



FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Banor Club Fineco AM Fund

Fineco Asset Management

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il KID in italiano ([IE000BQVH0S5](#) e [IE000LN34QM0](#)) ed in inglese ([IE000BQVH0S5](#) e [IE000LN34QM0](#)) prima di prendere una decisione finale di investimento. Il prospetto e il KID sono disponibili anche sul sito www.finecobank.com, presso i consulenti finanziari Fineco nonché sul sito www.finecoassetmanagement.com. 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. Infine, il gestore o la società di gestione può decidere di porre fine alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE. Banor Club Fineco AM Fund ([IE000BQVH0S5](#) e [IE000LN34QM0](#)), è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. fa parte del gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. La decisione di investire in detto fondo deve tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto e nei KID. Maggiori informazioni sulle politiche di investimento in tema di sostenibilità di Fineco Asset Management sono disponibili in inglese alla pagina: www.finecoassetmanagement.com/sustainability. Gli investitori possono trovare [alla seguente pagina una sintesi dei loro diritti in lingua italiana](#). Il comparto Banor Club Fineco AM Fund è a gestione attiva e non è gestito con riferimento ad un benchmark.

Banor Club Fineco AM Fund

Il gestore delegato: Banor Capital Management Ltd

Stile Fondamentale

Approccio **concentrato** a uno stile di investimento di tipo “**value**”.

Lo stile di investimento di Banor è un connubio di **analisi approfondita**, **flessibilità** e **curiosità** intellettuale. Questa combinazione consente di individuare **trend secolari** e **discontinuità nei settori**, tecnologie e aree geografiche.

Processo di Investimento

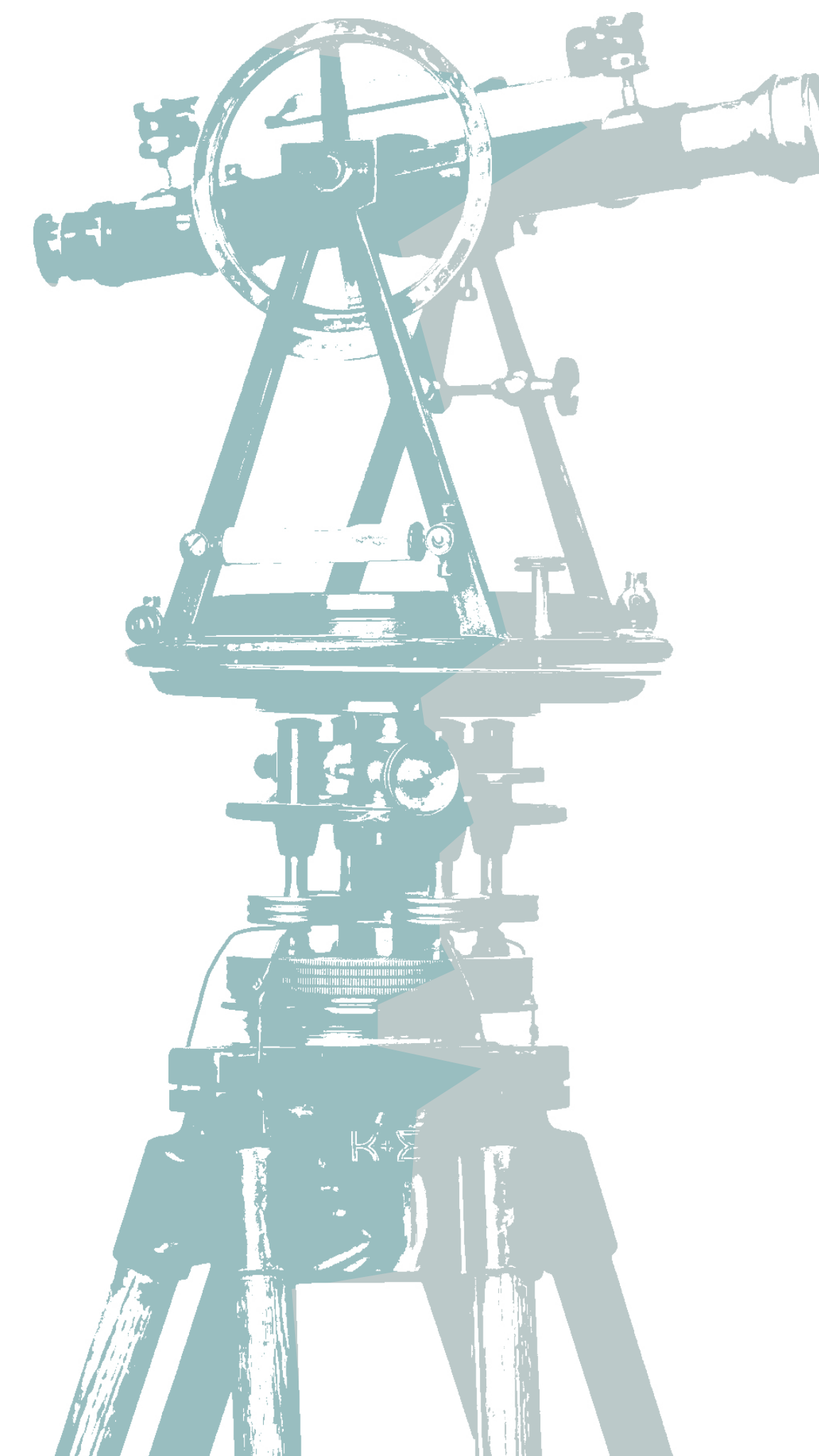
La ricerca è alla base del **processo bottom-up**, finalizzato all'individuazione di vantaggi competitivi duraturi nel tempo e nelle diverse condizioni di mercato e driver idiosincratici.

