



# FAM Global Defence

*FUND 2023*

**FINECO**

ASSET  
MANAGEMENT

## Obiettivo



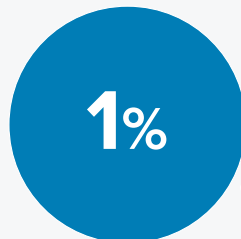
PROTEGGERE IL  
CAPITALE INVESTITO\*



DEL CAPITALE  
INIZIALE



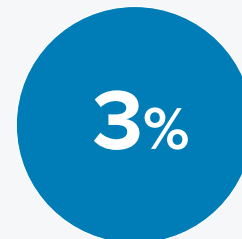
PRODURRE  
UN RENDIMENTO  
ANNUALE



RENDIMENTO  
ANNUALE\*



VALORIZZARE  
LA PROPRIA  
LIQUIDITÀ



RENDIMENTO TOTALE ATTESO  
AL TERMINE DEI 3 ANNI\*

### NOTE

\* La Protezione del capitale al 100% è l'obiettivo del fondo ma non è una Garanzia.

Il capitale raccolto dai sottoscrittori infatti è impiegato in modo tale che produca un rendimento fisso nel corso del periodo di durata dell'investimento (3 anni nel nostro caso) e, al termine di tale periodo, il suo valore non subisca riduzioni.

Questo meccanismo rappresenta una Protezione ma non una Garanzia in quanto rimane il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il capitale.



## L'investitore ideale

—— Investitori che vogliono beneficiare di un **coupon annuale fisso e sempre positivo.**

—— Investitori che alla fine dei tre anni hanno come obiettivo di **preservare il capitale investito\***.

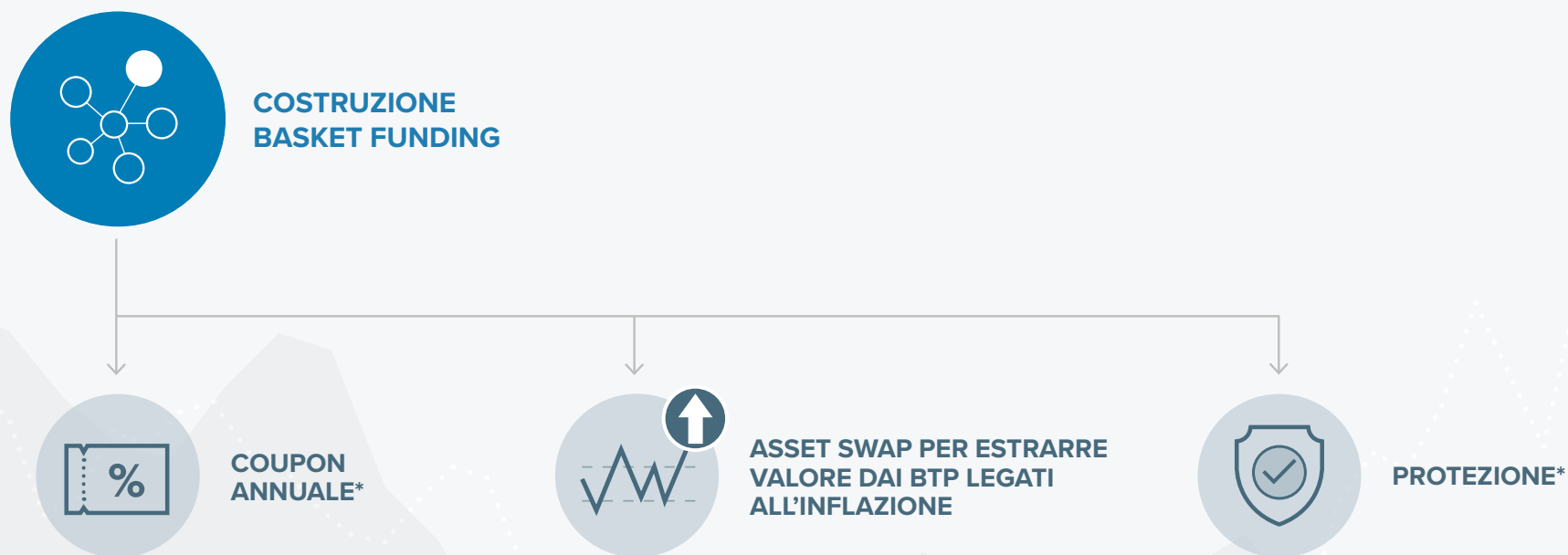
—— Per investitori avversi al rischio.

