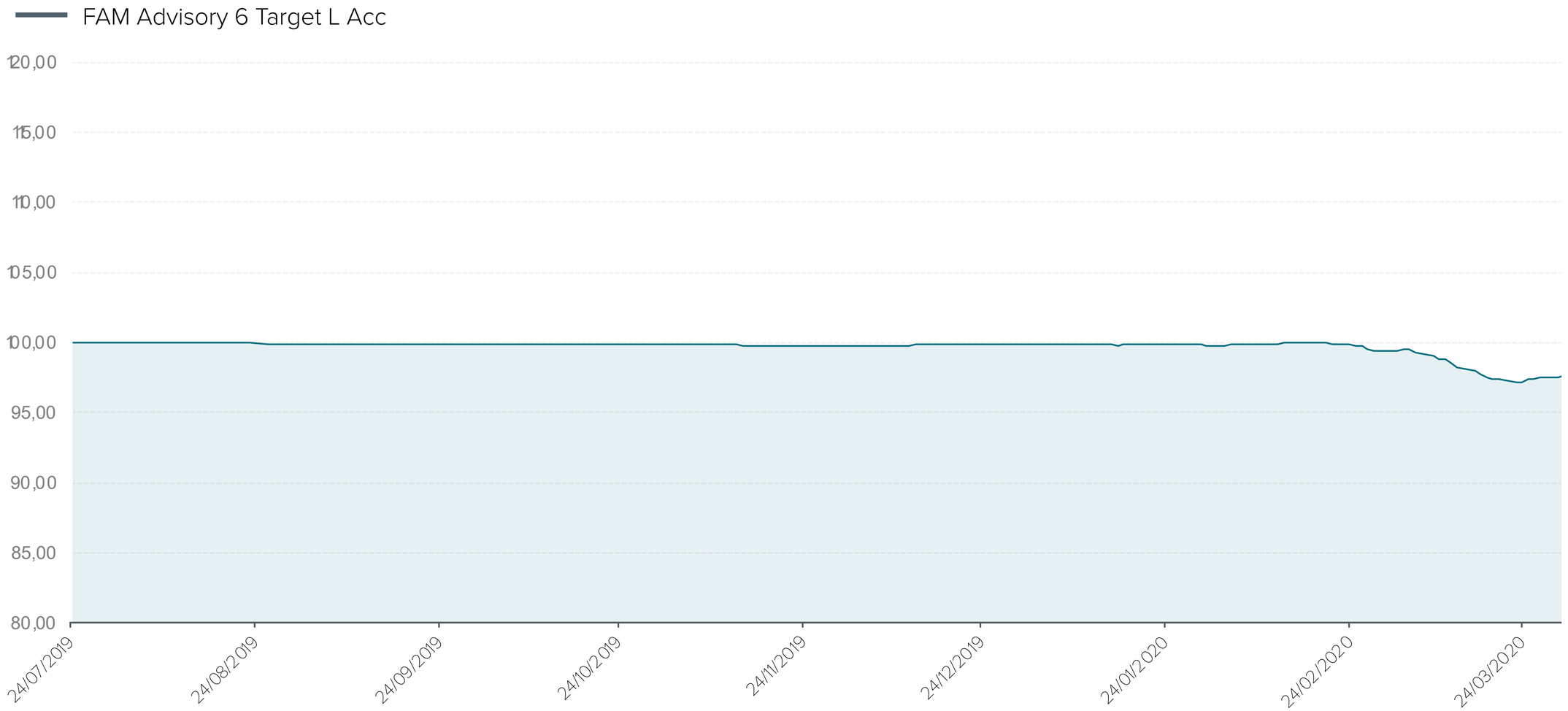


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 6 Target

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

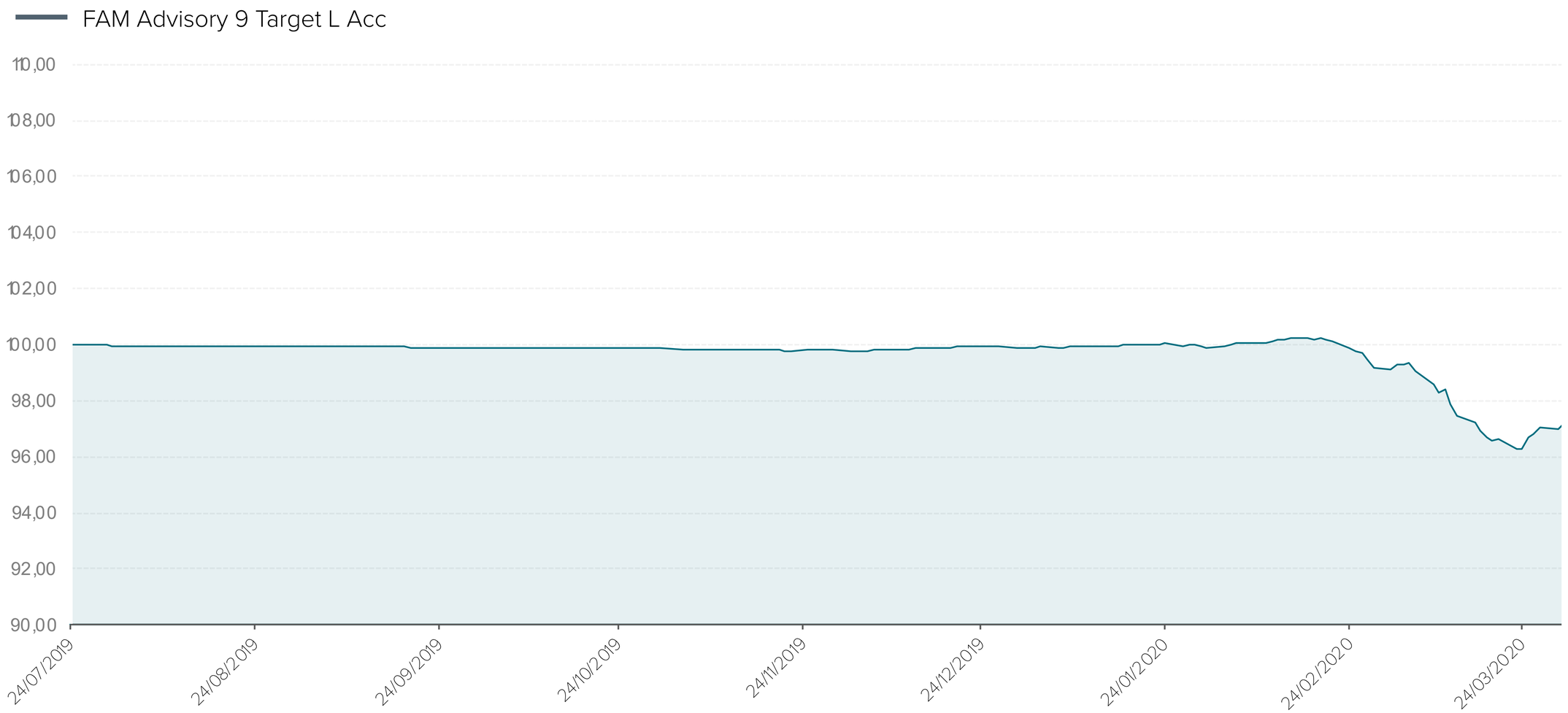


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 9 Target

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

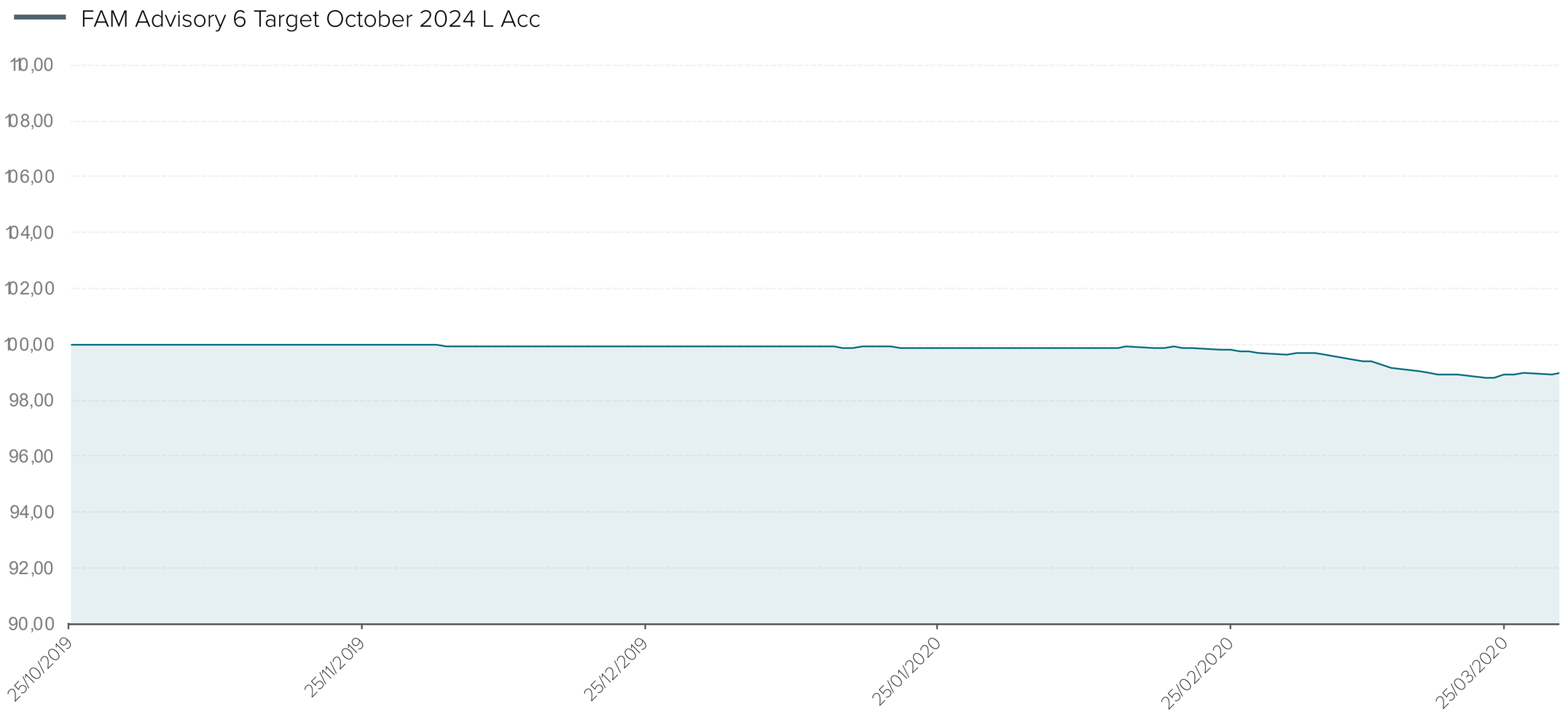


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 6 Target October 2024

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

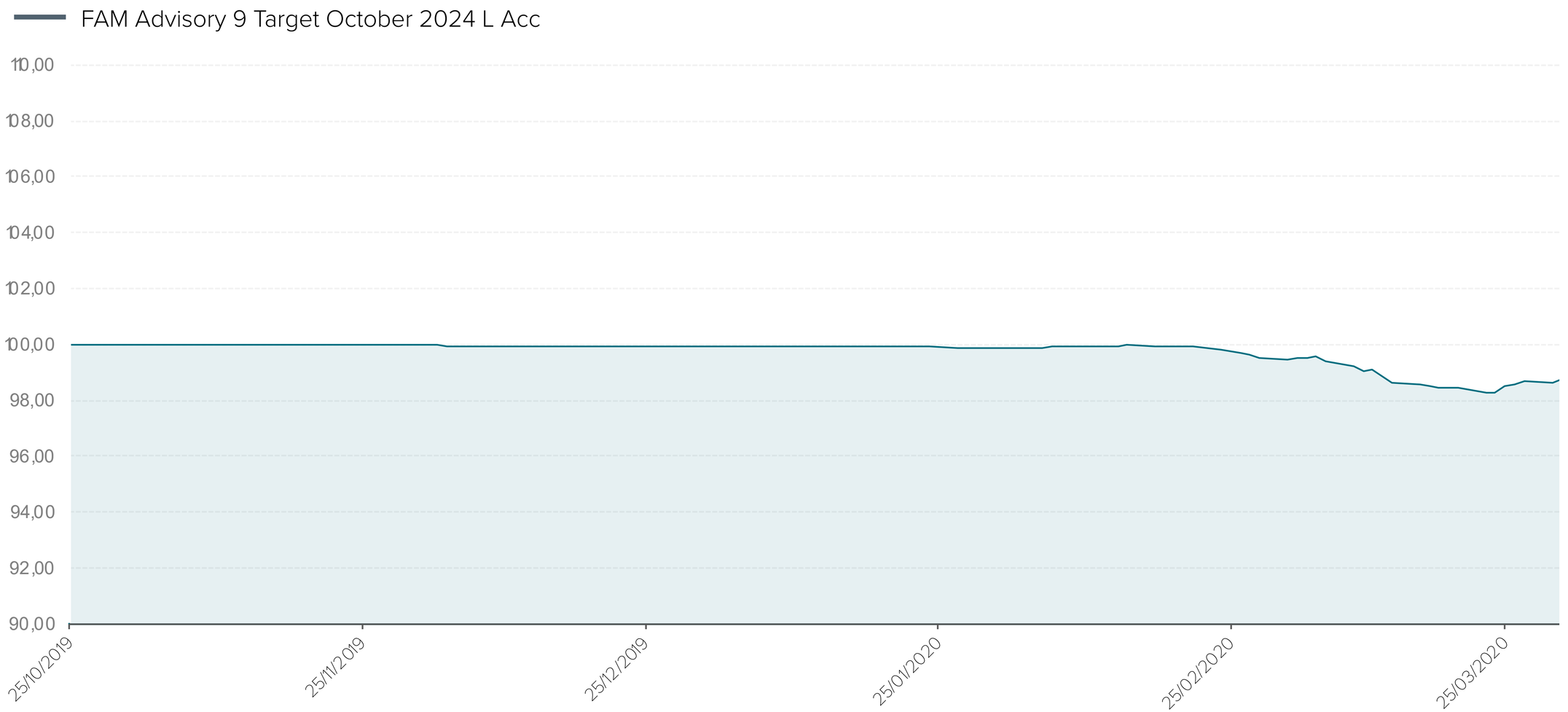


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 9 Target October 2024

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

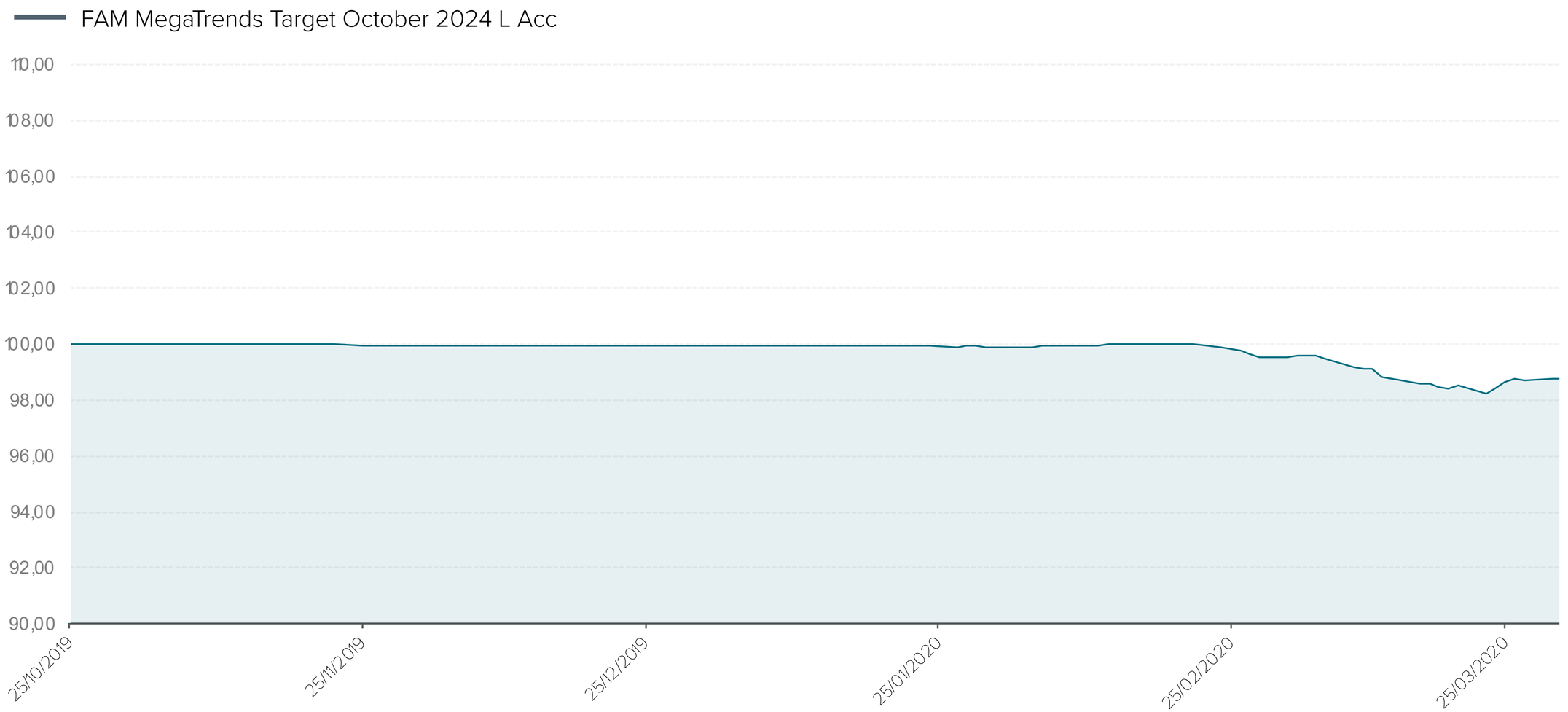


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM MegaTrends Target October 2024