Gestione del Rischio

Il portafoglio concentrato è sempre bilanciato da una **diversificazione settoriale** e **fattoriale** oculata. Le posizioni vengono costruite gradualmente nel tempo, garantendo una gestione del rischio attenta.

Esperienza del Team

Il team di gestione vanta **oltre 20 anni di esperienza**, unita a una specializzazione consolidata nell'analisi dei fondamentali.



Banor Club Fineco AM Fund

Caratteristiche principali

Strategia multi asset gestita in delega da Banor. Il **Banor Club Fineco AM Fund** è un fondo focalizzato su **mid-cap europee e large-cap americane**, integrando gli investimenti sia azionari che obbligazionari per bilanciare il portafoglio e puntare a generare un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine.

ISIN

IE000BQVH0S5, IE000LN34QM0

Tipologia

Fondo multi-asset flessibile

Universo investibile

- **Mid-cap europee:** aziende con capitalizzazioni moderate e bilanci solidi che offrono crescita duratura nel tempo¹
- **Large-cap americane:** storicamente parte del mercato domestico più innovativo e competitivo al mondo

Portafoglio modello

Investe in **azioni** e **obbligazioni** di società principalmente operanti nei mercati sviluppati senza limiti settoriali o di capitalizzazione. L'allocazione modello prevede **60% azioni e 40% obbligazioni** con un margine discrezionale del gestore (circa +/-20%)

Strategia di investimento

La **flessibilità** permette di muoversi tra diverse asset class, e insieme all'uso di **opzioni**, **minimizza la volatilità** puntando a rapporti rischio rendimento ottimizzati

Obiettivo di investimento

Apprezzamento di capitale di **lungo termine**¹

Banor Club Fineco AM Fund

Posizionamento strategico

Approccio di investimento **dual core**, basato sulla presenza di due **asset class azionarie** finalizzate al posizionamento strategico, ovvero **mid-cap europee** e **large-cap americane**. Presenza di **strategie satellite** per generare **extra-rendimento** in base alle **opportunità** offerte dai mercati.

DUAL CORE



01.
Mid-cap europee

02.
Large-cap Americane

STRATEGIE SATELLITE



I. Inflection / Crossover

- Ristrutturazioni / Turnaround
- Aziende ad alta crescita che iniziano a generare cassa (crossover)
- Riallocazione del capitale verso settori con migliore Rendimento sul Capitale Investito (ROIC)

II. Special Situation

- Evento definito
- Evento potenziale
- Disallineamento del mercato vs. Valore Netto degli Asset (NAV)

III. High-Yield Bond

- Disallineamento temporaneo dei rendimenti
- Emissioni per finanziare de listing di aziende di alta qualità
- Potenziale per upgrade del rating