### NOTE

\*Questo meccanismo rappresenta una Protezione ma non una Garanzia in quanto rimane il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il capitale.



# Struttura



**NOTE**

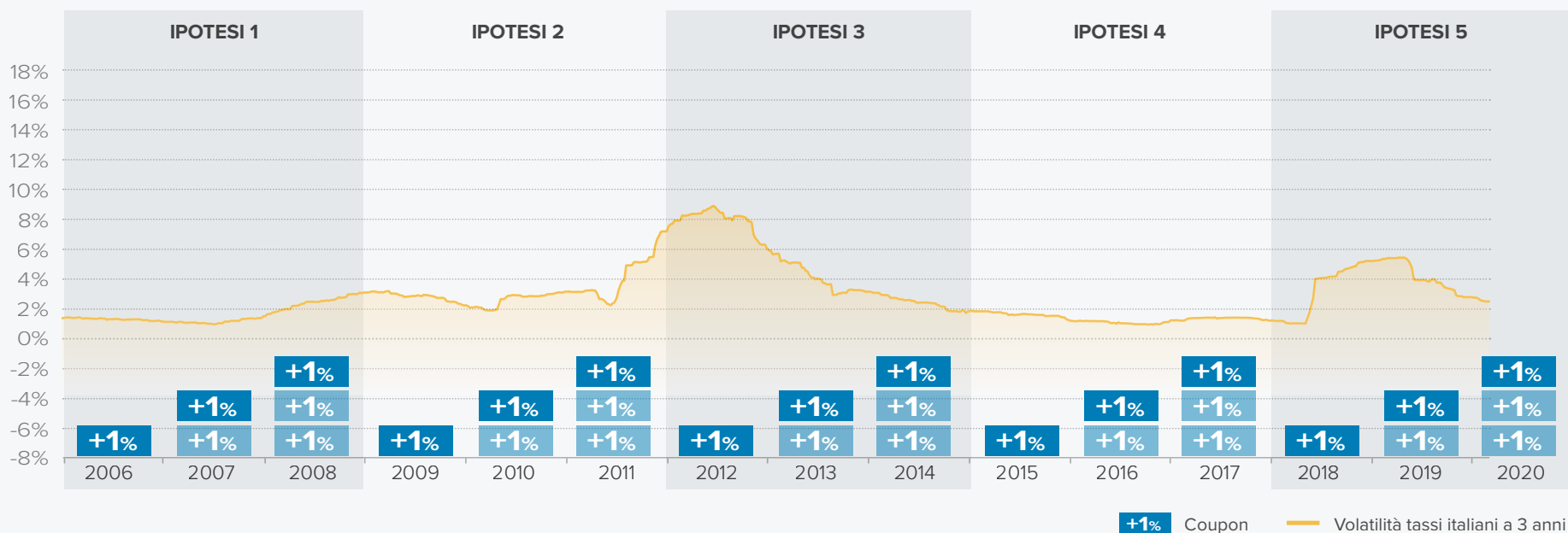
\*Il coupon annuale e la protezione del capitale, se l'investimento è conservato per il periodo consigliato di 3 anni, sono l'obiettivo del Fondo ma non sono garantiti in quanto rimane il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il capitale.

# Scenari

## Volatilità del portafoglio e rendimenti alla scadenza nei diversi scenari ipotizzati

Il portafoglio Inflation linked è stato trasformato in titoli a tasso fisso. Ciò ha consentito i seguenti benefici:

1. Neutralizzare il rischio inflazione (inflazione realizzata inferiore al livello corrente di breakeven);
2. Ottenere un rendimento superiore alle emissioni equivalenti a tasso fisso (data la size istituzionale eseguita);
3. Produrre un rendimento dell'1% annuale.



