



FAM Target



LA FUNZIONE “*BOOST*” DIVENTA CARATTERISTICA STRUTTURALE DI TUTTI I PRODOTTI TARGET.



FINECO

ASSET
MANAGEMENT

FAM Target è una nuova serie di comparti di FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management DAC è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.

La finanza comportamentale completamente automatizzata



IL TUO PIANO DI ACCUMULO DEL CAPITALE

Scegli tra un Piano di accumulo automatizzato di 2 o 5 anni.



CORRETTO MARKET TIMING

Investi in modo graduale con un corretto market timing.



EFFETTO BOOST

Sfrutta in modo automatico i momenti di mercato favorevoli per cogliere opportunità. L'effetto BOOST, diventa un elemento strutturale di tutti i nuovi FAM Target.

Finanza Comportamentale: si intende l'applicazione, in ambito finanziario, di tutti quei concetti di psicologia che sono alla base dello studio dei comportamenti individuali e collettivi della Società in cui viviamo, e che tra i tanti aspetti investigati cerca di correggere e spiegare le anomalie/comportamenti irrazionali compiuti dalle persone nell'atto di fare le proprie scelte economiche (e finanziarie).

Un piano di accumulo automatizzato che sfrutta i ribassi durante tutto il periodo di investimento.



COGLI LE OPPORTUNITÀ DEI MERCATI CON L'EFFETTO **BOOST**

L'effetto Boost ha l'obiettivo di accumulare in maniera opportunistica posizioni in portafoglio, sovrappesando la quota d'investimento dedicata per quel mese, **sfruttando le favorevoli condizioni del mercato.**

Questo avviene attraverso il monitoraggio e la valutazione costante, giorno per giorno, della convenienza dei prezzi di mercato e dei momenti in cui il modello matematico e razionale, identifica le opportunità concrete d'investimento.

FAM Target

Cosa sono e come funzionano

——— **FAM Target è composto da 2 serbatoi.**

Il primo, **contiene e valorizza la tua liquidità**, dove investi in strumenti a breve termine e a bassa volatilità.

Questo è poi utilizzato come strumento di decumulo verso il secondo serbatoio: quello delle **allocazioni target**.

Qui sarai accompagnato verso il tuo investimento finale allo scopo di massimizzare i tuoi bisogni.

Ogni mese, per i successivi 2 o 5 anni, il portafoglio viene gradualmente ribilanciato, decumulando dal primo serbatoio verso il prodotto Target da te scelto.

Al termine dei 2 o 5 anni, FAM Target avrà raggiunto la stessa esposizione del portafoglio su cui avrai scelto di accumulare.

——— **FAM Target “aggiunge strutturalmente”, da ora in avanti, l’effetto “Boost”:** sempre un ingresso sui mercati di mese in mese ma sfruttando momenti di mercato favorevoli.

——— Si tratta in sostanza del **primo prodotto di FAM che applica tutti i principi di finanza comportamentale** e lo fa in modo completamente automatizzato, sfruttando le fasi di correzione del mercato per incrementare gli investimenti programmati dal piano di decumulo.

——— **Il modello quantitativo**, realizzato da FAM, **si fonda su diversi segnali** (Bande di Bollinger, RSI e Indicatore di Williams) utilizzati per identificare il trend del mercato e situazioni di ipervenduto (quando la pressione delle vendite è superiore a quella degli acquisti), individuati a seguito di numerose simulazioni, e ritenuti adatti allo scopo dei FAM Target.

——— Tali **segnali accompagnati dall’osservazione** della fase di mercato (riassunto dal comportamento dei prezzi dell’indice MS World rispetto alla propria media mobile) **individuano le fasi migliori per entrare nei mercati** in un’ottica di lungo periodo.

——— In sostanza, a condizione che il trend di mercato sia ancora positivo e in fase espansiva (indice MS World sopra la media mobile), **quando nel corso del mese questi tre segnali indicano contemporaneamente situazioni di ipervenduto, il prodotto a 5 anni prevede di investire fino al 10% circa.**

Se tali segnali, nello stesso mese, **indicano situazioni di ipervenduto** (situazioni in cui le vendite sono molto più forti/numerose degli acquisti), **il prodotto investe un ulteriore 7% circa** (e nel caso di un terzo, un ulteriore 3,5%).

Tali posizioni sono poi proporzionalmente ridotte alla fine di ogni mese, per tornare all’esposizione neutrale in massimo 6 mesi.

——— In caso invece di **segnali che indicano situazioni di ipervenduto ma all’interno di una fase di mercato che sta ritracciando/correggendo, i segnali di acquisto sono ignorati.**

Questo allo scopo di evitare di acquistare in fasi di mercato effettivamente in correzione e che possono continuare a scendere, non offrendo quindi reali opportunità.