IV. Investment-Grade Bond

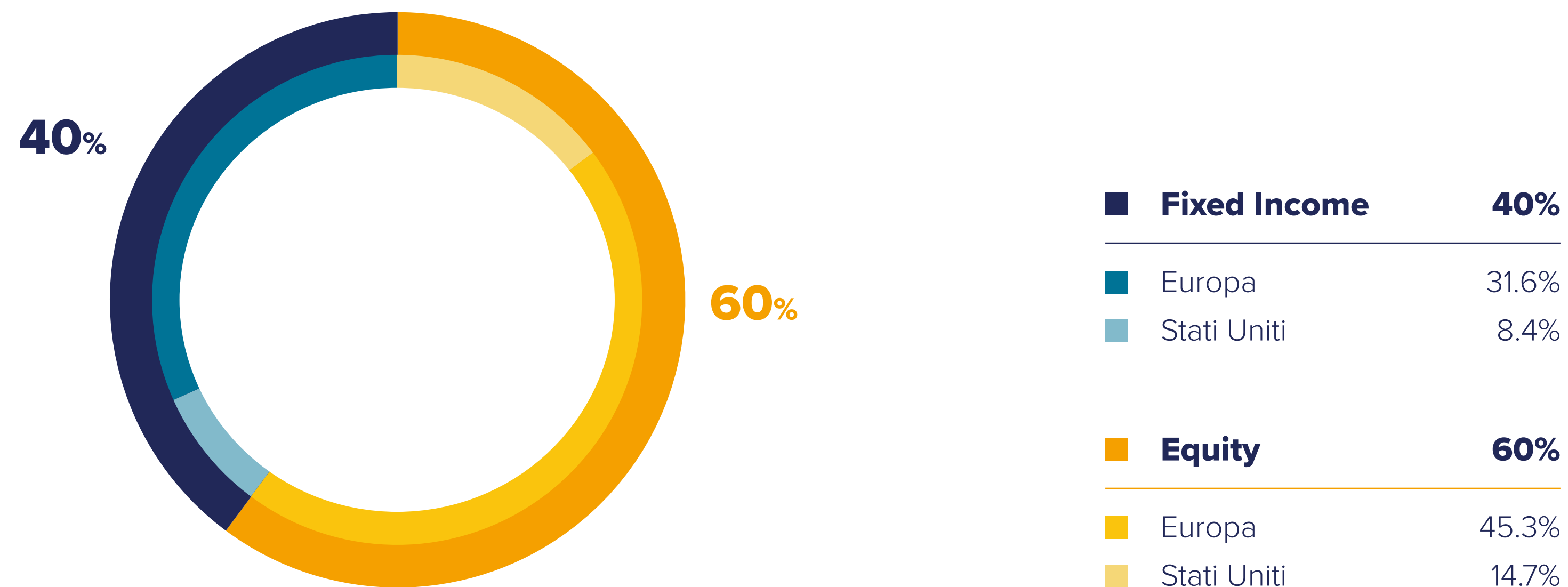
- Bilanciamento di portafoglio
- Rendimento da cedola
- Arbitraggi di rendimento su nuove emissioni

Banor Club Fineco AM Fund

Portafoglio modello

Allocazione Settoriale	Peso %
Equity	60
Communication Services	15,9
Consumer Discretionary	10,5
Financials	8,4
Health Care	4,2
Industrials	12,6
Information Technology	2,1
Materials	2,1
Real Estate	2,1
Utilities	2,1
Fixed Income	40
Credito Corporate	33,7
Governativi	6,3

Allocazione geografica



L'allocazione può variare nel tempo al fine di adattarsi agli andamenti del mercato.

Banor Club Fineco AM Fund

Perchè il focus sulle mid-cap europee?

L'Élite dei settori di nicchia

Le mid-cap europee hanno fatto leva sui capitali disponibili nell'azionario per perseguire opportunità in numerose nicchie di mercato.