**IN TUTTI GLI SCENARI\* ANALIZZATI, AL TERMINE DEI TRE ANNI, IL FONDO HA RIMBORSATO A 100 E PRODOTTO UN RENDIMENTO ANNUO DELL'1%.**

### NOTE

\* Back testing: i risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Il prezzo di un'obbligazione è legato all'andamento dei tassi di interesse. Più precisamente, all'aumentare dei tassi di interesse, il prezzo del titolo obbligazionario scende e viceversa.

Il valore del Fondo può diminuire nel corso della vita del Fondo, qualora i tassi di interesse aumentino rispetto alla data di sottoscrizione.

# Approfondimento

## Banca Centrale Europea e Debito Pubblico Italiano

### Percentuale di Emissioni 2020 coperte dal piano corrente del QE:

Circa il **40% delle emissioni lorde 2020** saranno coperte dagli acquisti della BCE (attesi per 110-140 Bln).

Ancora di più se comparato alle emissioni nette, attese per 185 Bln, che potrebbero scendere a 145 Bln (con SURE) e fino a 109 Bln (in caso si aggiunga anche l'ESM).

### Ammontare di titoli di stato italiani attualmente detenuti dalla BCE:

L'ammontare dei titoli italiani attualmente detenuti dal APP è pari a 393 Bln (340 Bln in nozionale) pari cioè al **17% dello stock di Debito Pubblico**.

### Spesa per interessi: parte «neutralizzata» dalla BCE:

Nel 2019 la **BCE ha retrocesso allo Stato Italiano circa 8 Bln di interessi** pagati sui titoli da essa detenuti. In altre parole neutralizzando il carico per interessi sul 17% del Debito Pubblico (dal punto di vista della sostenibilità, assumendo un rapporto Debito/PIL pari al 150% a fine 2020, «escludendo» la componente BCE, si arriverebbe al 125%).

### Stima degli acquisti BCE nei mesi di Marzo/Aprile:

La BCE ha acquistato in Marzo e Aprile (in totale) 23 Bln di titoli italiani –in termini di book value con l'APP. Si tratta di un valore superiore a quello teorico delle **Capital Key di c.a. 10 Bln**. La BCE ha anche acquistato EUR 118 Bln con il PEPP (i dettagli verranno rilasciati a Giugno ma si può stimare che una larga porzione sia rappresentata da BTP).

#### NOTE

fonte: UniCredit Research.

\*PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme)



## Dettagli Tecnici



### NAV SETTIMANALE

Il prodotto avrà NAV settimanale, con possibilità da parte dei clienti di chiedere il rimborso settimanalmente, al valore di realizzo che può risultare superiore, pari o inferiore rispetto al valore dell'investimento iniziale.



### RENDIMENTO E PROTEZIONE\*

Il capitale iniziale è protetto a scadenza fino all'100%, ma non garantito da un soggetto terzo rispetto al fondo.



### ESPOSIZIONE

Il prodotto è esposto al rischio governativo Italia.

#### NOTE

\* Questo meccanismo rappresenta una Protezione ma non una Garanzia in quanto rimane il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il capitale.  
 NOTA: Il portafoglio di funding può essere soggetto a cambiamenti.



**[finecoassetmanagement.com](https://finecoassetmanagement.com)**  
**[info@finecoassetmanagement.com](mailto:info@finecoassetmanagement.com)**

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

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Per conoscere la natura, i costi e i rischi di questi fondi prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su [finecoassetmanagement.com](https://finecoassetmanagement.com) e [finecobank.com](https://finecobank.com) o presso i consulenti finanziari di FinecoBank. Il comparto NON E' GARANTITO e rimane soggetto al rischio di insolvenza degli emittenti (in particolare il rischio di default del debito sovrano italiano). Nel tempo il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire. Al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. Global Defence FAM Fund è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. 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.





Global Defence FAM Fund è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati.  
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.