FAM Target

L'INVESTITORE IDEALE

Il cliente che vuole **sfruttare con disciplina e razionalità le opportunità di mercato** anche fornite da correzioni importanti.

il cliente che non vuole esporsi con un investimento iniziale ad alta volatilità ma preferisce mitigare l'effetto di **entrata sul mercato con gradualità**.

la **soluzione a due anni** è rivolto ai clienti che preferiscono accorciare il loro periodo di accumulo.

Gestione della Liquidità

Efficientamento dei costi, ovvero migliori performance e benefici per i clienti

— Con il rilascio dei nuovi FAM Target effettuato nello scorso giugno, **Fineco AM ha scelto di evolvere anche la parte di gestione della liquidità.**

— Vista l'importanza crescente che sta caratterizzando questo tema, **abbiamo deciso di gestire la liquidità, non solo attraverso soluzioni di manager terzi, ma anche internamente.**

Questo permetterà ai gestori di FAM di investire direttamente in titoli qualora si presentino le giuste opportunità.

— Tutto questo è fatto con l'intento di essere ancora **più efficienti nel contenere i costi operativi** di gestione dei portafogli Target in modo da **riflettere tutto questo nella performance finale del fondo e a beneficio del cliente.**



JACK KELLY

Fixed Income Portfolio Manager

Lead manager di fondi obbligazionari governativi globali ed europei per oltre 6 miliardi di sterline.

Responsabile della creazione di alfa da fixed income e valute per un'ampia serie di soluzioni di investimento.

Gestione di una vasta serie di mandati terzi e di componenti obbligazionarie di portafogli multi asset.

Oltre 18 anni di esperienza come Global Government Bond manager.

Jack ha gestito con successo investimenti in molte e diverse condizioni di mercato.

Orizzonte di investimento per ciascun prodotto della versione lanciata a

SETTEMBRE 2020



FAM ADVISORY 6 TARGET 2022 II

Fondo Multiasset a profilo moderato con un'esposizione azionaria massima al 55%.

Durata: **2 ANNI**



ISIN:

IE00BK7YT307



FAM SUSTAINABLE TARGET 2022 II

Fondo Azionario Globale caratterizzato per esposizione a temi ESG.

Durata: **2 ANNI**



ISIN:

IE00BK7YT414



FAM MEGATRENDS TARGET 2022 II

Fondo azionario globale esposto a temi con un forte potenziale di sviluppo.

Durata: **2 ANNI**



ISIN:

IE00BK7YT638



FAM MEGATRENDS TARGET 2025 II

Fondo azionario globale esposto a temi con un forte potenziale di sviluppo.

Durata: **5 ANNI**



ISIN:

IE00BK7YT521

Valore aggiunto

Risultati del backtest a 2 e 5 anni

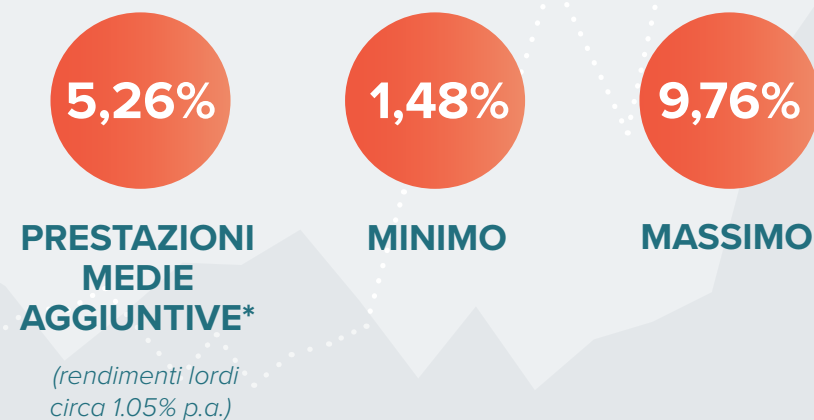
Considerazioni Aggiuntive

- Periodo del backtest: **2002-2019**
- Risultati complessivi lordi in un orizzonte temporale di:

2 ANNI



5 ANNI



*Si tratta di esempi di possibile performance dei fondi, riferite ad un periodo di 2 e di 5 anni, legati alle condizioni del mercato azionario avvenuti nel corso degli ultimi 18 anni, le performance di mercato passate non sono da considerare guida per la performance futura.



APPROFONDIMENTO TECNICO

Target Funds

Il primo prodotto che applica tutti i principi di finanza comportamentale, totalmente automatizzato

Le soluzioni Target sono state pensate per accompagnare il cliente durante i suoi investimenti, eliminando i rischi connessi all'emozionalità legata a questi.