Mid-cap, il NASDAQ d'Europa

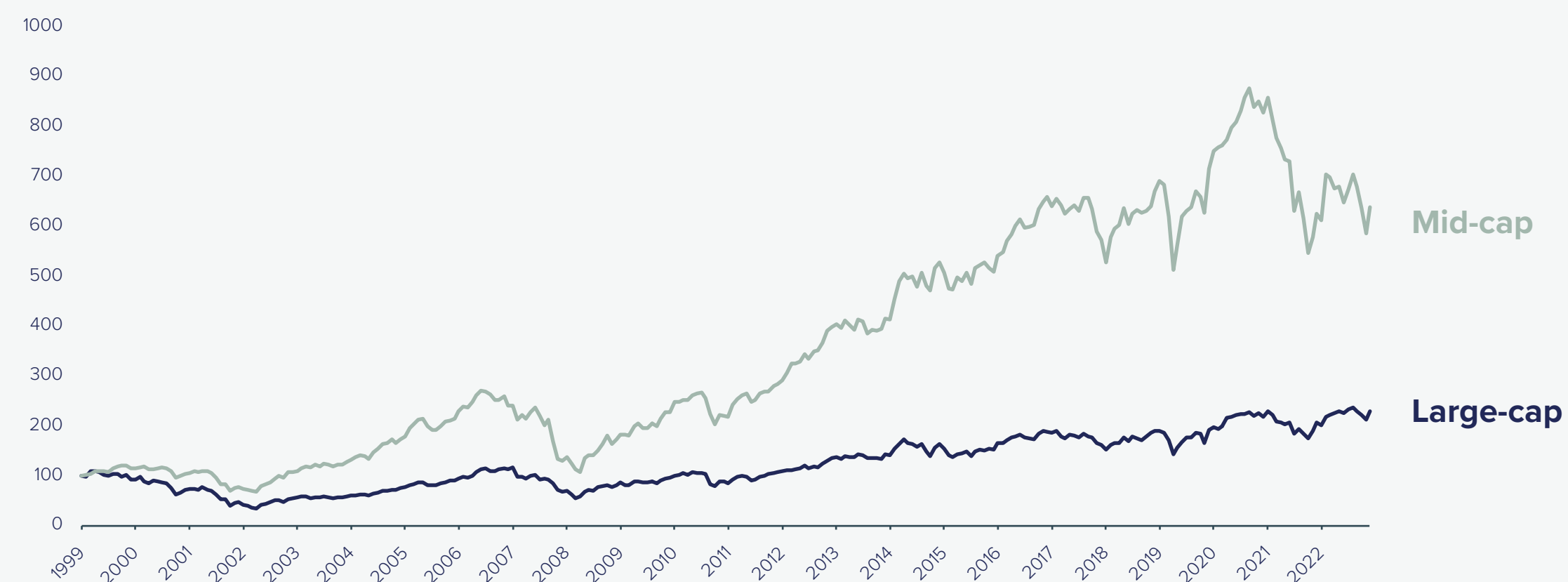
Le mid-cap europee hanno largamente sovraperformato le large-cap, diventando il principale motore del vecchio continente, con performance simili a quelle del NASDAQ.

L'approccio di Banor

Selezione virtuosa

Una selezione virtuosa, orientata al value investing nelle mid-cap europee è pensata per acquisire posizioni uniche in aziende competitive, dai risultati stabili nel tempo grazie al presidio strategico di mercati di nicchia.