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

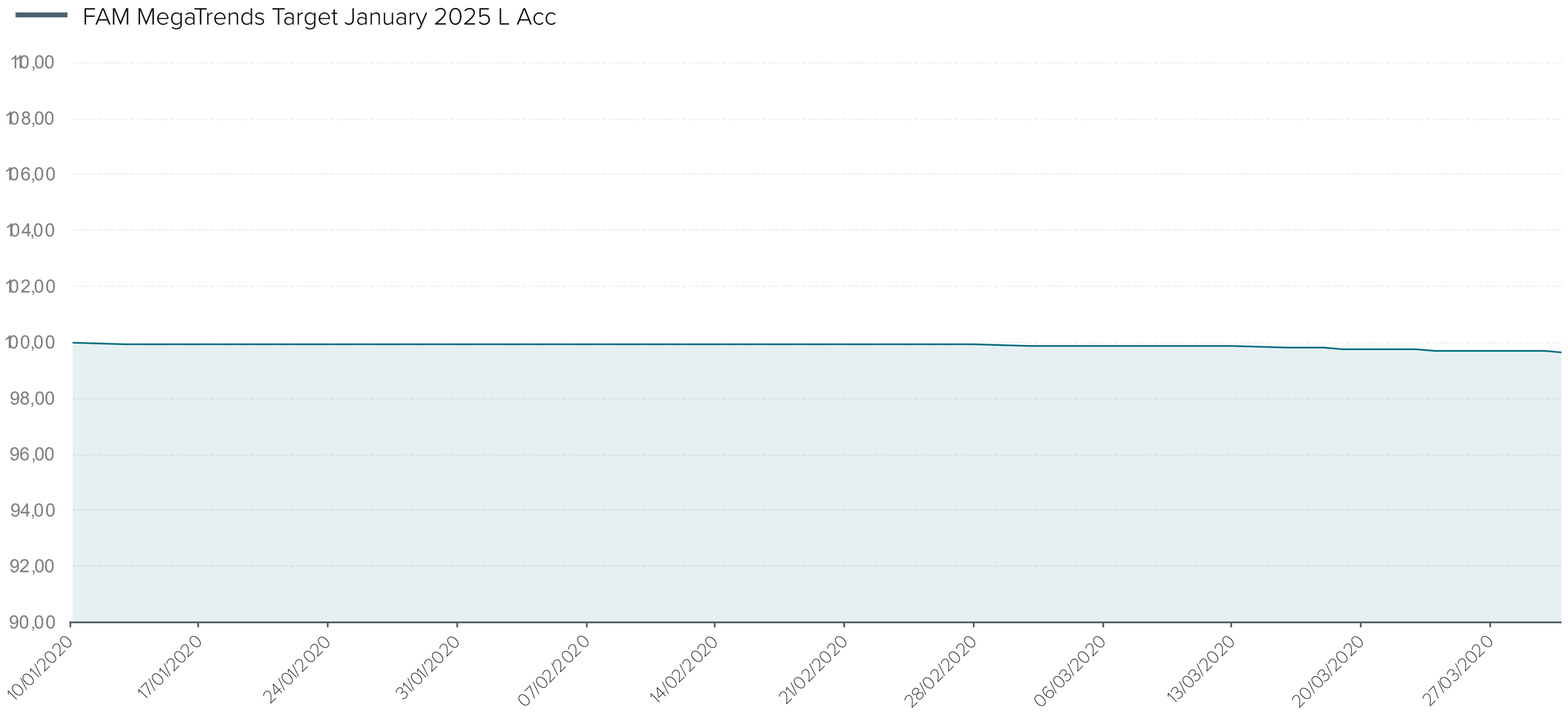


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM MegaTrends Target January 2025

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

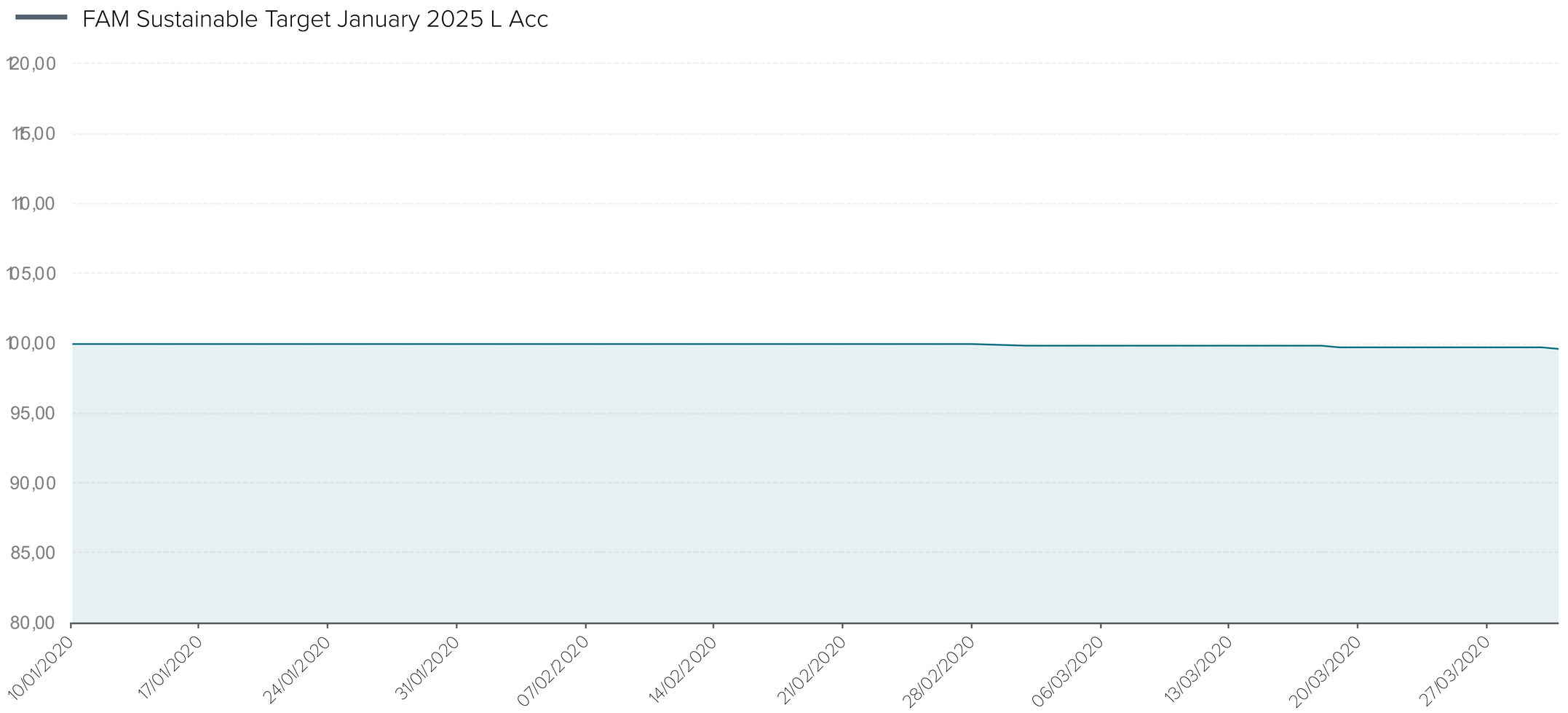


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Sustainable Target January 2025

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020

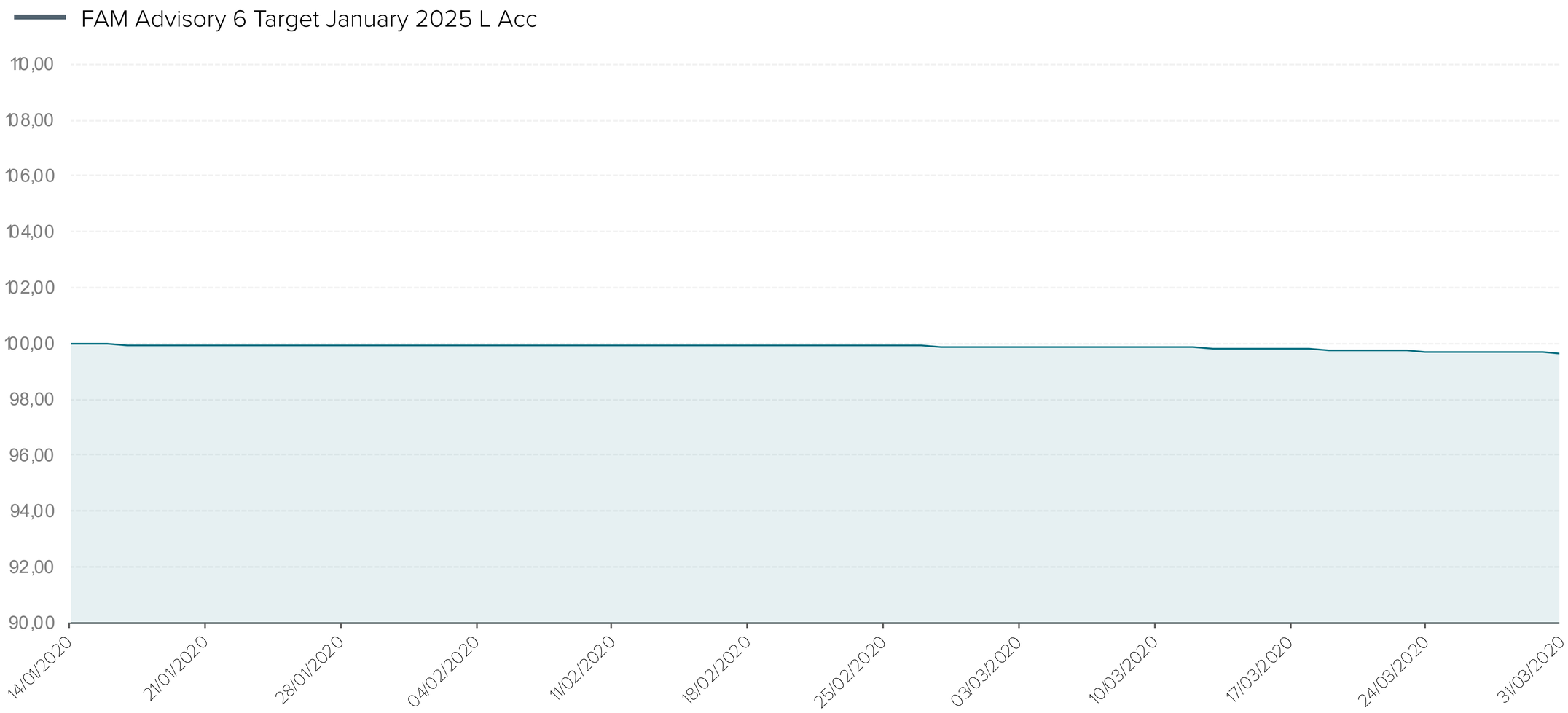


*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 6 Target January 2025

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020



*Performance lorda/netta

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

APPENDICE I

Profilo rischio/rendimento ad un anno

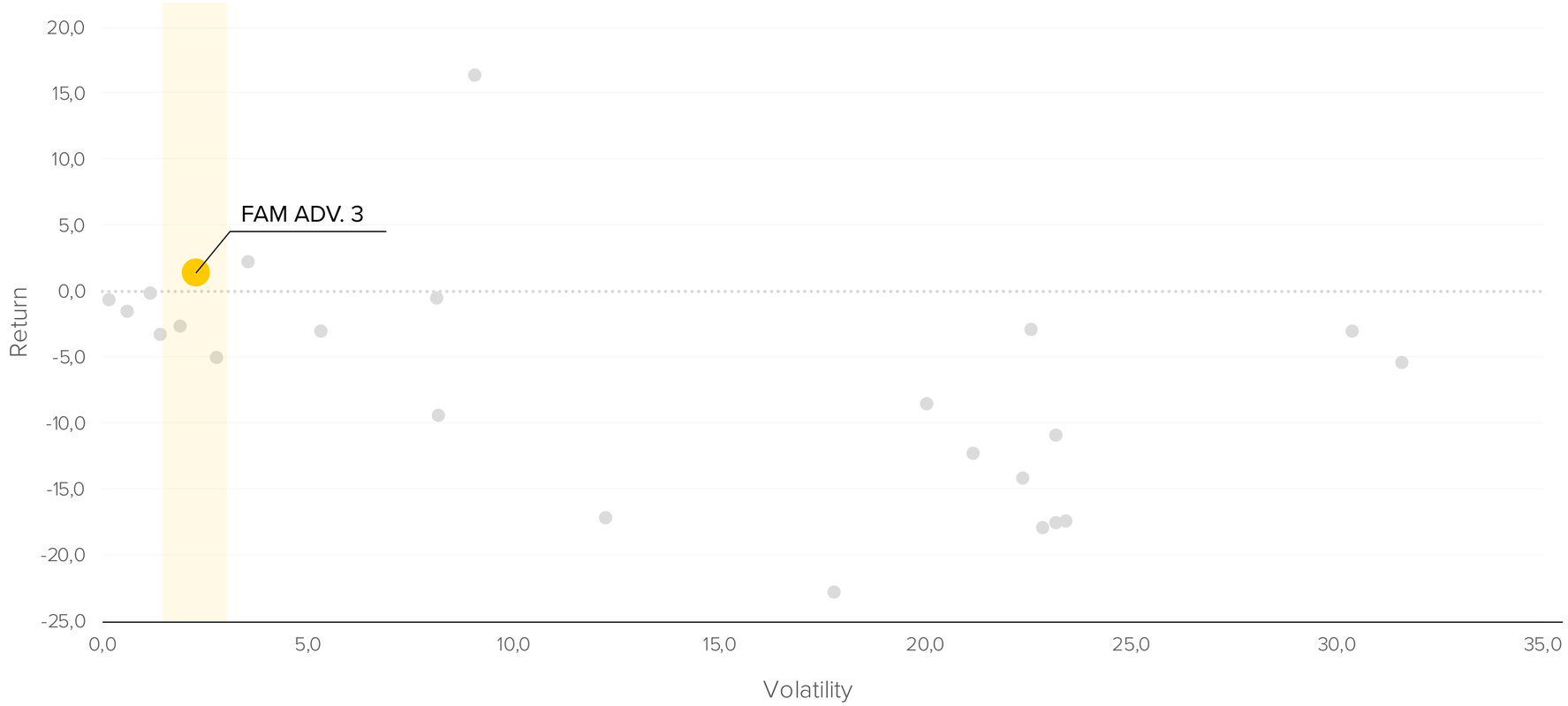
05

FAM Advisory 3

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM ADV. 3

Perf. 1 anno	**1,39%**
Volatilità	**2,27%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 17/07/2019.