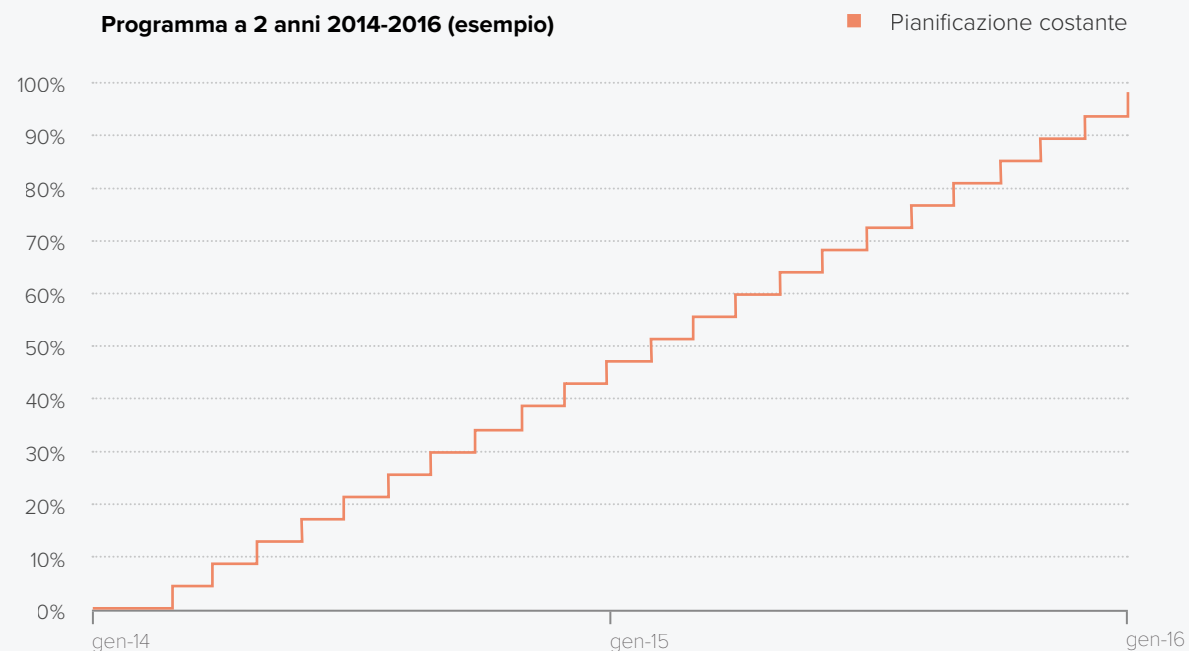
I FAM Target permettono di incrementare la propria esposizione sul mercato nel corso del tempo, in un orizzonte temporale di due anni (o cinque anni), attraverso un piano programmato che prevede di investire una piccola componente dell'investimento ogni mese, circa 4,54%.

Questa soluzione permette di evitare errori quali l'acquisto su prezzi molto alti del mercato o viceversa non investire, per timore, quando il mercato è sceso e offre invece opportunità interessanti nel lungo periodo.

Nella versione a due anni permette di accelerare l'esposizione del cliente verso l'azionario, sfruttando la correzione recente dei mercati e arrivando al 100% nel prossimo biennio.

Idea

1. **Eliminare l'emozionalità nelle scelte d'investimento**
2. **Aumentare gradualmente l'esposizione sul mercato**
3. **Longevità del prodotto = 2 anni** (o 5 anni per alcuni comparti)



Metodologia dei Target Funds

La prima metodologia che applica tutti i principi di finanza comportamentale, totalmente automatizzato

Backtest della Metodologia: specifico per la versione a 2 anni

L'effetto Boost rappresentano un'evoluzione dei FAM Target pensata per sfruttare al meglio le opportunità offerte dai mercati, anticipando gli investimenti programmati quando si presentano buone occasioni dovute alle correzioni dei prezzi di mercato.

La struttura costante degli investimenti nei FAM Target è stata modificata per introdurre una modellistica diversa e che ha l'obiettivo di sfruttare le condizioni favorevoli di mercato, monitorandolo giorno per giorno, grazie ad un approccio quantitativo e basata su segnali grafici (vedi slide successiva).