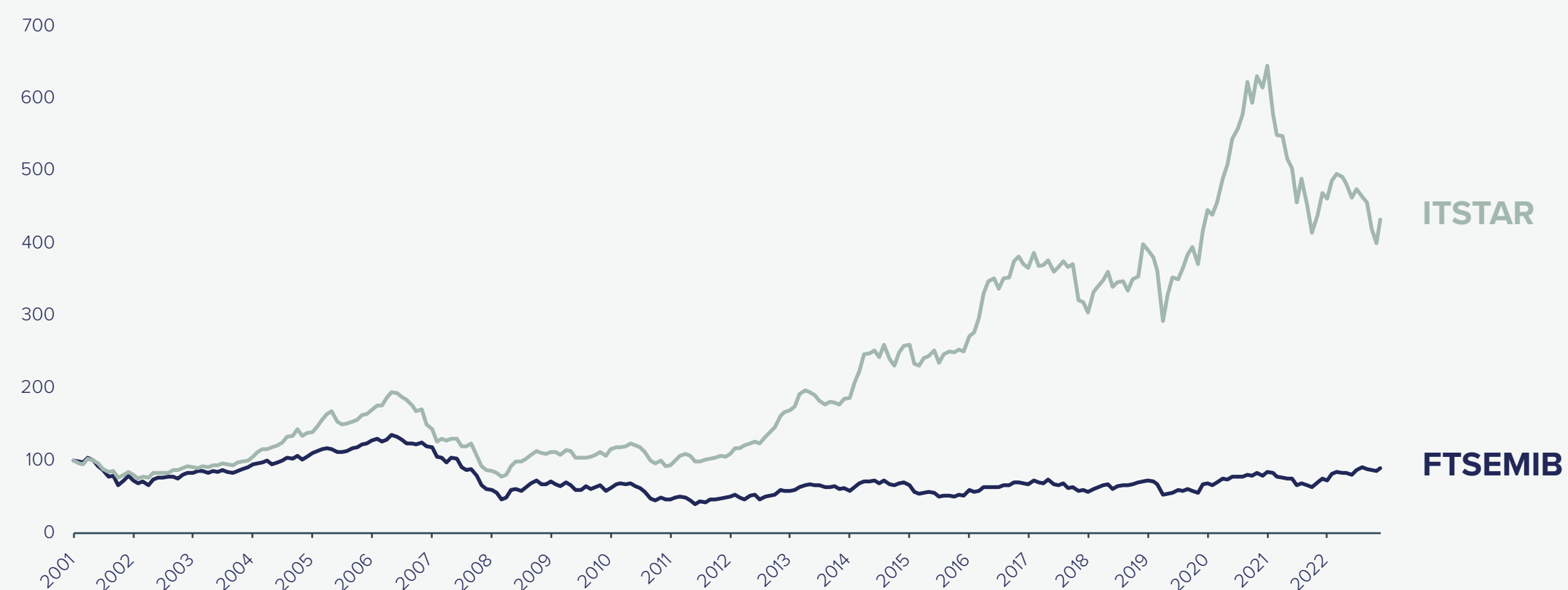
Germania: performance mid-cap vs large-cap (2000-2023)



Le performance delle large-cap e mid-cap tedesche sono state approssimate rispettivamente con gli indici DAX e MDAX. L'indice DAX comprende le 40 maggiori società tedesche in termini di capitalizzazione di mercato. L'MDAX comprende invece le società dal 41° al 90° posto. Grafico a puro scopo esemplificativo. Le allocazioni di portafoglio possono variare in termini geografici.

Fonte: Banor, Fineco AM, dati al 30/11/2023.

Italia: performance STAR vs FTSEMIB (2002-2023)



Le aziende STAR rispecchiano la performance del FTSE IT STAR INDEX, che comprende piccole e medie imprese con caratteristiche di eccellenza in termini di liquidità, trasparenza e corporate governance. Il FTSE MIB, invece, include le 40 aziende italiane pesate per market-cap. Grafico a puro scopo esemplificativo. Le allocazioni di portafoglio possono variare in termini geografici.

Fonte: Banor, Fineco AM, dati al 30/11/2023.

Banor Club Fineco AM Fund

Perchè il focus sulle large-cap americane?