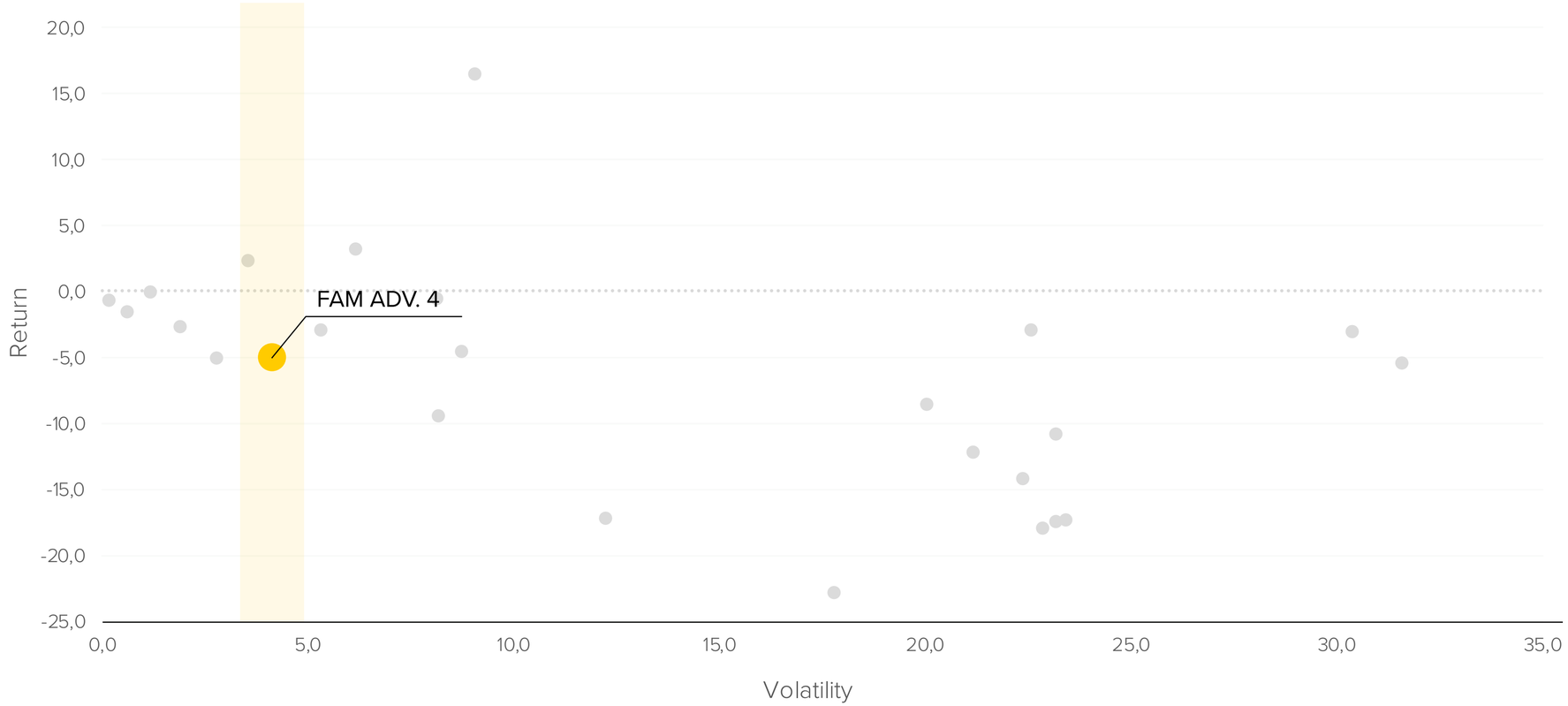
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 4

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM ADV. 4

Perf. 1 anno	**-5,08%**
Volatilità	**4,13%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 15/01/2019.

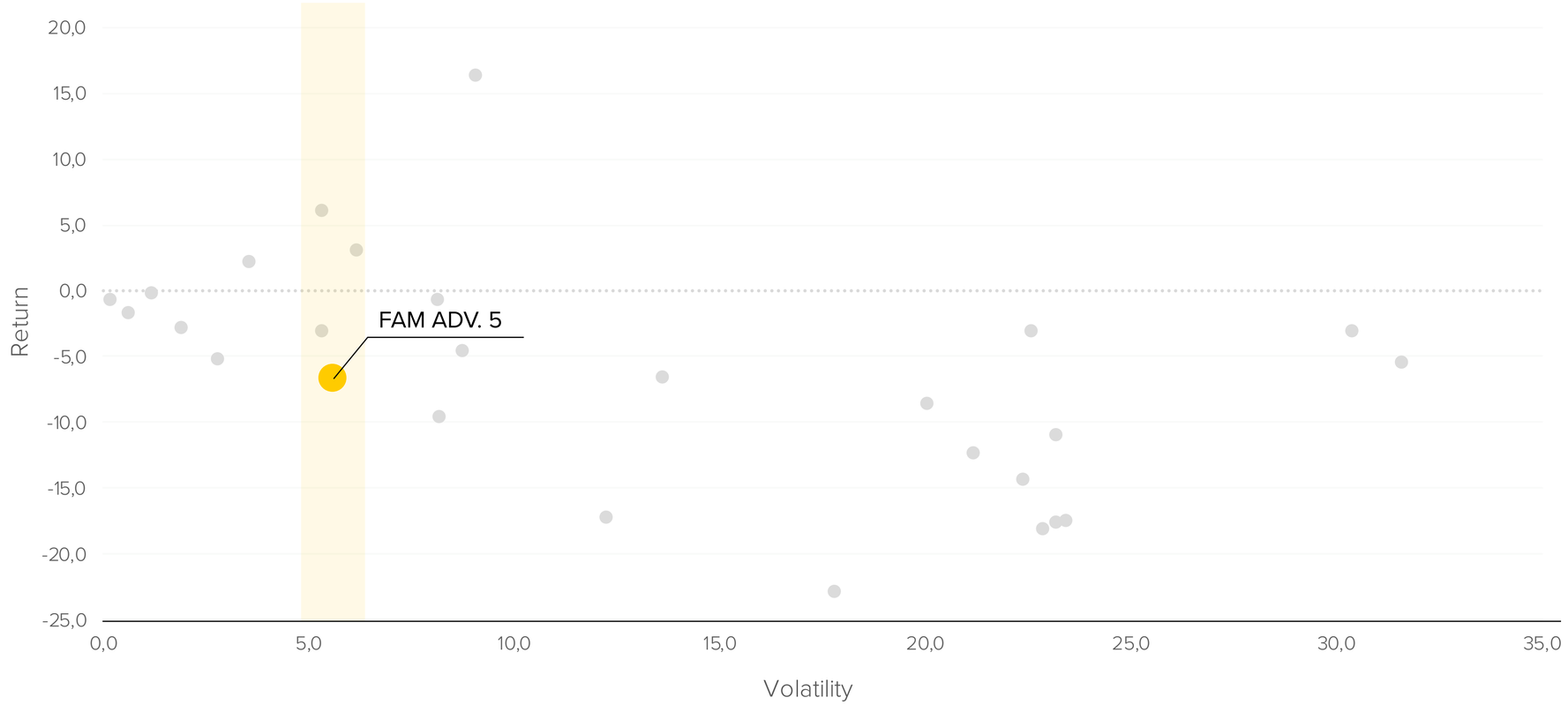
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 5

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM ADV. 5

Perf. 1 anno	**-6,53%**
Volatilità	**5,55%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 15/01/2019.

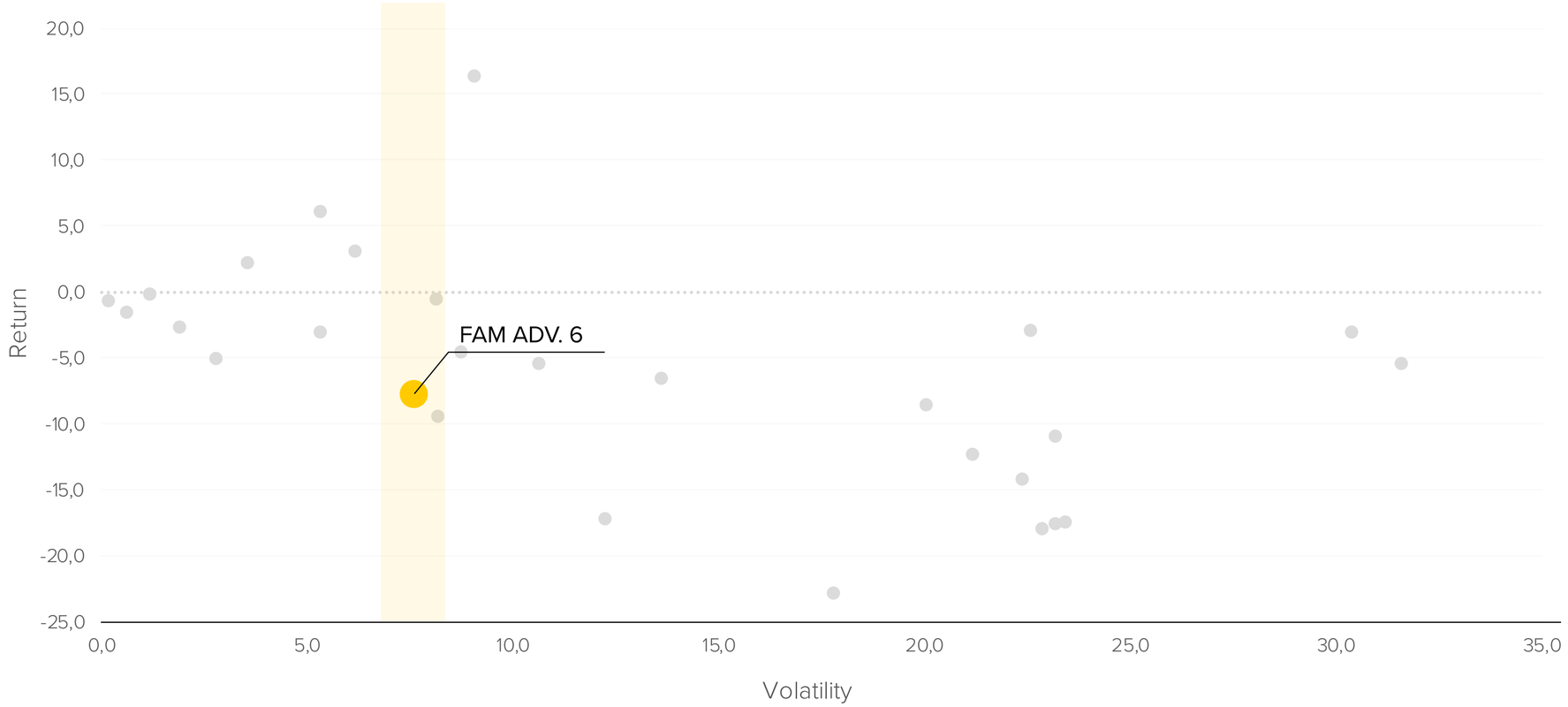
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 6

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM ADV. 6

Perf. 1 anno	**-7,80%**
Volatilità	**7,60%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 15/01/2019.

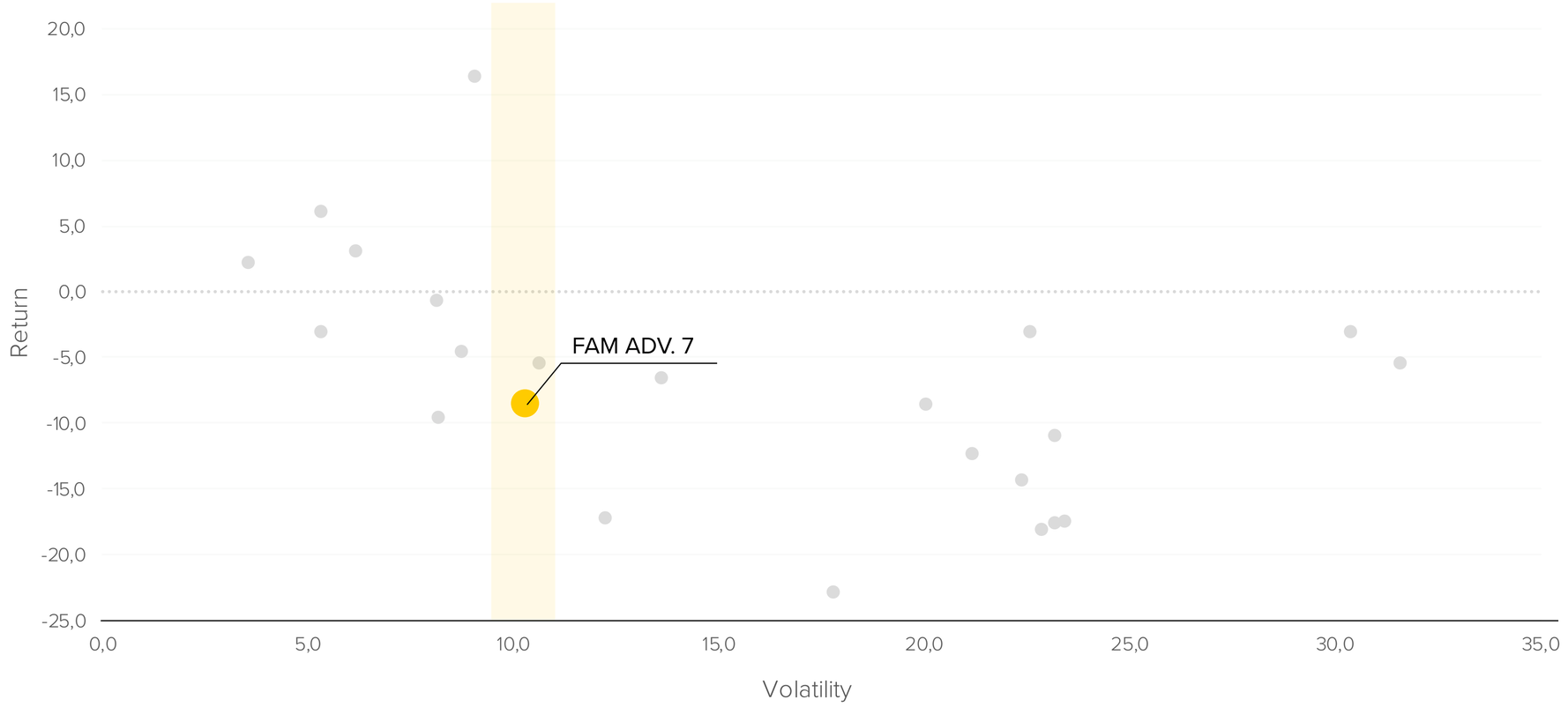
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 7

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM ADV. 7

Perf. 1 anno	**-8,44%**
Volatilità	**10,27%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 15/01/2019.

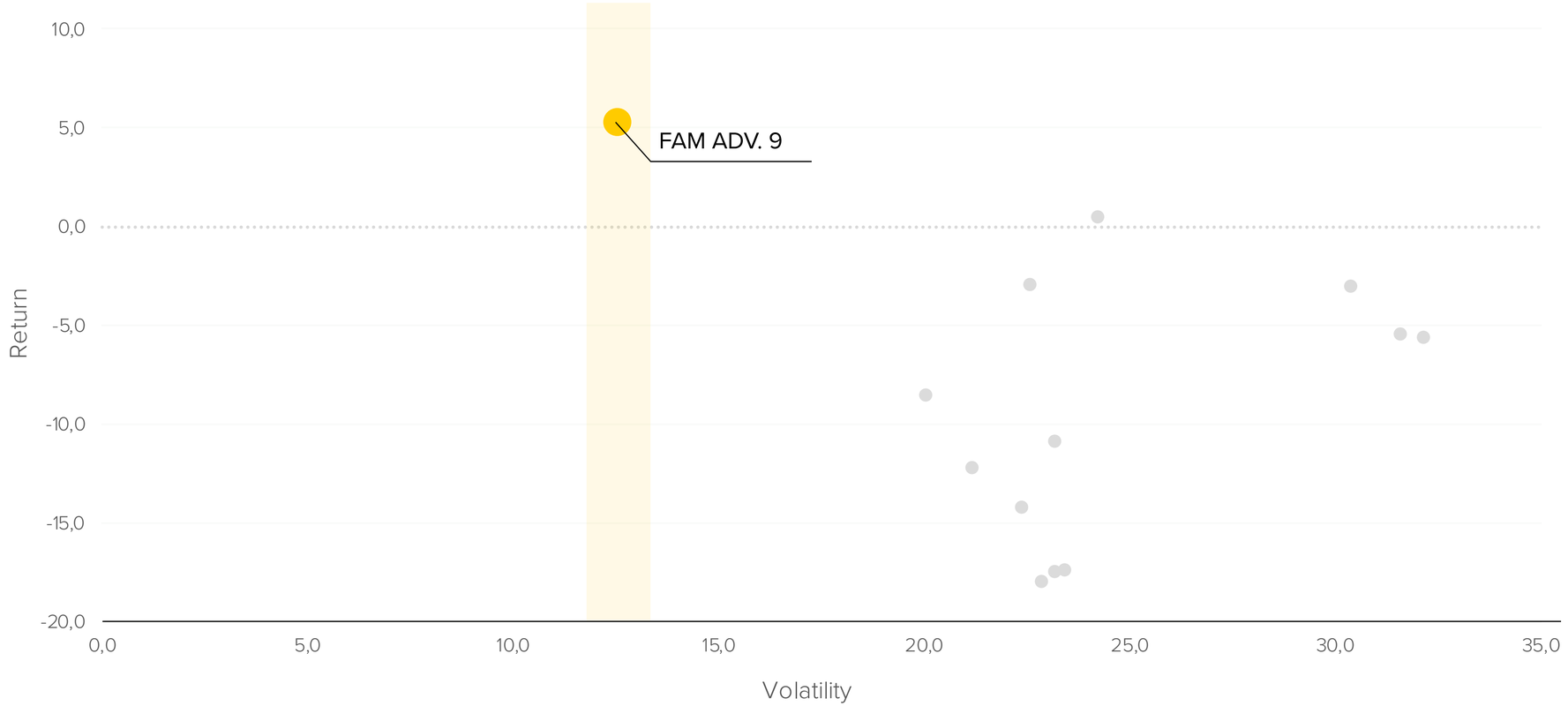
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Advisory 9

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM ADV. 9

Perf. 1 anno	**5,24%**
Volatilità	**12,52%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 17/07/2019.