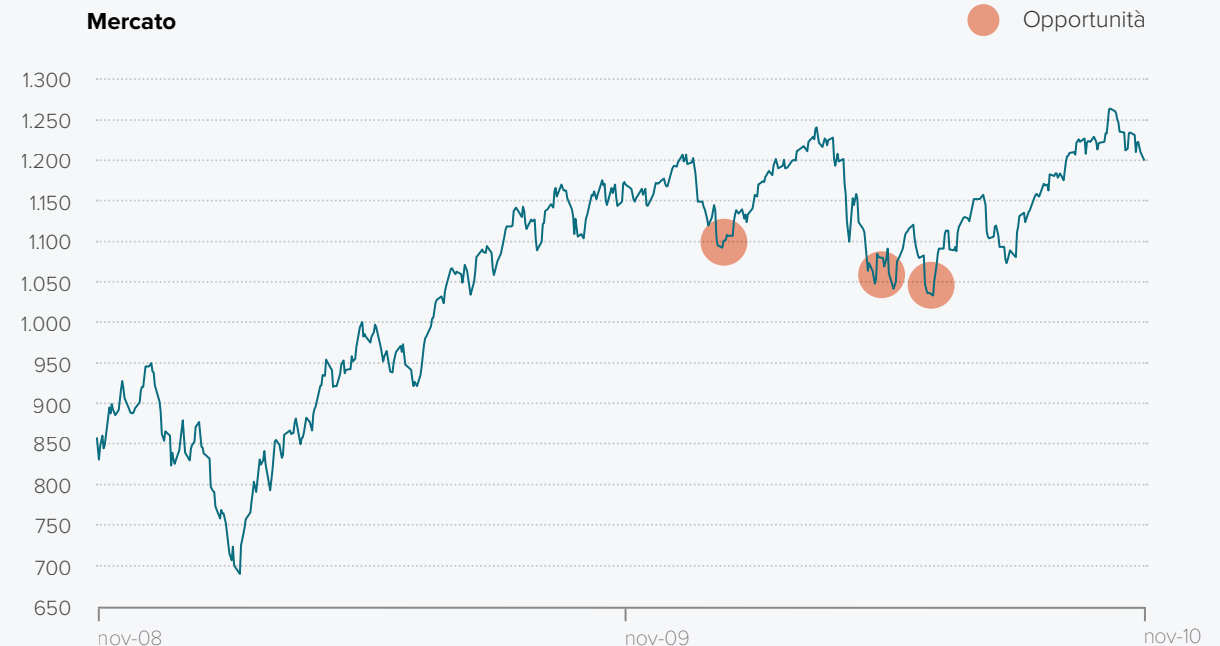
Come evidenziato dal grafico, prendendo come riferimento i due anni che iniziano a Ottobre 2008, ci sono state 3 situazioni (evidenziate come opportunità nel grafico a destra) dove il mercato è sceso molto e che si sono rivelate successivamente degli ottimi momenti di ingresso sui mercati; anticipando quindi gli investimenti di un piano programmato e costante in queste date specifiche, il fondo avrebbe generato risultati migliori.

Struttura

- Modificare la pianificazione costante
- Monitorare il mercato giorno per giorno
- Sfruttare condizioni di mercato favorevoli

Sintesi delle Implementazioni

- Agire all'interno del mese in corso
- Non lasciarsi sfuggire le opportunità
- Portare avanti gli investimenti



Si tratta di un esempio di come il modello si sarebbe comportato e dei segnali che avrebbe generato nei successivi 2 anni a partire da Novembre 2008. I risultati passati non sono da considerare guida per i risultati futuri. Fonte: Bloomberg; MSCI World USD Price USD Index.

Metodologia dei Target Funds

La prima metodologia che applica tutti i principi di finanza comportamentale, totalmente automatizzato

Backtest della Metodologia: specifico per la versione a 5 anni

L'effetto Boost rappresentano un'evoluzione dei FAM Target pensata per sfruttare al meglio le opportunità offerte dai mercati, anticipando gli investimenti programmati quando si presentano buone occasioni dovute alle correzioni dei prezzi di mercato.

La struttura costante degli investimenti nei FAM Target è stata modificata per introdurre una modellistica diversa e che ha l'obiettivo di sfruttare le condizioni favorevoli di mercato, monitorandolo giorno per giorno, grazie ad un approccio quantitativo e basata su segnali grafici (vedi slide successiva).

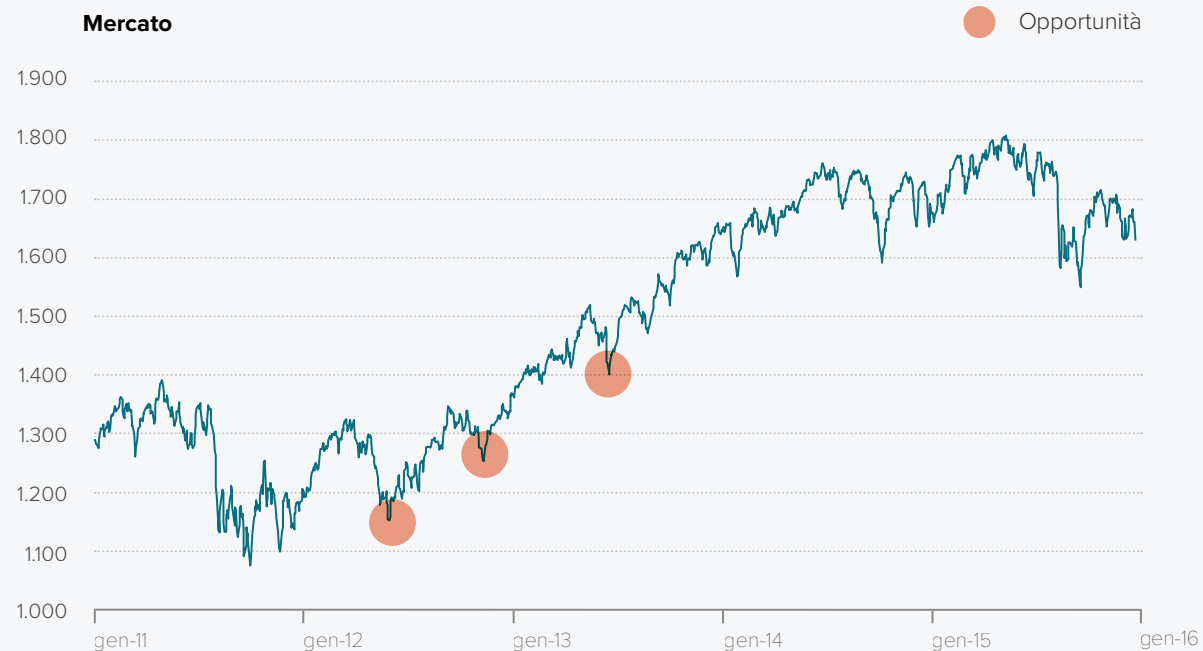
Come evidenziato dal grafico, prendendo come riferimento i cinque anni che iniziano a Gennaio 2011, ci sono state 3 situazioni (evidenziate come opportunità nel grafico a destra) dove il mercato è sceso molto e che si sono rivelate successivamente degli ottimi momenti di ingresso sui mercati; anticipando quindi gli investimenti di un piano programmato e costante in queste date specifiche, il fondo avrebbe generato risultati migliori.