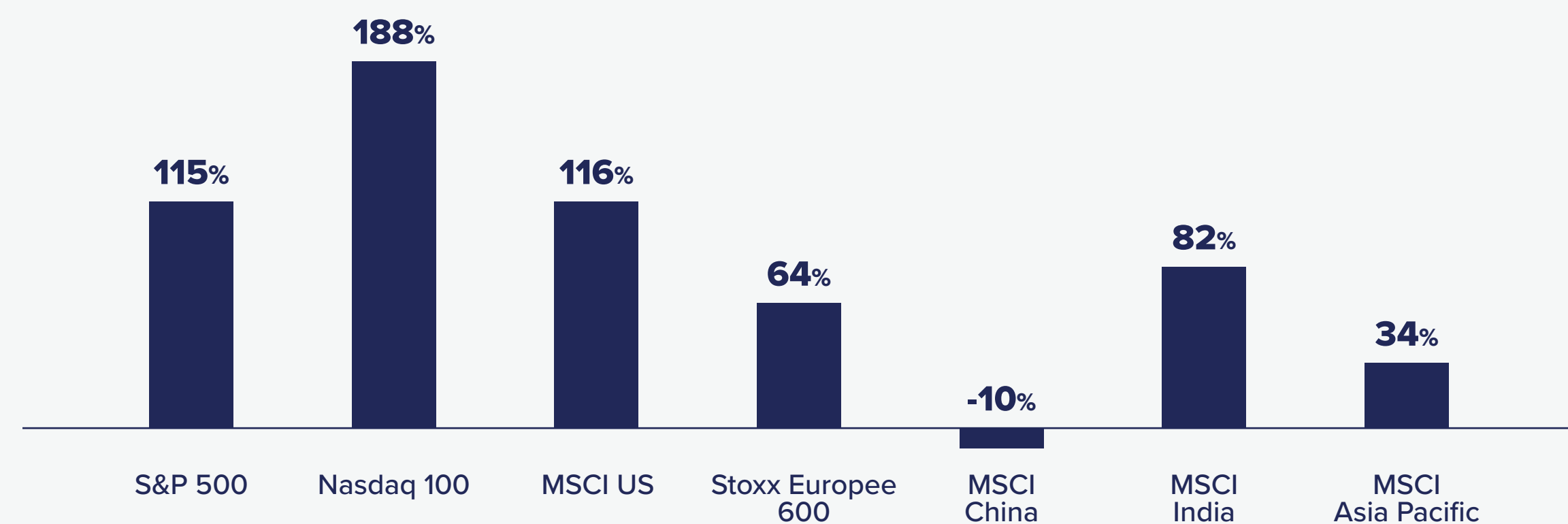
Il mercato domestico più innovativo al mondo

Nel mercato americano la selezione naturale dei business si mostra più competitiva: le aziende che sopravvivono alle dinamiche del mercato mostrano in media rendimenti maggiori. NASDAQ e S&P provano tale superiorità rispetto al resto del mondo.

Large-cap Americane, ma con selezione

L'approccio all'investimento large-cap US, tradizionalmente orientato ai business mega-capitalizzati, non sempre risulta premiante in termini di rendimento, come mostrano i risultati delle "magnifiche 7"¹ rispetto ad altre posizioni.

Mercati mondiali: Total Return 2018/2023



Gli indici selezionati sono a puro scopo esemplificativo e non riflettono l'effettiva composizione del portafoglio. Le allocazioni di portafoglio possono variare in termini geografici.

Fonte: Banor, Fineco AM, dati al 30/11/2023.