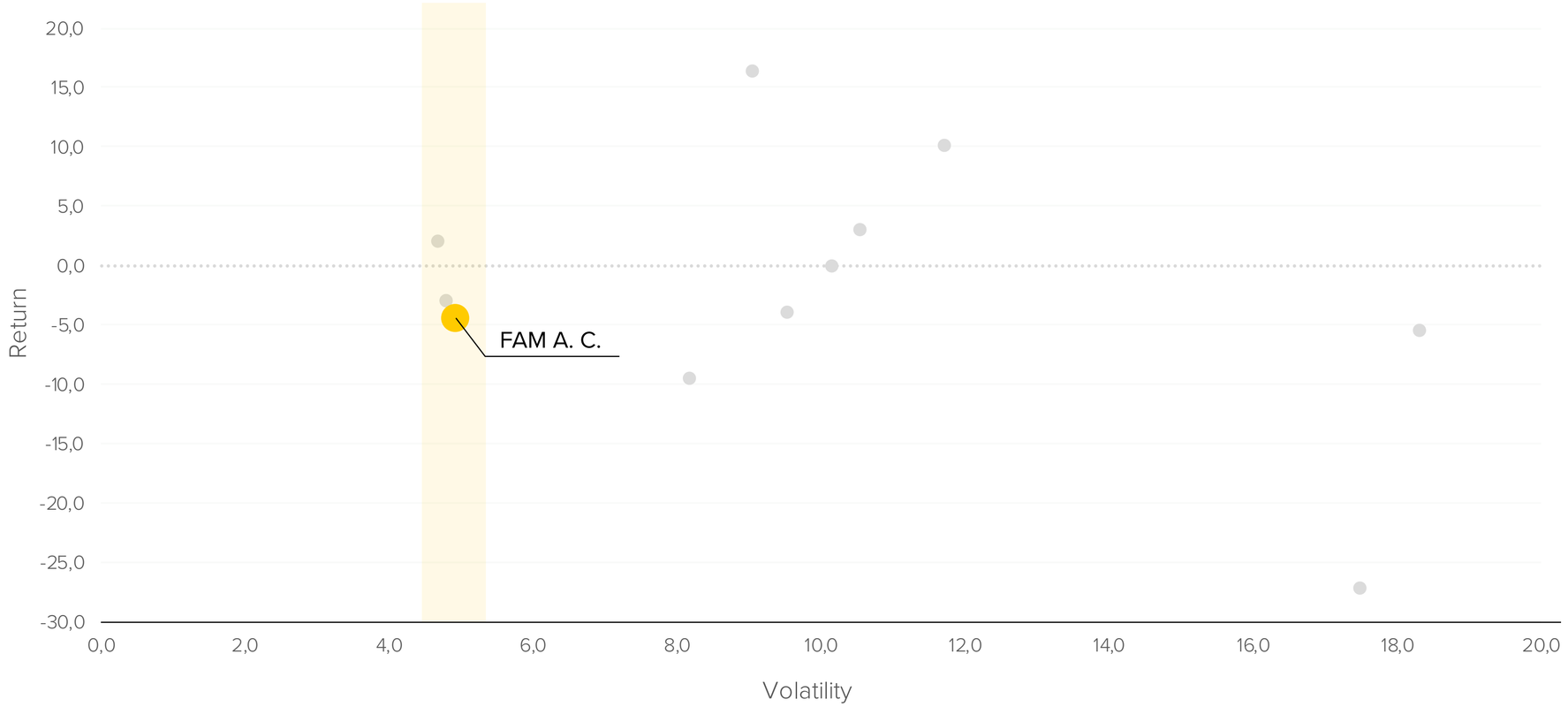
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Alternative Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM A. C.

Perf. 1 anno	**-4,45%**
Volatilità	**4,91%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 30/01/2019.

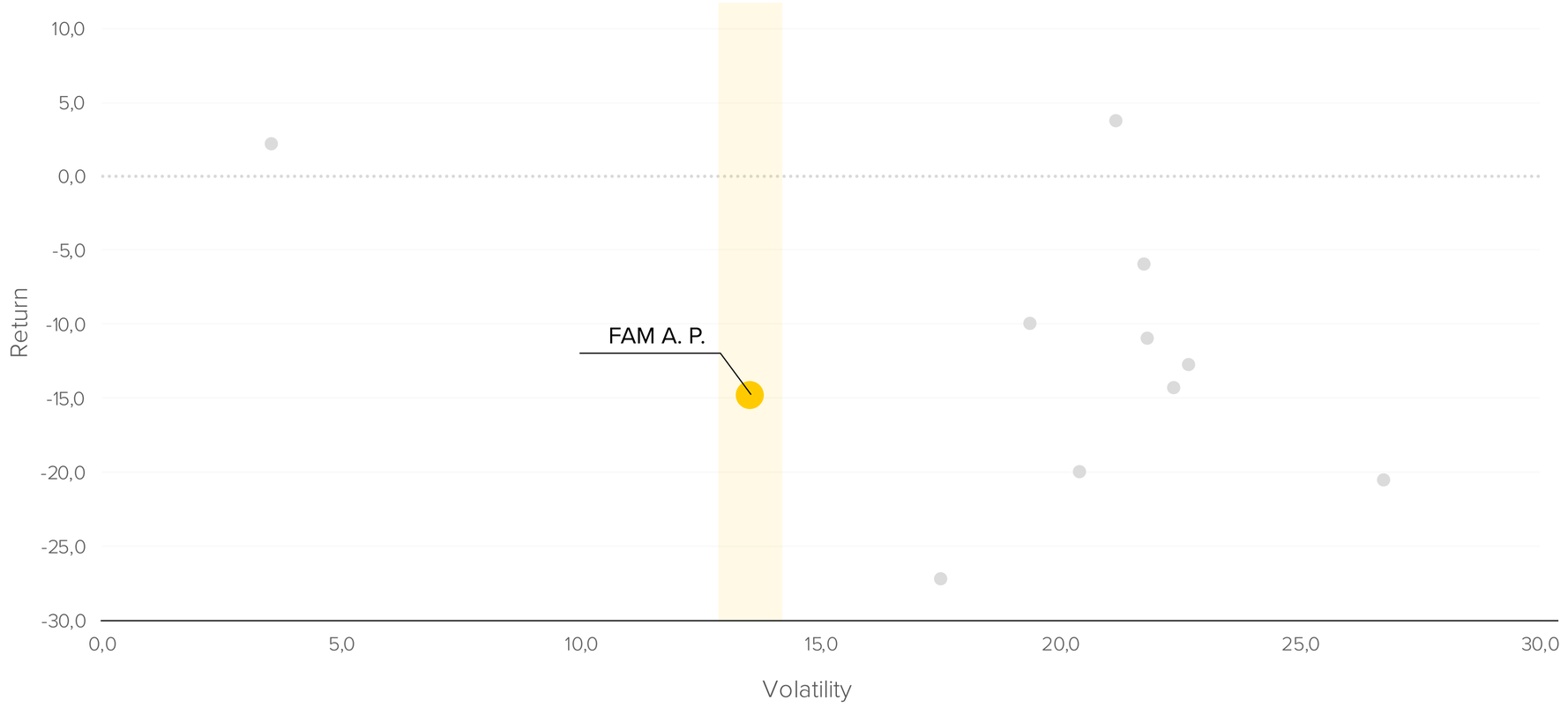
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Asia Pacific Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM A. P.

Perf. 1 anno	**-14,73%**
Volatilità	**13,51%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 30/01/2019.

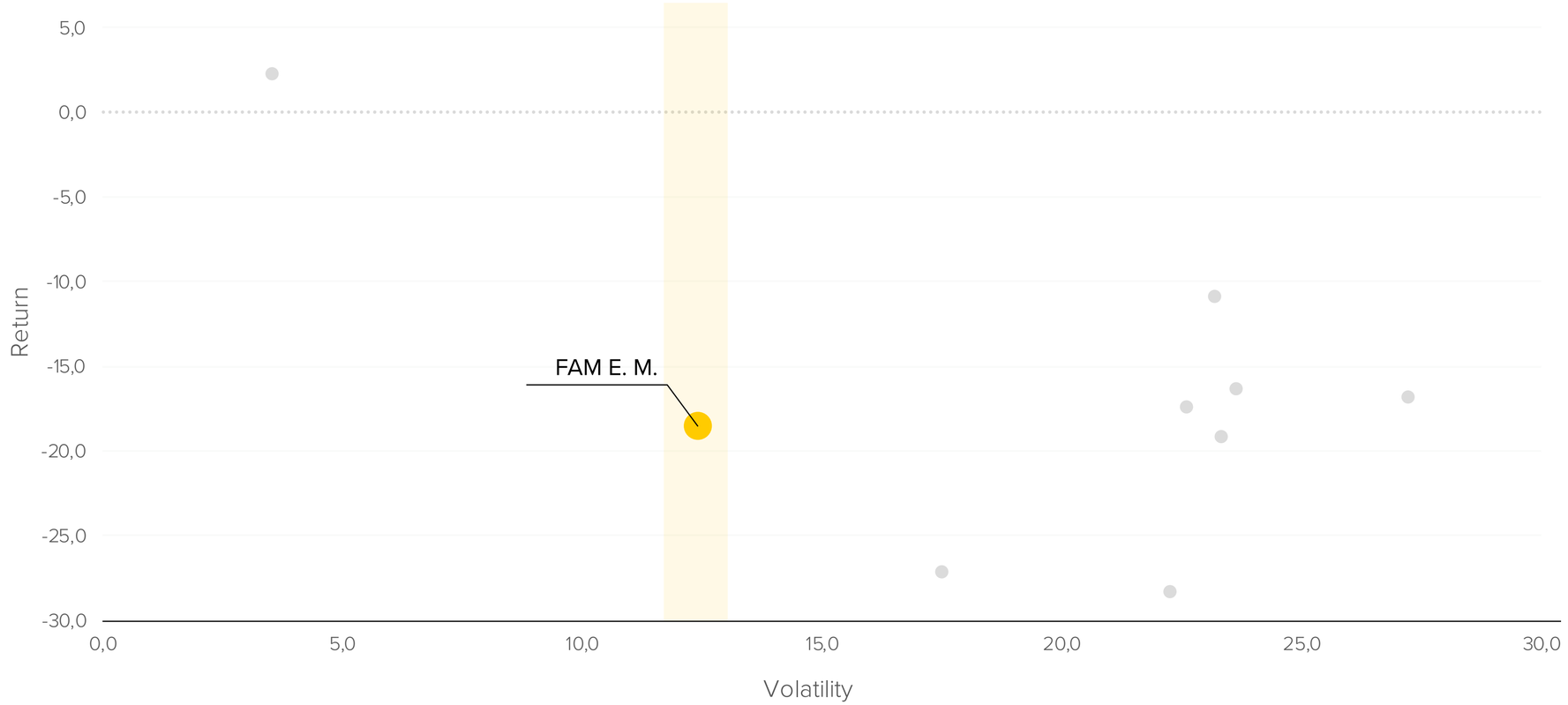
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Emerging Mkts Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM E. M.

Perf. 1 anno	**-18,55%**
Volatilità	**12,42%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 30/01/2019.

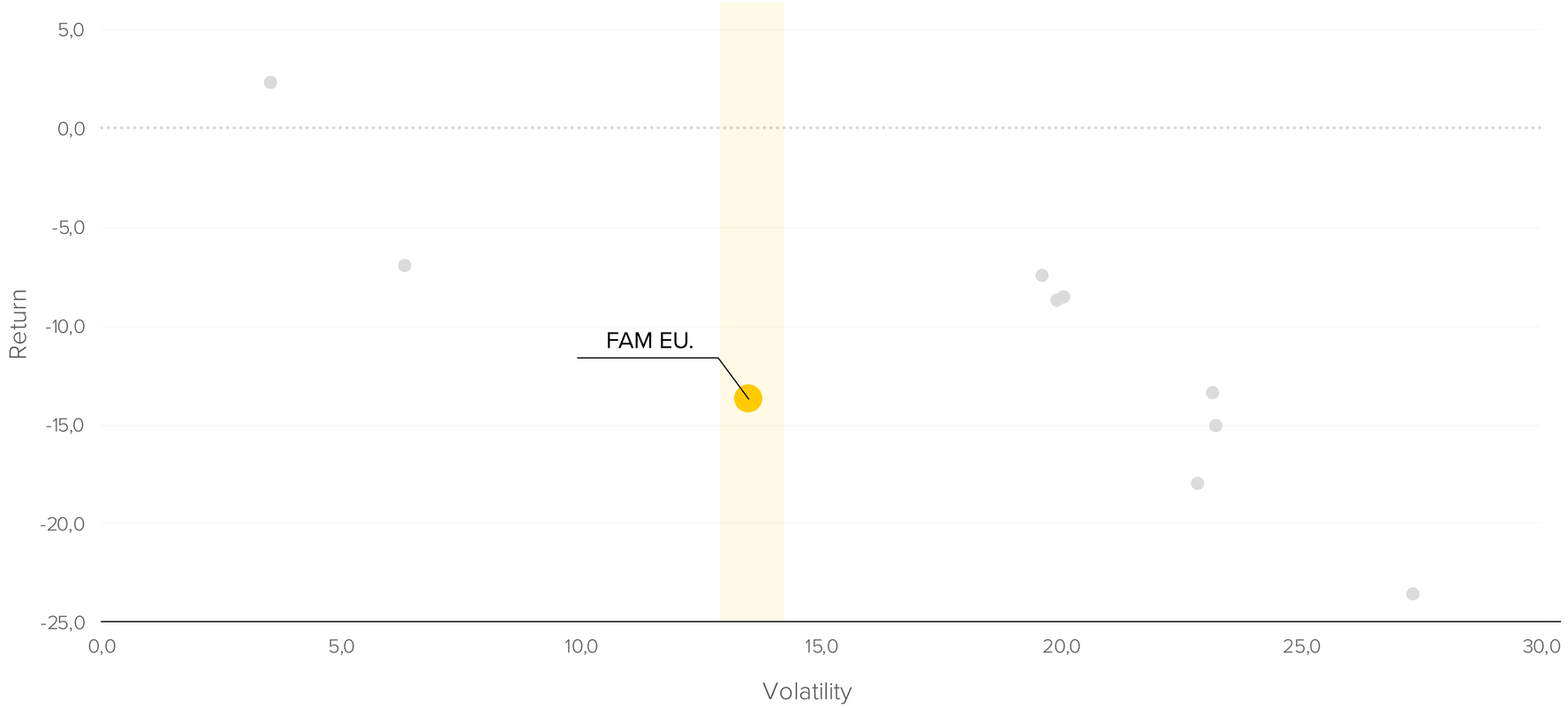
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Europe Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM EU.

Perf. 1 anno	**-13,66%**
Volatilità	**13,47%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 30/01/2019.