Struttura

- Modificare la pianificazione costante
- Monitorare il mercato giorno per giorno
- Sfruttare condizioni di mercato favorevoli

Sintesi delle Implementazioni

- Agire all'interno del mese in corso
- Non lasciarsi sfuggire le opportunità
- Portare avanti gli investimenti



Si tratta di un esempio di come il modello si sarebbe comportato e dei segnali che avrebbe generato nei successivi 5 anni a partire da Gennaio 2011. I risultati passati non sono da considerare guida per i risultati futuri. Fonte: Bloomberg; MSCI World Price USD Index.

Segnali

Utilizzo di 3 segnali* d'acquisto standard

1. Bollinger

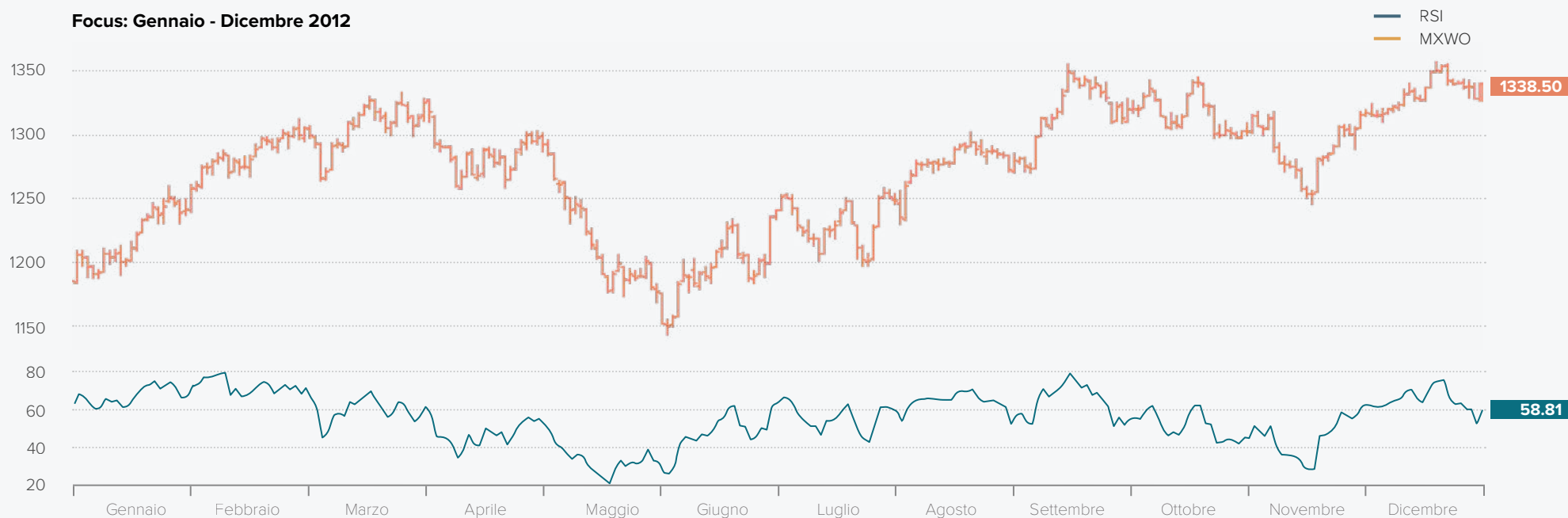
2. Relative Strength Index (RSI)

3. Williams %R

Tutti e tre i segnali misurano la convenienza del mercato in confronto al passato recente.