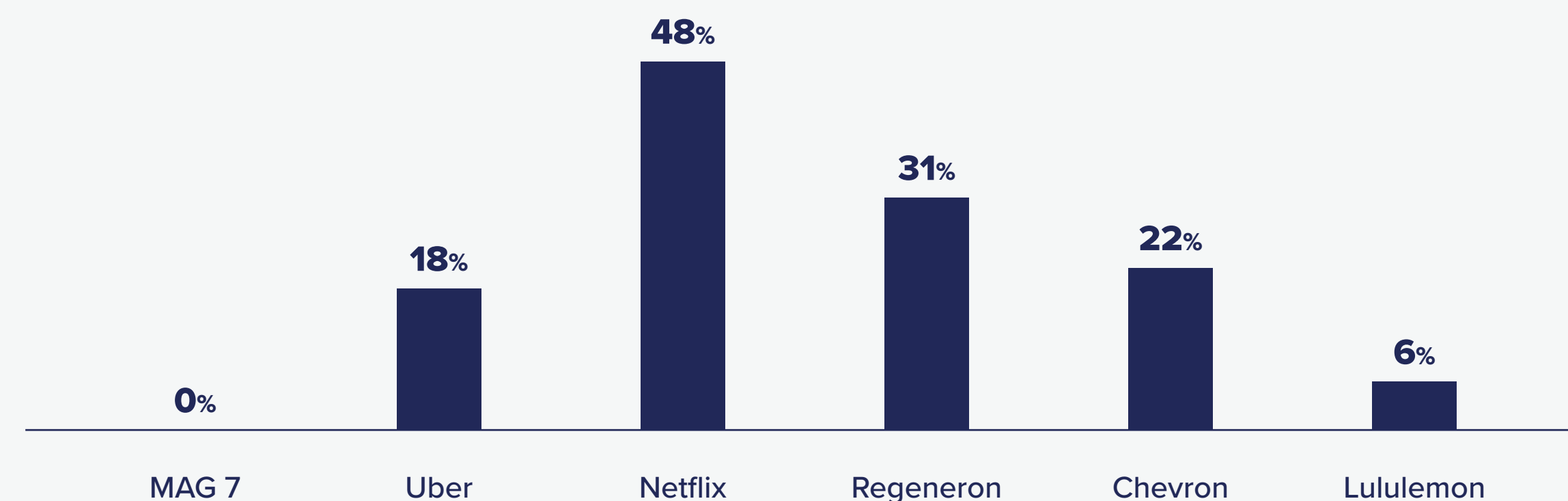
L'approccio di Banor

"Diversity" ben oltre le Magnifiche 7

Sul mercato americano si possono trovare eccellenti opportunità senza concentrarsi sui primi nomi. Uno stock picking estremamente selettivo è la base attraverso la quale Banor individua business di valore in titoli meno attenzionati dagli investitori, e pertanto più vantaggiosi in termini di valutazioni.

¹ In inglese "magnificent 7", sono generalmente indicate come un esempio di titoli ad elevata quotazione, che comprendono Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Nvidia e Tesla.

Magnifiche 7 e altri: Total Return 2022/2023



Con total return si intende il rendimento complessivo, inclusivo della rivalutazione del capitale e dei dividendi. Per le "magnifiche 7" è stato calcolato come media aritmetica dei singoli total return. Il periodo considerato è stato definito in funzione dei livelli di capitalizzazione delle magnifiche 7 nel tempo. Le performance passate e/o stimate non sono indicative delle performance future.

Fonte: Banor, Fineco AM, dati al 30/11/2023.

Conclusioni

Strategia 60/40 dinamica

Capacità di muoversi agilmente tra asset class, con adattabilità al contesto di mercato tramite un approccio dual core dinamico

Componente azionaria

Funzione = generazione di Alpha, massimizzazione del vantaggio competitivo di Banor nell'analisi e selezione di singoli titoli

Opportunità mid-cap europee

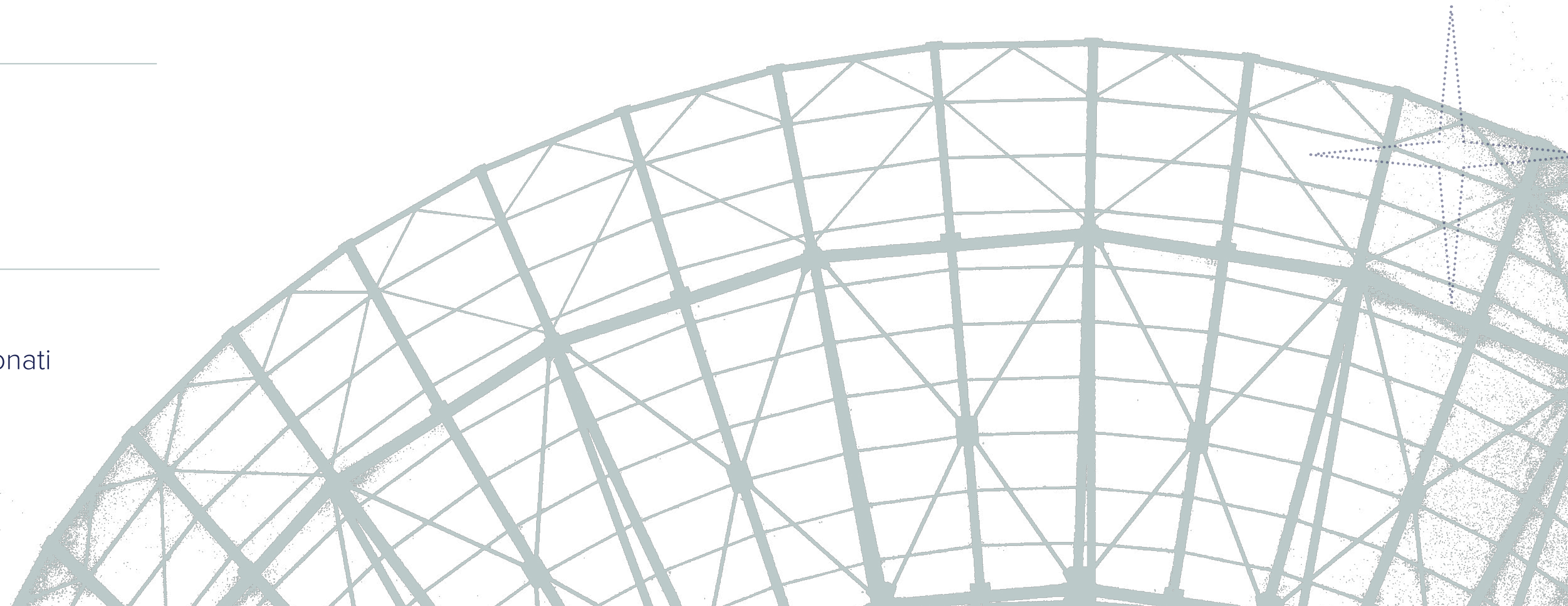
Selezione virtuosa, orientata al value investing nelle mid-cap europee e pensata per acquisire posizioni uniche in mercati di nicchia