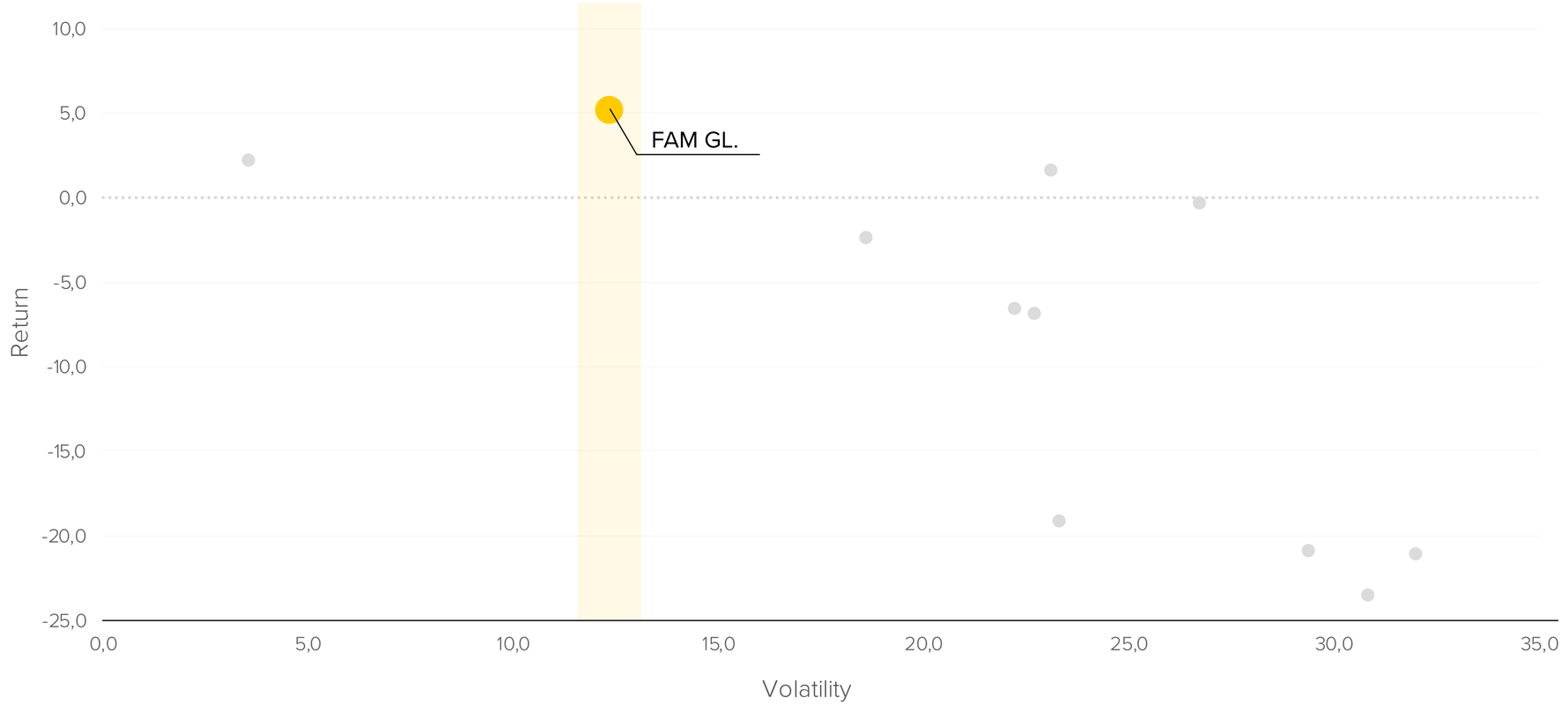
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Global Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM GL.

Perf. 1 anno	**5,16%**
Volatilità	**12,32%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 17/07/2019.

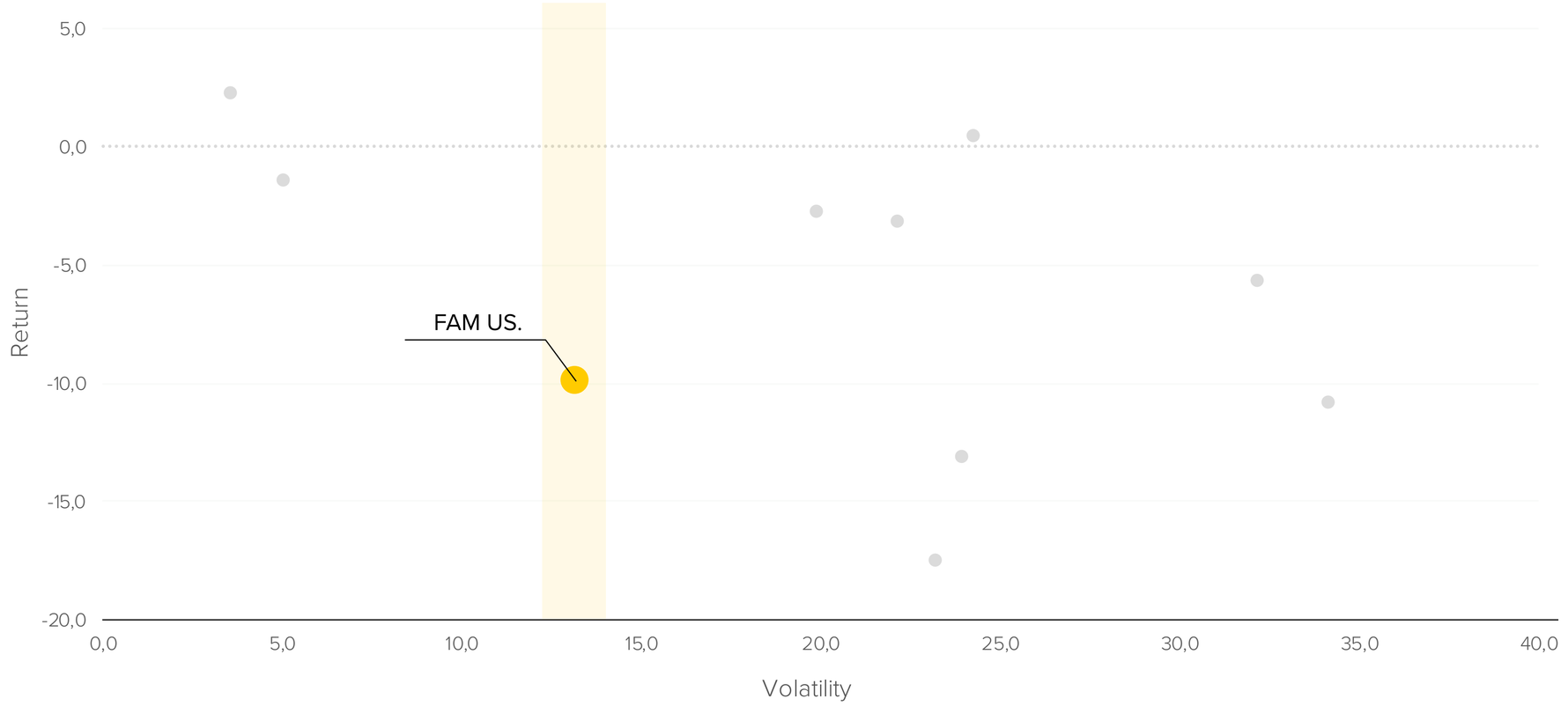
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM US Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM US.

Perf. 1 anno	**-9,88%**
Volatilità	**13,14%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 30/01/2019.

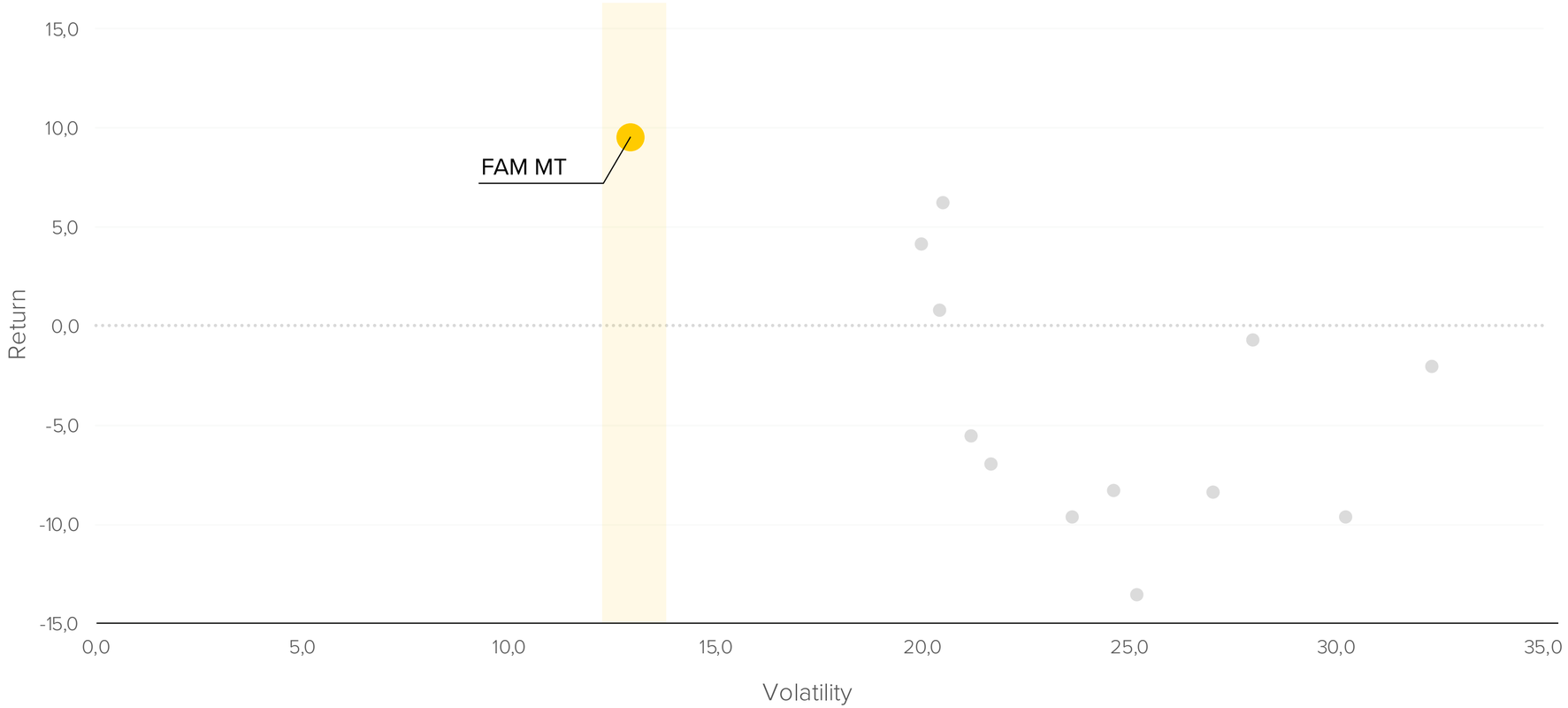
© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM MegaTrends

Profilo rischio/rendimento | 31 mar 2019 - 31 mar 2020*

FAM MT

Perf. 1 anno	**9,55%**
Volatilità	**12,92%**



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato il 17/07/2019.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

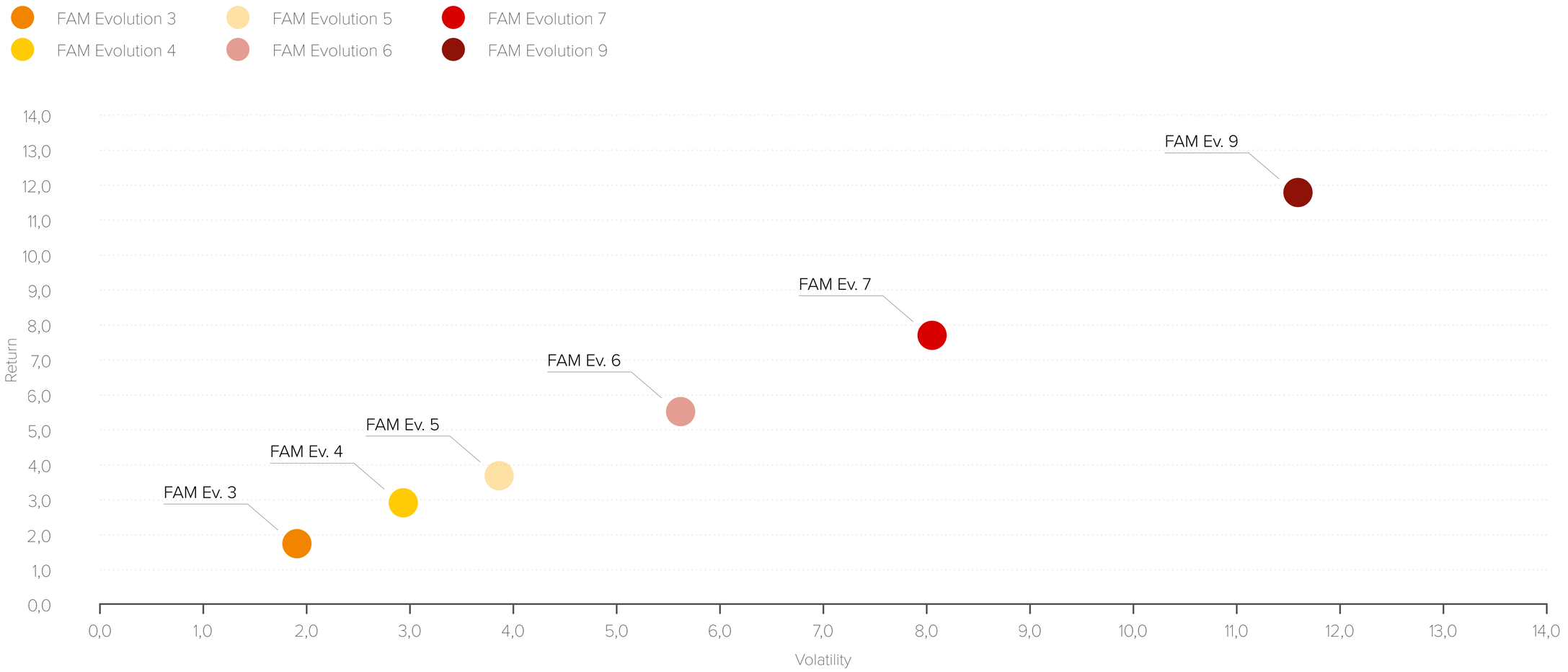
APPENDICE II

Back test fondi a profilo

06

Frontiera Efficiente

Backtest a 3 anni | 31 lug 2016 - 30 giu 2019

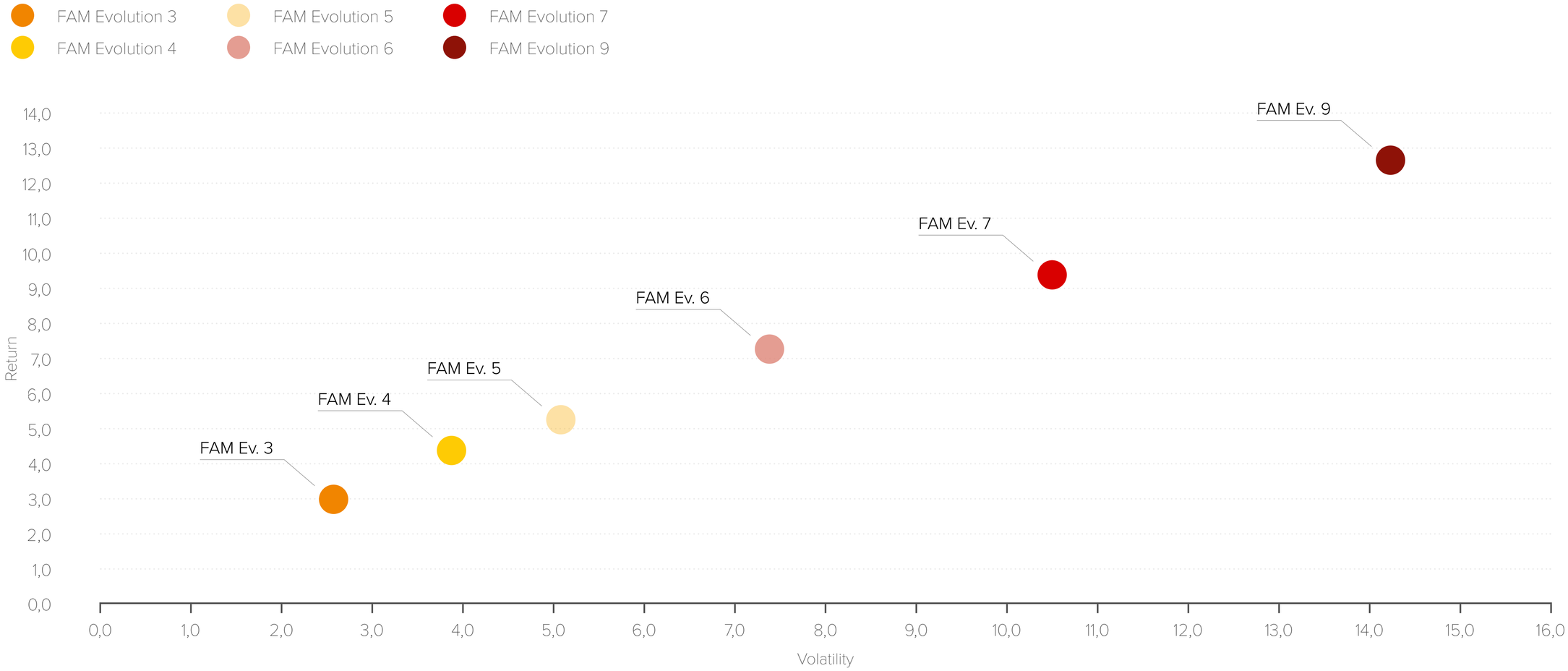


*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. La performance è al lordo delle commissioni di gestione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Frontiera Efficiente