Noi ci muoviamo solo quando tutti e tre i segnalatori indicano un'opportunità d'acquisto ("**buy opportunity**").

*si veda Appendice per dettagli su come gli indicatori sono costruiti e utilizzati



Considerazioni Aggiuntive

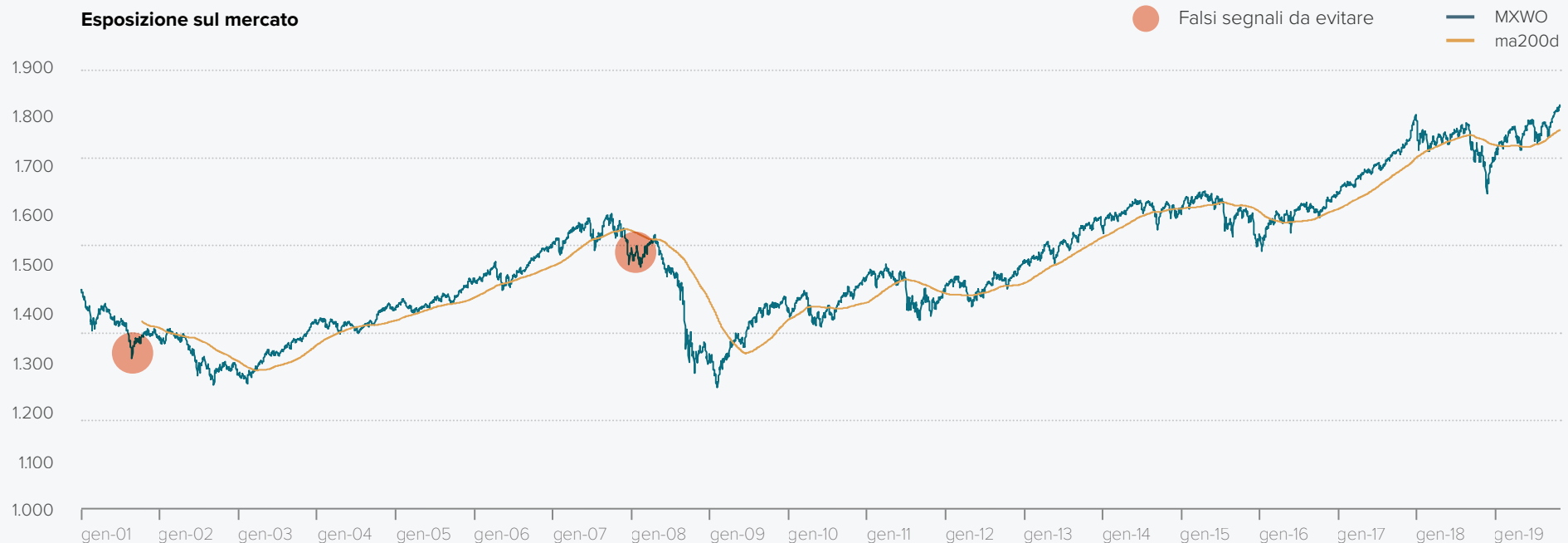
I segnali identificati possono modificare la struttura programmata, anticipando eventuali investimenti sui mercati, nel caso almeno uno dei segnali suggerisca di investire e sia allineato al trend di mercato, identificato attraverso la media mobile dei prezzi a 200 giorni.

Nel grafico qui sotto potete osservare come nel primo caso, 2001, il modello non avrebbe accelerato il programma di investimento poichè sebbene il segnale/i

grafici indicassero un'opportunità di acquisto, questo avveniva in un contesto di trend negativo del mercato rappresentato dai prezzi (linea blu) significativamente sotto la propria media mobile a 200 giorni (linea arancione), indicando un cambiamento del trend di mercato che non ci fa considerare i segnali di acquisto. Come si vede i prezzi hanno infatti continuato a scendere. Lo stesso è accaduto tra la fine del 2007 e inizio 2008."*

Considerazioni Aggiuntive

- Considerare i segnalatori solo se allineati al trend complessivo
- Questa è una strategia di accelerazione
- Necessitiamo di un riscontro basato sulla media mobile



Backtest

3 segnali

- Prezzo < 2sigma dalla media (**Bollinger**)
- Relative strength index < 30 (**RSI**)
- Prezzo più basso da ultima rilevazione (**Williams**)

Riscontro

I prezzi dell'indice MS World non devono essere al di sotto della media mobile in maniera significativa (non più del -10% circa). Perché i segnali, quando verificati, determinino l'accelerazione dell'esposizione al mercato, è necessario che i prezzi dell'indice MS World non siano al di sotto della media mobile in maniera significativa (non oltre il -10% circa). Se questo avvenisse i segnali sarebbero invece ignorati.