Opportunità large-cap americane

Stock picking estremamente selettivo per individuare titoli meno attenzionati dagli investitori, e pertanto più vantaggiosi in termini di valutazioni

Componente obbligazionaria

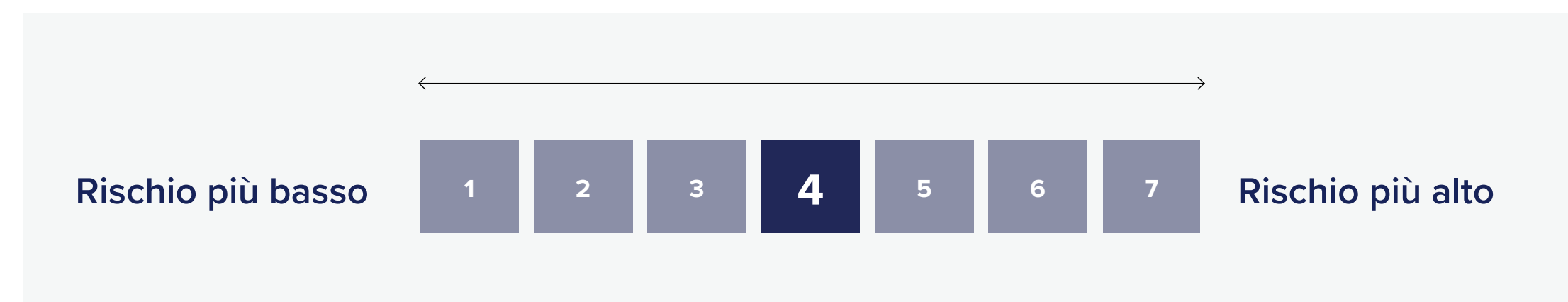
Funzione = generazione di un rendimento stabile nel tempo con attenta gestione del rischio di duration



Banor Club Fineco AM Fund

Rischi e rendimento

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità del Comparto di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Comparto di pagare quanto dovuto.

Questo prodotto non garantisce nessuna protezione contro future performance negative di mercato, di conseguenza l'investimento iniziale può andare perso parzialmente o totalmente.

Se l'ICAV non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.



Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto e il KID in italiano ([IE000BQVH0S5](#) e [IE000LN34QM0](#)) ed in inglese ([IE000BQVH0S5](#) e [IE000LN34QM0](#)) prima di prendere una decisione finale di investimento. Il prospetto e il KID sono disponibili anche sul sito www.finecobank.com, presso i consulenti finanziari Fineco nonché sul sito www.finecoassetmanagement.com. 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. Infine, il gestore o la società di gestione può decidere di porre fine alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE. Banor Club Fineco AM Fund ([IE000BQVH0S5](#) e [IE000LN34QM0](#)), è un comparto di FAM Series UCITS ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management D.A.C. fa parte del gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. La decisione di investire in detto fondo deve tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto e nei KID. Maggiori informazioni sulle politiche di investimento in tema di sostenibilità di Fineco Asset Management sono disponibili in inglese alla pagina: www.finecoassetmanagement.com/sustainability. Gli investitori possono trovare [alla seguente pagina una sintesi dei loro diritti in lingua italiana](#). Il comparto Banor Club Fineco AM Fund è a gestione attiva e non è gestito con riferimento ad un benchmark.