Backtest a 10 anni | 31 lug 2009 - 30 giu 2019



*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. La performance è al lordo delle commissioni di gestione

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

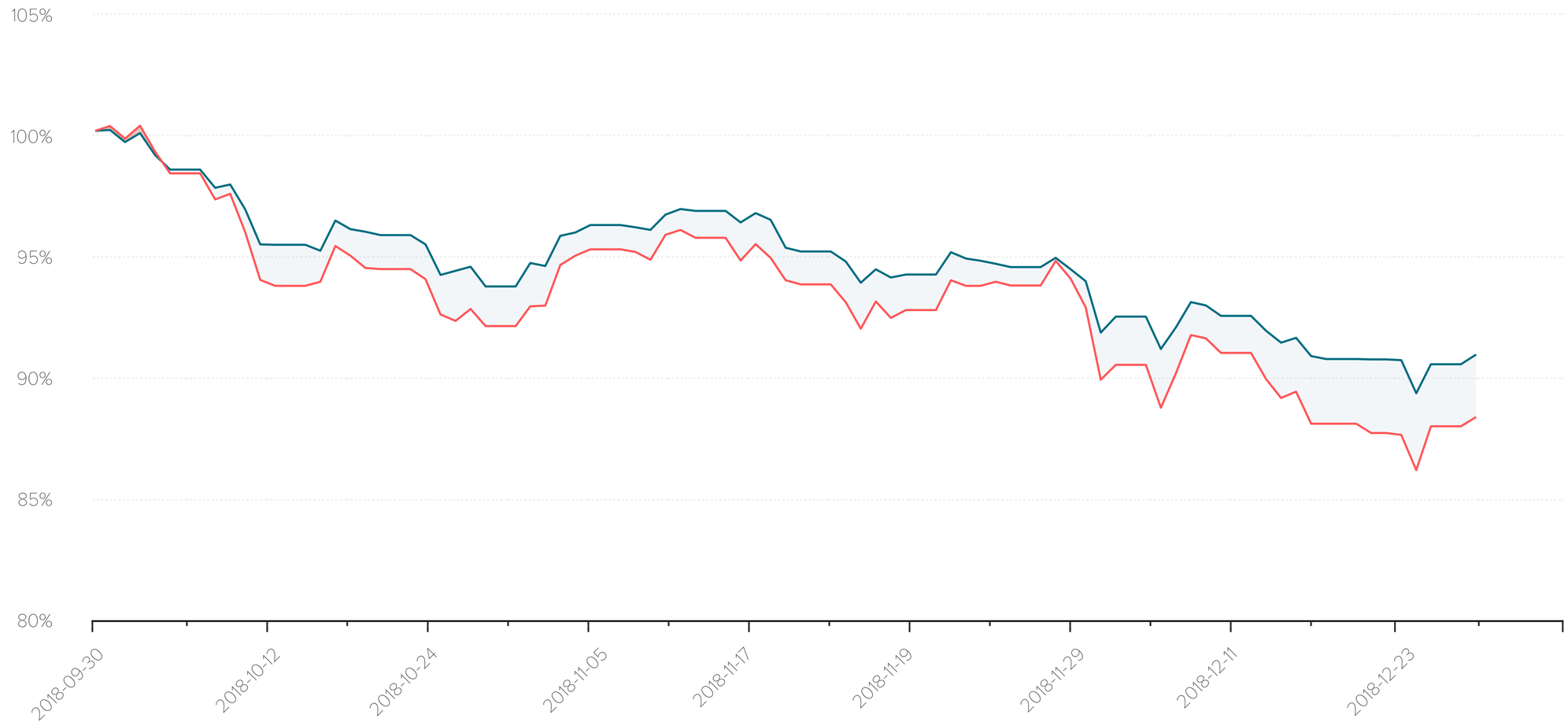
APPENDICE III

Back test
fondi conviction Q4 2018

07

FAM Europe Equity Conviction

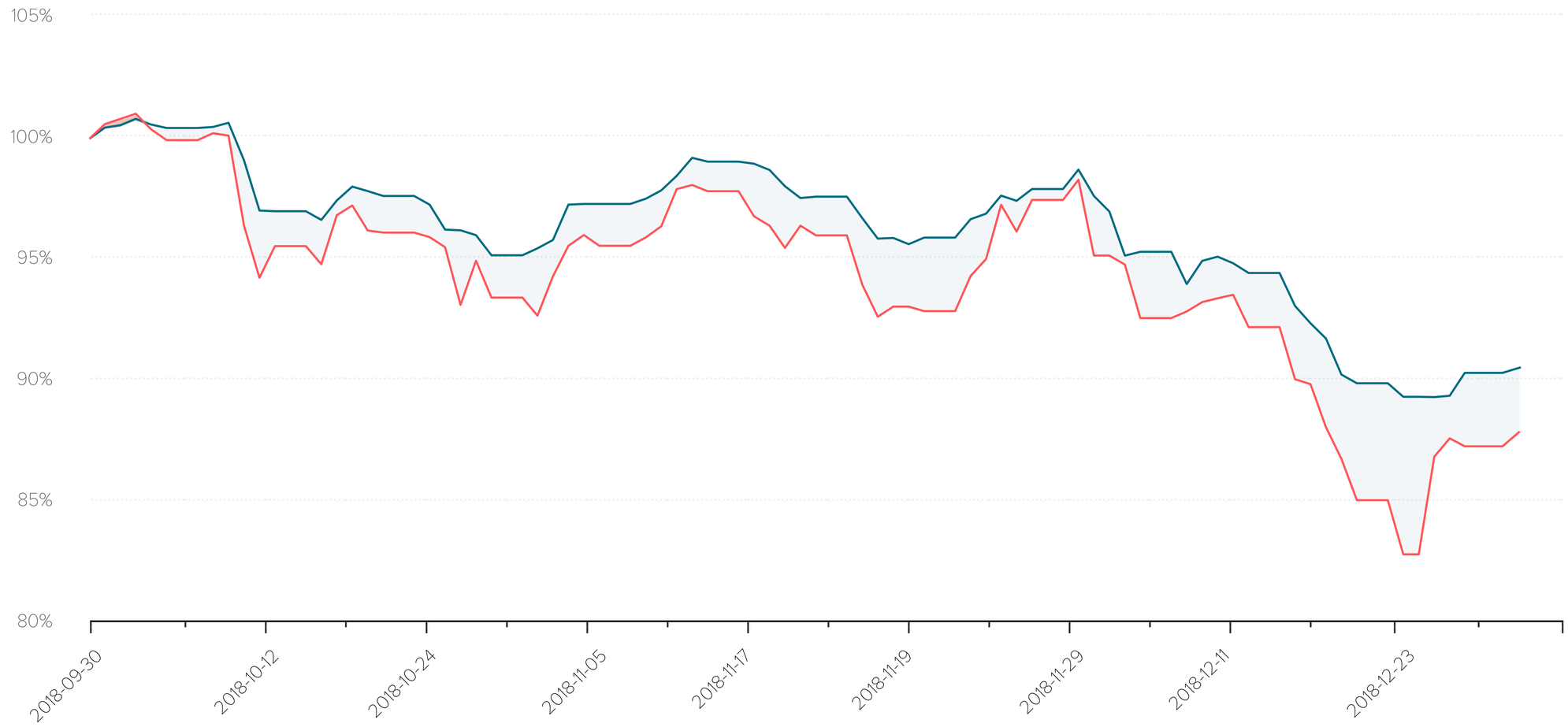
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM US Equity Conviction

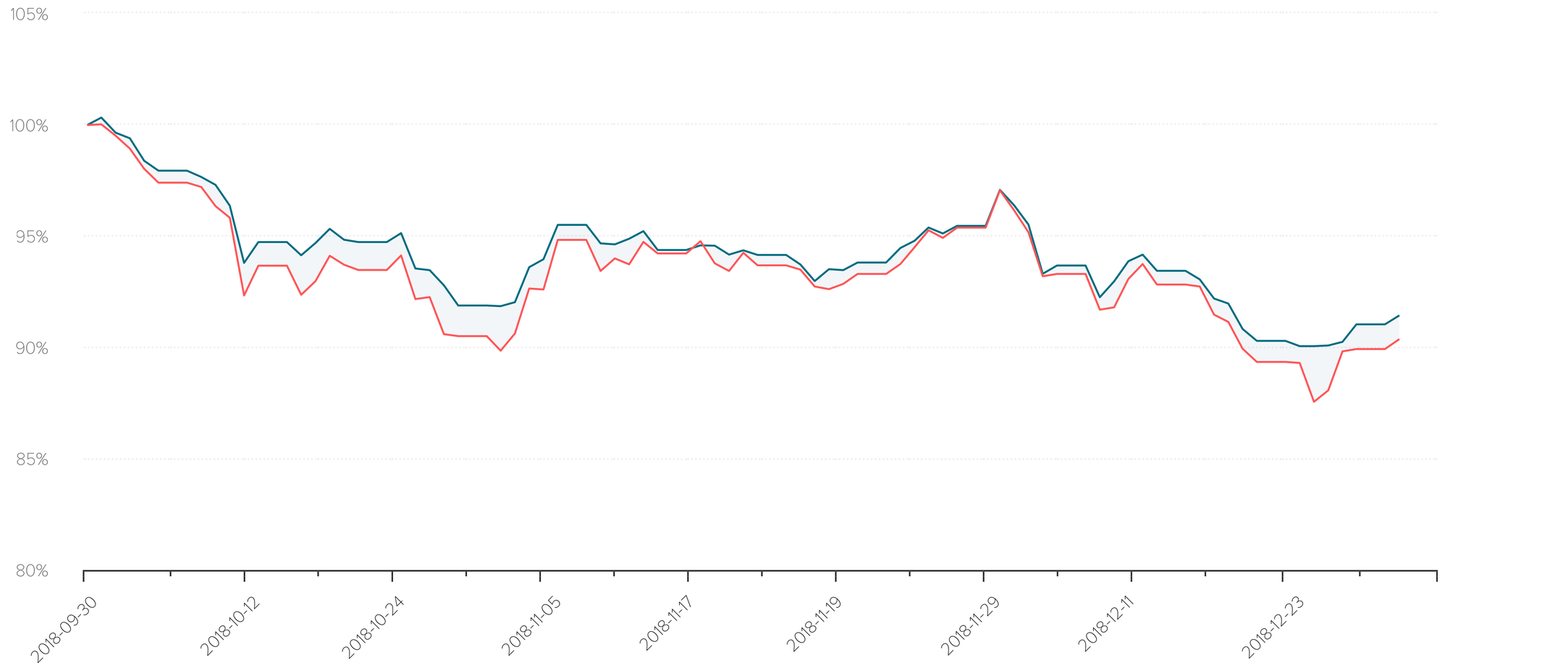
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Asia Pacific Equity Conviction

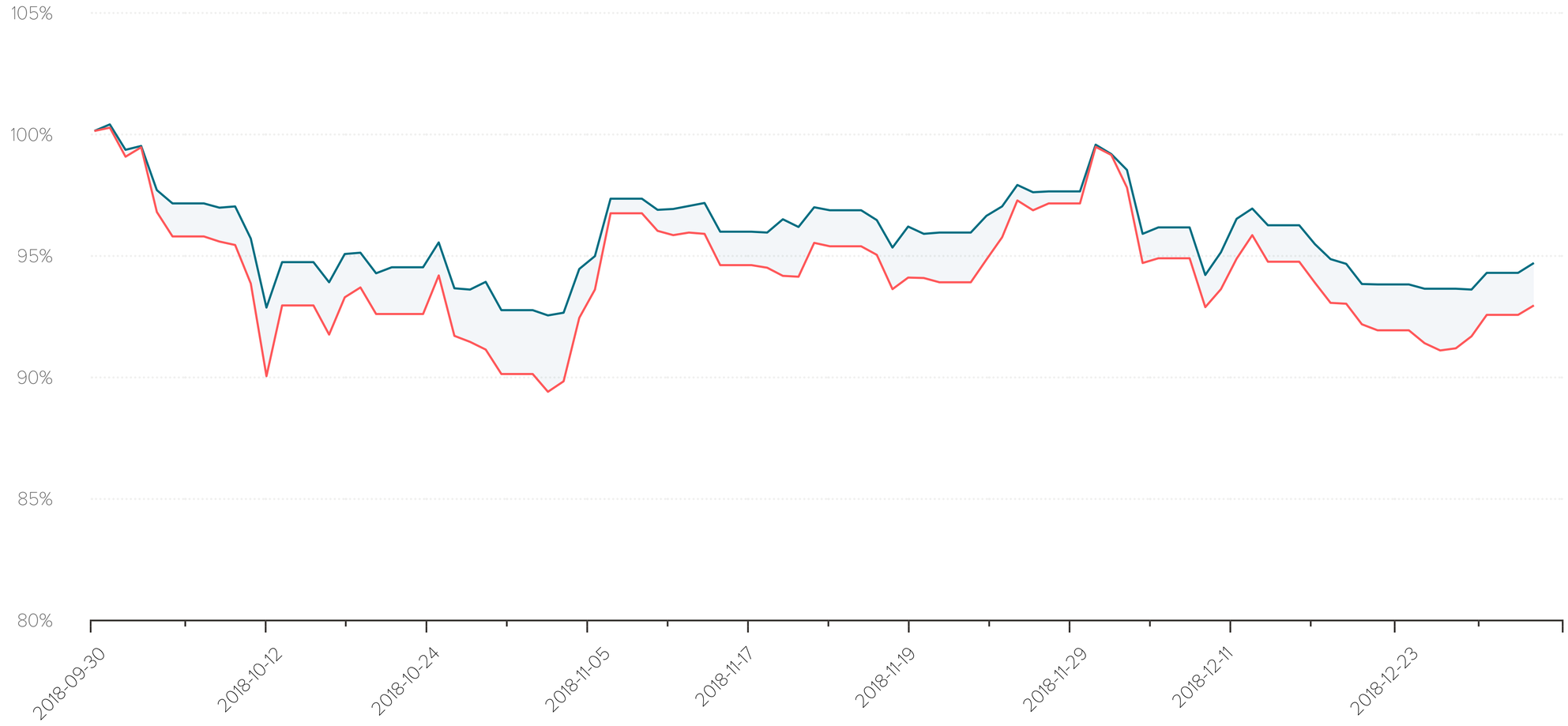
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Emerging Markets Equity Conviction