Focus: 15 Novembre 2012



FAM Target ed effetto Boost a 2 anni

Quando scatta un segnale:

MESE IN CUI SCATTA: Investimento anticipato pari al 12,5% del NAV

FINE PRIMO MESE: Questa posizione “attiva” è ridotta al 8,3%

FINE SECONDO MESE: Questa posizione “attiva” è ridotta al 4,2%

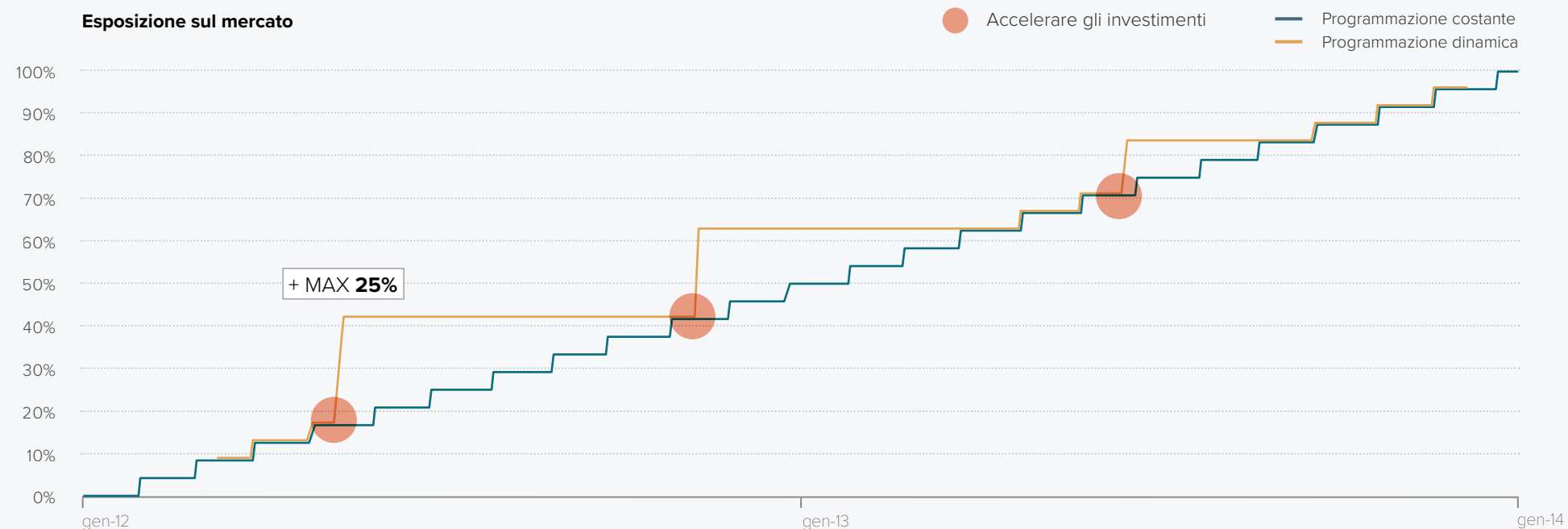
FINE TERZO MESE: Questa posizione “attiva” viene chiusa

Quando scattano segnali multipli:

ALL'INTERNO DI UN GENERICO MESE:

- in presenza del primo segnale, investimento anticipato del 12,5% del NAV
- in presenza di un secondo segnale, investimento anticipato del 8,3% del NAV
- in presenza di un terzo segnale, investimento anticipato del 4,2% del NAV

In qualsiasi momento, investimento massimo anticipato pari al 25% del NAV (rispetto al normale piano di accumulo del Target).



FAM Target ed effetto Boost a 5 anni

Quando scatta un segnale:

MESE IN CUI SCATTA: Investimento anticipato pari al 10% del NAV

FINE PRIMO MESE: Questa posizione “attiva” è ridotta al 6,9%

FINE SECONDO MESE: Questa posizione “attiva” è ridotta al 3,45%

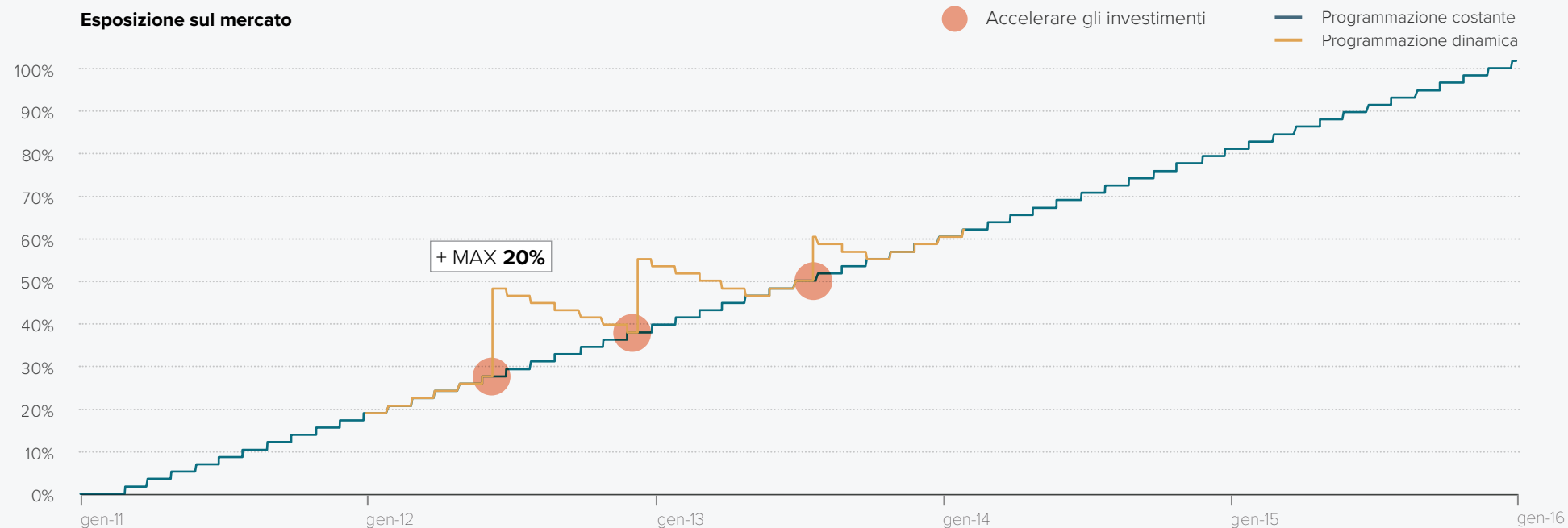
FINE TERZO MESE: Questa posizione “attiva” viene chiusa

Quando scattano segnali multipli:

ALL'INTERNO DI UN GENERICO MESE:

- in presenza del primo segnale, investimento anticipato del 10% del NAV
- in presenza di un secondo segnale, investimento anticipato del 6,9% del NAV
- in presenza di un terzo segnale, investimento anticipato del 3,45% del NAV

In qualsiasi momento, investimento massimo anticipato pari al 20% del NAV (rispetto al normale piano di accumulo del Target).



Si tratta di un esempio di come i segnali di acquisto del modello sono gestiti nel corso del trimestre. Fonti: calcoli FAM; backtested signals.

Segnali

Glossario

1. FASCE DI BOLLINGER

Il segnalatore utilizza fasce intorno al prezzo medio, in modo da mostrare quando il prezzo attuale devia troppo rispetto alla media, indicando un evento insolito.

DEFINIZIONE

- Individuare il prezzo medio negli ultimi 20 giorni
- Individuare la deviazione di prezzo standard (sigma)
- Calcolare le fasce, a distanza di 2 deviazioni dalla media:
 - Fascia al ribasso = media – 2 sigma
 - Fascia al rialzo = media + 2 sigma
- Segnalatore d'acquisto ("buy"): il prezzo attuale è inferiore alla fascia al ribasso

2. RELATIVE STRENGTH INDEX (RSI)

Questo segnalatore indica quando il mercato è "overbought" oppure "oversold" in relazione ai recenti movimenti di mercato.

DEFINIZIONE

- Calcolare movimentazioni giornaliere di mercato
- Individuare quali siano "up" e "down"
- L'RSI Standard è basato su 14 giorni
- Calcolare la percentuale di movimentazioni "up" e "down"
- Calmierare le tendenze estreme:
 - Se $RSI > 70$, il mercato è "overbought"
 - Se $RSI < 30$, il mercato è "oversold"
- Segnalatore d'acquisto ("buy"): quando il mercato è "oversold"

3. WILLIAMS %R

Il segnalatore osserva il prezzo corrente e il suo posizionamento rispetto al range di prezzo, ovvero quantifica le oscillazioni verso il basso o verso l'alto in confronto al recente passato.

DEFINIZIONE

- Osservare il range di prezzo durante gli ultimi 14 giorni, verso l'alto o verso il basso
- Verificare dove si trova il prezzo attuale in questo range
- Se il prezzo attuale si posiziona sul fondo, allora abbiamo un segnalatore d'acquisto ("buy")

FAM Target



finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

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

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. FAM Target è una nuova serie di comparti di FAM Evolution ICAV, un fondo UCITS irlandese con patrimoni autonomi e separati. Fineco Asset Management DAC è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland. Avvertenze. Per conoscere le caratteristiche, i costi e i rischi del fondo prima dell'adesione leggere attentamente il KIID e il Prospetto, disponibili su finecoassetmanagement.com e finecobank.com o presso consulenti finanziari di FinecoBank. Nel tempo il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire; al momento del rimborso l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. Fineco Asset Management D.A.C. è parte del Gruppo FinecoBank. Fineco Asset Management D.A.C. è una società autorizzata dalla Central Bank of Ireland.



FINECO

ASSET
MANAGEMENT