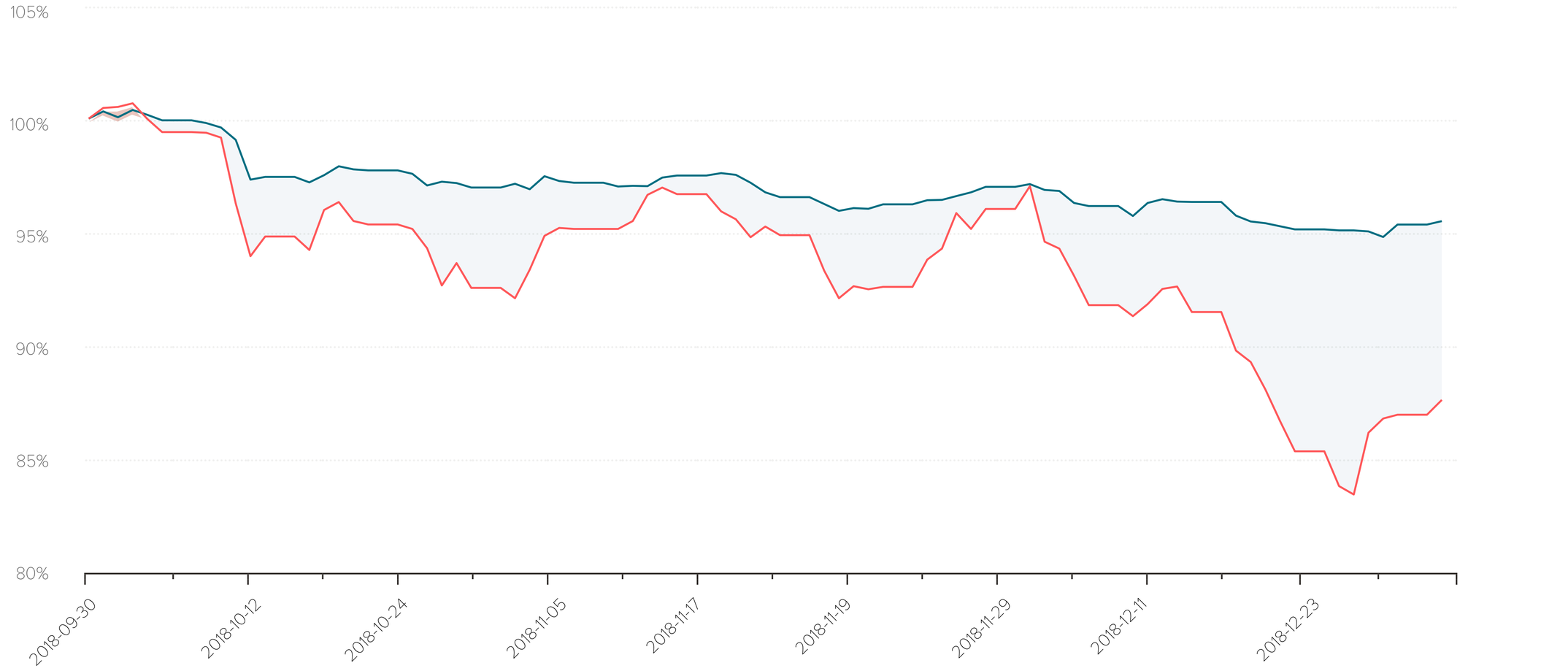
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Alternative Conviction

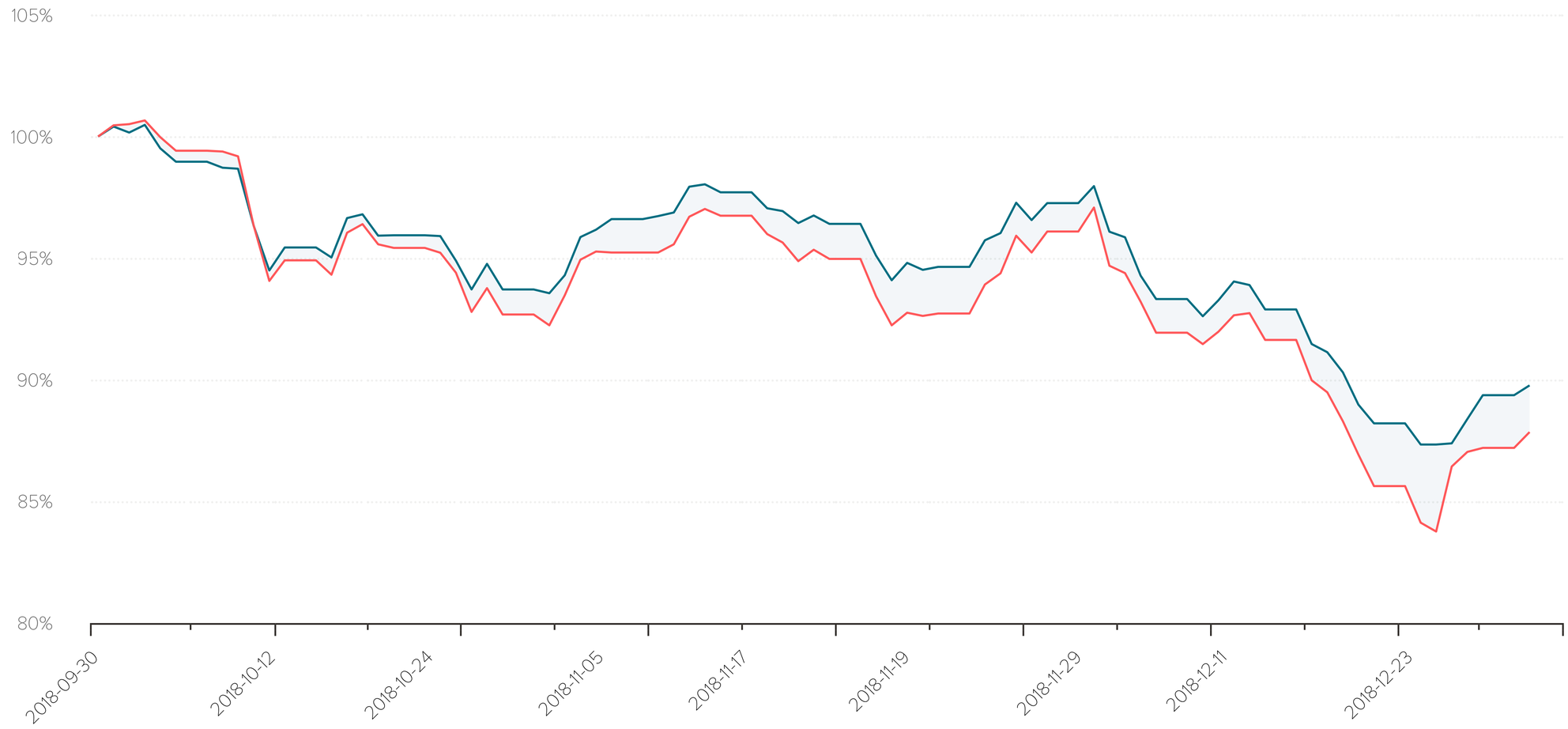
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Global Equity Conviction

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

APPENDICE IV

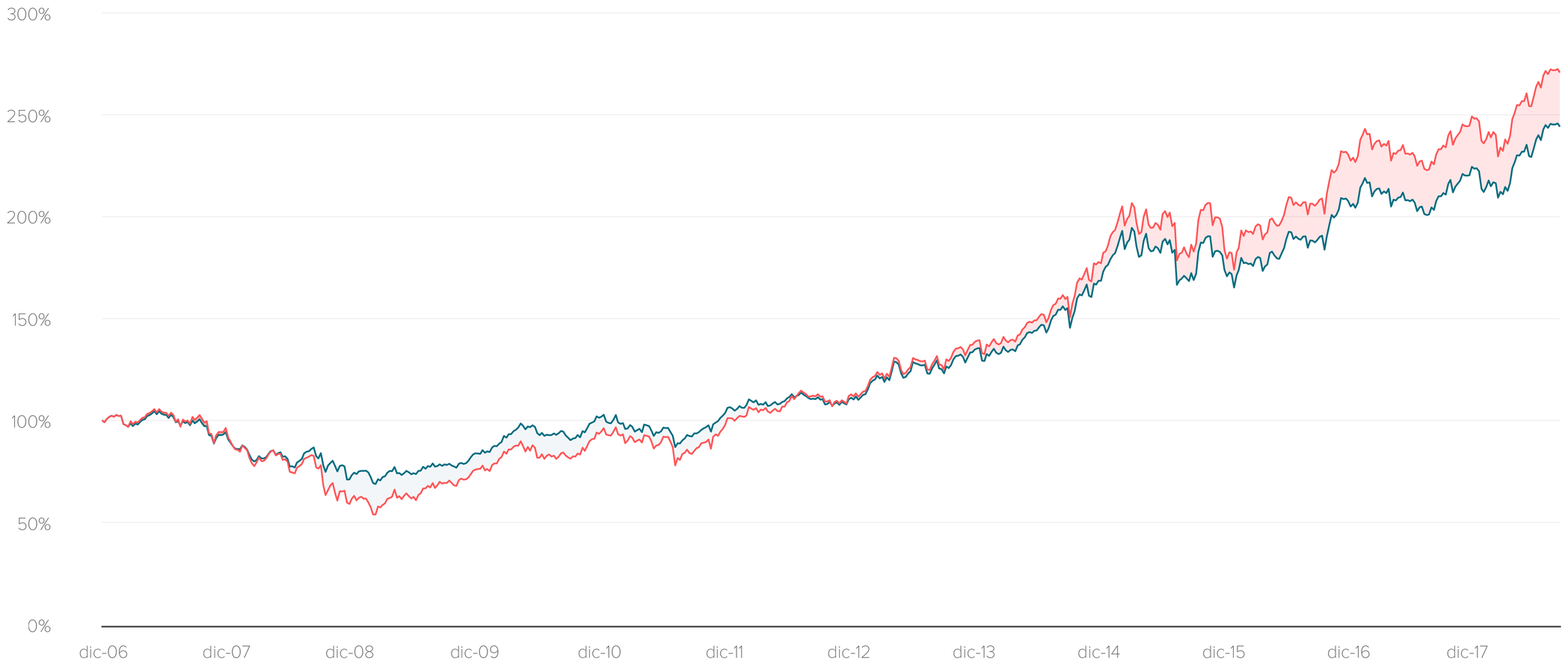
Back test
fondi conviction 2006 - 2017

08

FAM US Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019. Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM US Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

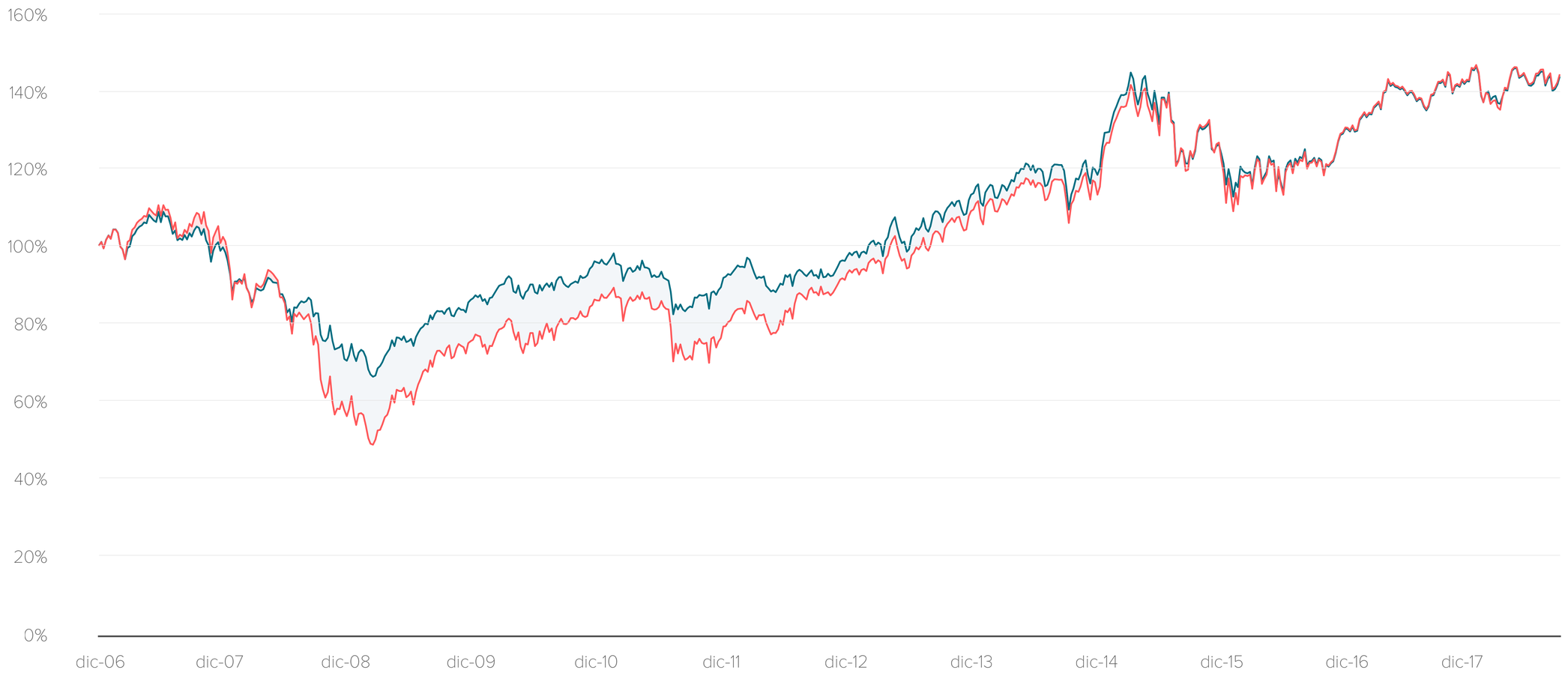
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Europe Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Europe Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Emerging Markets Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

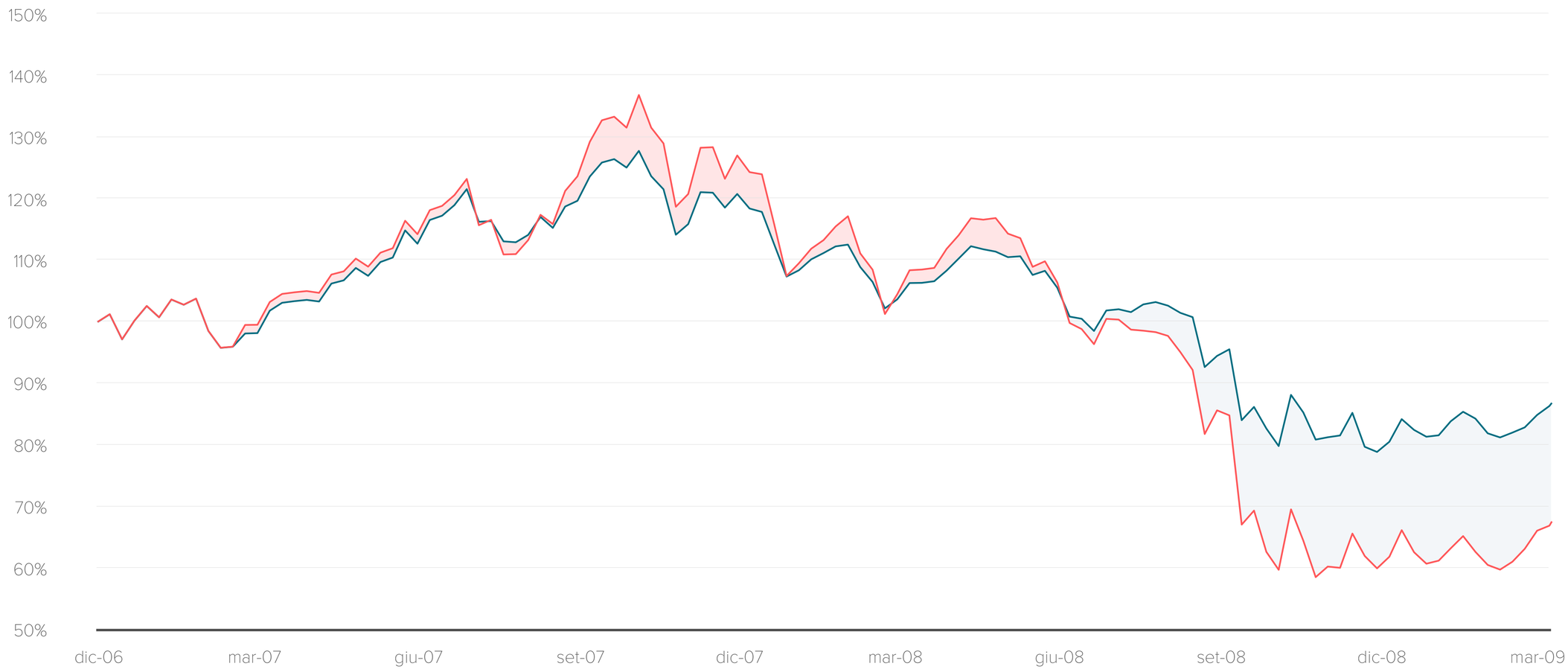
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Emerging Markets Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Asia Pacific Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

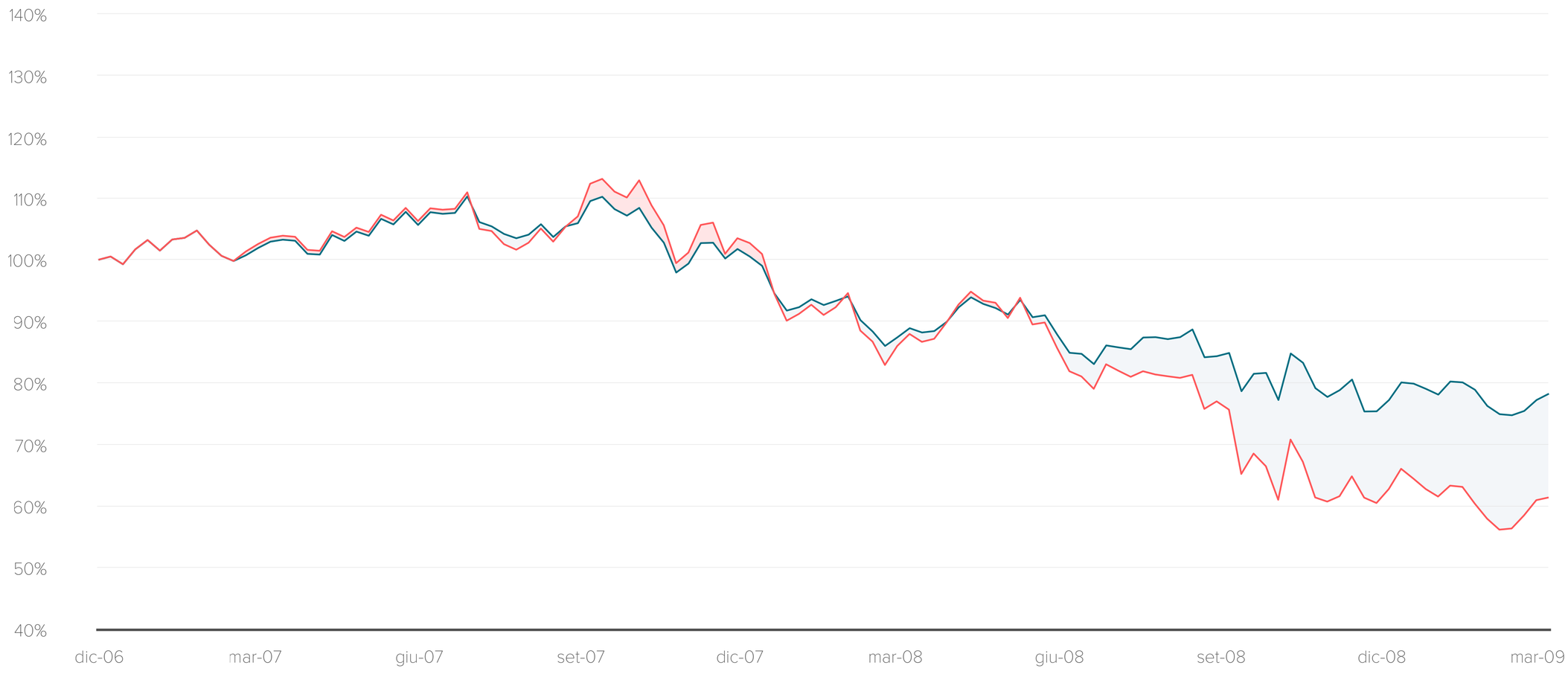
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Asia Pacific Equity Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Alternative Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

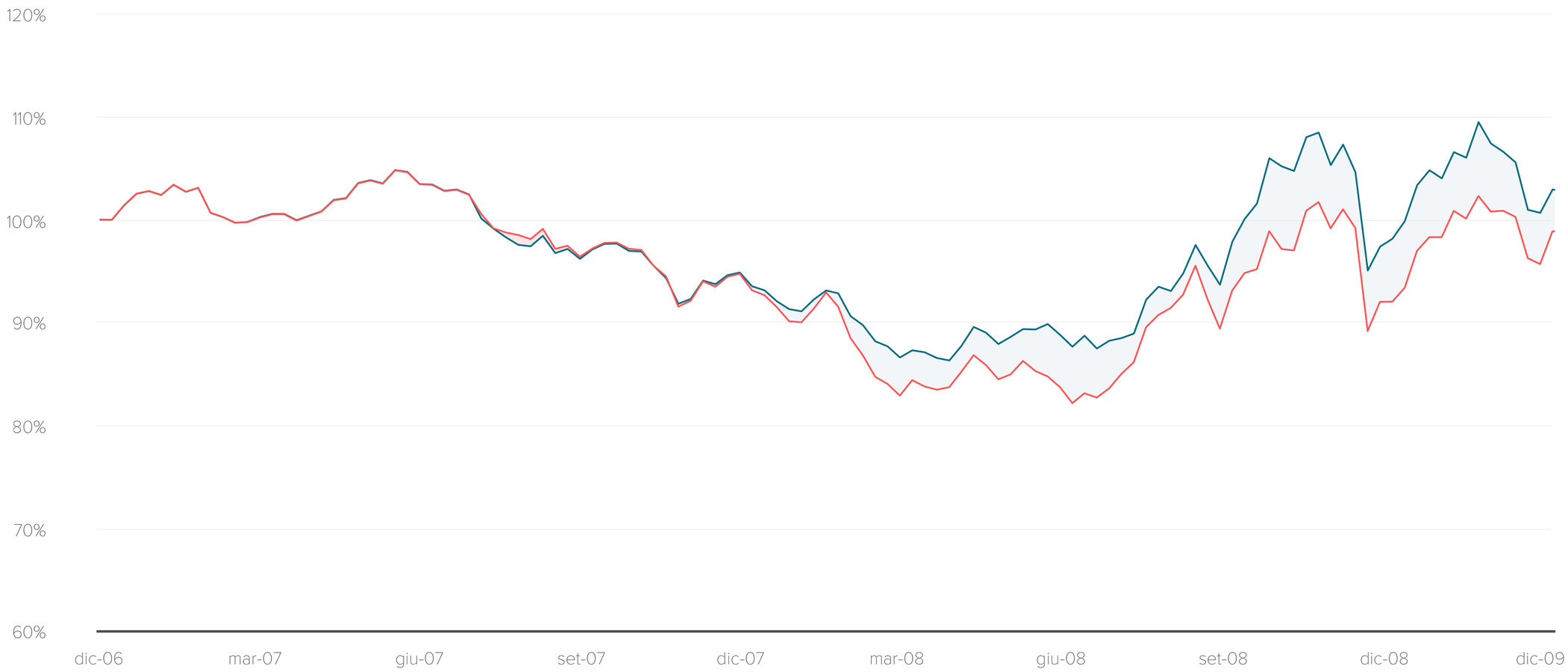
*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FAM Alternative Conviction

Profilo rischio/rendimento | 31 ott 2018 - 31 ott 2019

*Il profilo di rischio/rendimento si basa sul portafoglio modello dei fondi, simulato nell'arco di tempo indicato. Il fondo è stato lanciato nel luglio 2019.
Il Fondo non ha un benchmark e non è gestito con riferimento ad un benchmark. Questo indice è incluso solo come confronto di mercato.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

APPENDICE V

Processo d’investimento

09

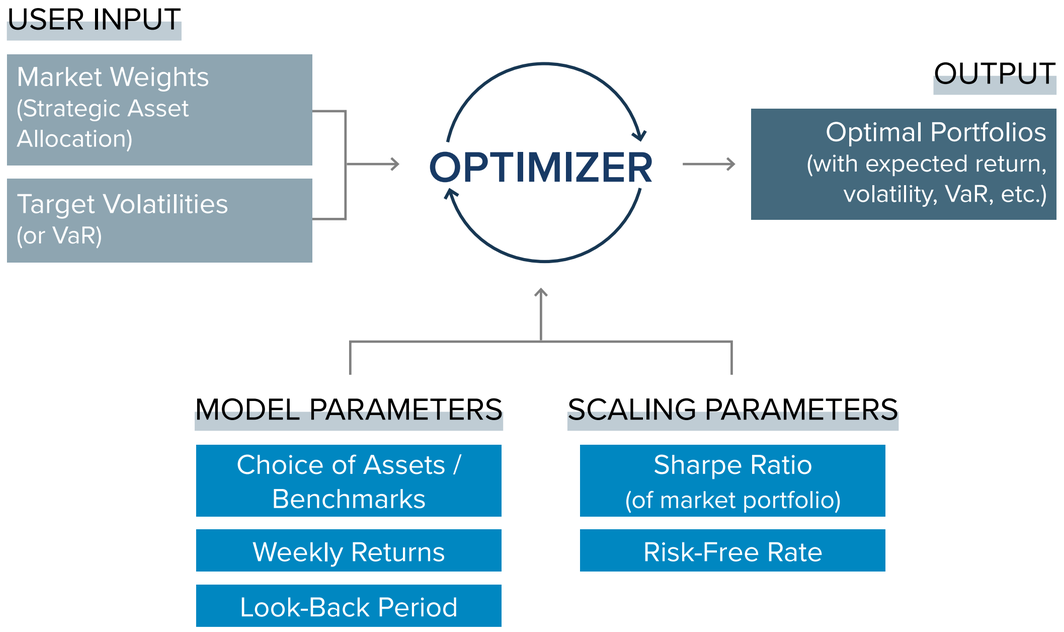
Fondi a Profilo

L’obiettivo di investimento dei portafogli del Profilo consiste nel conseguire l’apprezzamento del capitale nel medio-lungo periodo, rispettando il livello massimo di volatilità e i limiti di VaR prescritti.

L’obiettivo d’investimento è raggiunto **ponderando attivamente gli investimenti tra i fondi che forniscono esposizione alle azioni, strategie di investimento a reddito fisso e rendimento assoluto/alternative.**

L’allocazione strategica è derivata utilizzando una versione dell’ottimizzazione Black-Litterman. Questo approccio inizia con la composizione del Portafoglio di mercato e attraverso una matrice di varianza / covarianza, calcola un portafoglio ottimale per un dato livello di rischio.

L’output del modello costituisce la base per la costruzione del portfolio. A tale scopo, il team di investimento può applicare una sovrapposizione tattica per esprimere l’interpretazione del mercato da parte del team di investimento. Il Comitato per gli Investimenti stabilirà condizioni al contorno su intervalli di allocazione tattica. Le posizioni tattiche saranno implementate solo una volta effettuata un’adeguata revisione dei rischi da parte del team di gestione degli investimenti e gestione dei rischi. Il Comitato per gli investimenti sarà informato di eventuali modifiche apportate all’allocazione tattica alla prossima riunione programmata.



© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Portafogli Azionari

L’obiettivo di investimento dei portafogli è conseguire un apprezzamento del capitale a lungo termine.

Il team di gestione degli investimenti cercherà di raggiungere questo obiettivo **ponderando attivamente gli investimenti in fondi sottostanti che sono investiti nella regione specifica relativa a ciascun particolare portafoglio** (rispettivamente Stati Uniti, Asia Pacifico, mercati emergenti, Europa).

I portafogli saranno strategicamente investiti su tre pilastri: Il primo pilastro cerca specificamente di generare alfa; il secondo cerca di fornire esposizione di mercato e riduzione dei costi attraverso l’esposizione all’ETF; e il terzo cerca di fornire un elemento difensivo attraverso un’allocazione a strategie di rendimento assoluto.

Questo approccio costituisce la base per la costruzione del portafoglio.
A tale scopo, il team di investimento può applicare una sovrapposizione tattica per esprimere l’interpretazione del mercato da parte del team di investimento.

Il Comitato per gli Investimenti stabilirà condizioni limite sugli intervalli di allocazione tattica attorno a questi pesi strategici. Le posizioni tattiche saranno implementate solo una volta effettuata un’adeguata revisione dei rischi da parte del team di gestione degli investimenti e gestione dei rischi.

Il Comitato per gli investimenti sarà informato di eventuali modifiche apportate all’allocazione tattica alla prossima riunione programmata.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Portafoglio Alternative

L’obiettivo d’investimento dei portafogli consiste nel conseguire l’apprezzamento del capitale a medio-lungo termine.

Il team di gestione degli investimenti cercherà di raggiungere questo obiettivo **ponderando attivamente gli investimenti in fondi sottostanti che perseguono una gamma diversificata di strategie alternative e di rendimento assoluto.**

L’allocazione core del portafoglio sarà strategicamente investita in tre categorie di fondi, scelti in base ai risultati della ricerca empirica e accademica, che suggerisce la generazione di consistenti rendimenti positivi nel tempo. Queste categorie comprendono:

All’interno di ciascuna categoria, la diversificazione tra un numero di fondi ridurrà il rischio di concentrazione.
Un overlay tattico sarà raggiunto attraverso un’allocazione satellitare, che cerca di esprimere l’interpretazione del mercato da parte del team di investimento.
Questa allocazione satellitare includerà investimenti a più breve termine che il team di investimento ritiene possano consentire al portafoglio di sfruttare una particolare opportunità nel mercato.

Il Comitato per gli Investimenti stabilirà condizioni limite sugli intervalli di allocazione tattica attorno a questi pesi strategici. Le posizioni tattiche saranno implementate solo una volta effettuata un’adeguata revisione dei rischi da parte del team di gestione degli investimenti e gestione dei rischi.

Il Comitato per gli investimenti sarà informato di eventuali modifiche apportate all’allocazione tattica alla prossima riunione programmata.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. | Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Processo di Investimento Comuni

Fondi a Profilo, Portafogli Azionari e Portafoglio Alternative 1/2

RICERCA DEL MANAGER E SOLUZIONE FONDI

Il team di gestione degli investimenti utilizzerà un processo di selezione dei fondi rigoroso e disciplinato per costruire un portafoglio che esprima queste opinioni strategiche e tattiche.

Il team selezionerà gli investimenti analizzando l’universo dei fondi Morningstar, per i fondi che si concentrano sugli investimenti in settori e regioni pertinenti.
Il team restringerà l’universo su cui verrà condotta la due diligence degli investimenti al fine di stabilire fondi adeguati per l’inclusione nel portafoglio da una prospettiva di investimento.
La due diligence esaminerà i fattori, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la politica e gli obiettivi di investimento, i risultati ottenuti, la strategia e il processo di investimento, nonché la struttura del gruppo e i processi di gestione del rischio impiegati dai gestori degli investimenti.

Sia l’analisi quantitativa che quella qualitativa saranno prese in considerazione nella valutazione, selezione e monitoraggio continuo dei fondi sottostanti e dei loro gestori di investimenti.

Nell’ambito di questa analisi, il team di gestione degli investimenti verificherà, tra le altre cose, eventuali problemi di liquidità, problemi di rischio di investimento e l’impatto degli investimenti proposti sul portafoglio nel suo complesso.

Il team valuterà sempre il rapporto rischio / rendimento associato a qualsiasi investimento/ investimento proposto e tenterà di raggiungere un soddisfacente equilibrio tra rischio e rendimento, in linea con l’obiettivo di investimento.
Il team può cercare di confrontare qualsiasi potenziale investimento in analisi con altre opportunità nel mercato, al fine di accertare i meriti relativi delle opportunità di investimento.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

Processo di Investimento Comuni

Fondi a Profilo, Portafogli Azionari e Portafoglio Alternative 2/2

GESTIONE DEL PORTAFOGLIO

Il team di investimento gestirà attivamente i portafogli, utilizzando metodi di analisi fondamentali e tecnici. Ciò comporta un monitoraggio costante dell’economia globale e dei mercati dei capitali, mentre si ricerca e analizza continuamente le opportunità di investimento e le prestazioni dei portafogli.

Il team degli investimenti monitorerà il NAV di ciascun portafoglio sulla base di segnalazioni giornaliere ricevute dall’amministratore.

Per la gestione della liquidità dei portafogli, il team degli investimenti monitorerà i saldi di cassa previsti, comprese le posizioni correnti di liquidità, investimenti previsti e disinvestimenti, sottoscrizioni e rimborsi per ciascun portafoglio e spese previste sulla base delle informazioni ricevute dall’amministratore.

Il team d’investimento monitorerà l’esposizione a valute estere e stabilirà se è necessario un aggiustamento di una copertura FX, se rilevante per il portafoglio. La gestione della liquidità si adopererà per garantire che il portafoglio sia posizionato correttamente per soddisfare qualsiasi potenziale attività degli investitori.

I portafogli verranno periodicamente adeguati dal team di investimento in quanto le esigenze di riequilibrio derivano da sottoscrizioni e rimborsi e / o da qualsiasi impatto sul mercato che fa sì che i pesi degli investimenti scendano dai pesi del modello pertinente.

© Copyright 2020 Fineco Asset Management D.A.C. I Fineco Asset Management Dac is regulated by the Central Bank of Ireland

FINECO | ASSET MANAGEMENT

www.finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

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

Avvertenze. Per conoscere le caratteristiche, i costi e i rischi dei fondi FAM Evolution, prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su finecoassetmanagement.com e finecobank.com o presso i consulenti finanziari di FinecoBank.

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.