



FAM Global Defence

SMART 2023



FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Smart Global Defence FAM Fund 2023, ISIN - IE00BLB2CL69, 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.

Fondi Obiettivo Protezione



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.

**Risultato al netto dei costi di gestione e al lordo della tassazione sui rendimenti prevista dalla legge sui capital gain in Italia.

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***.

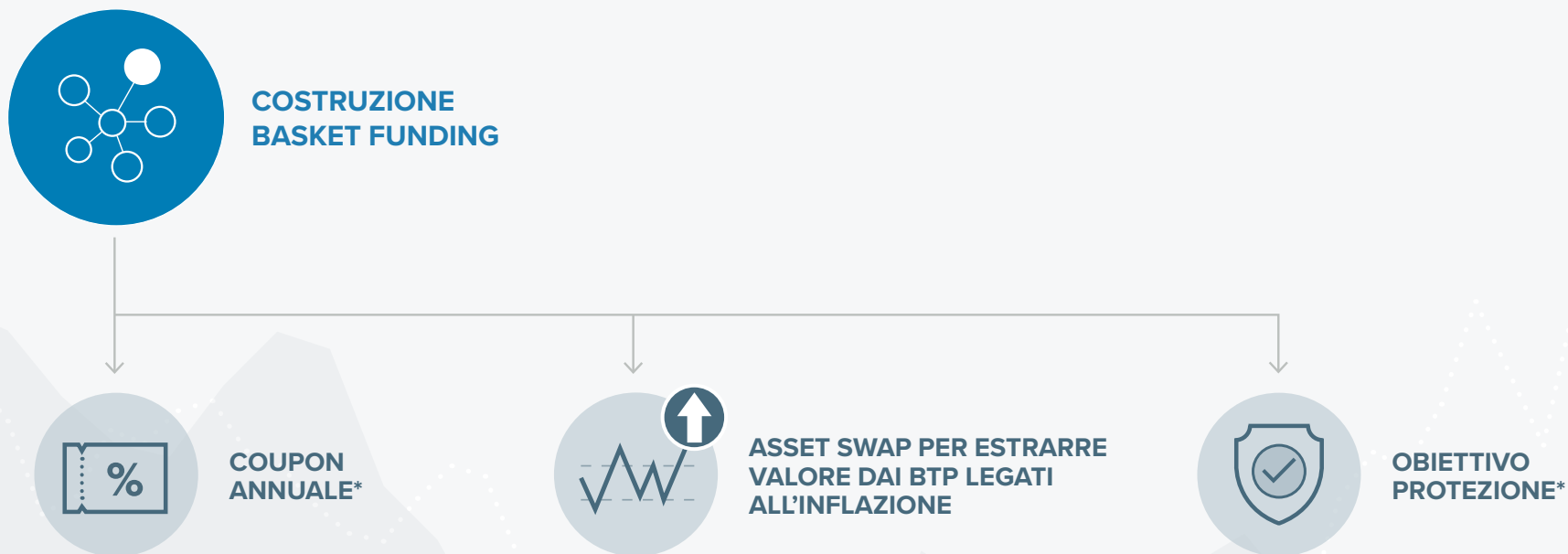
—— Per investitori avversi al rischio.

NOTE

*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.



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.

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**.

NOTE

fonte: UniCredit Research.

*PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme)

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).



Approfondimento

Emissioni Bancarie nel nostro portafoglio

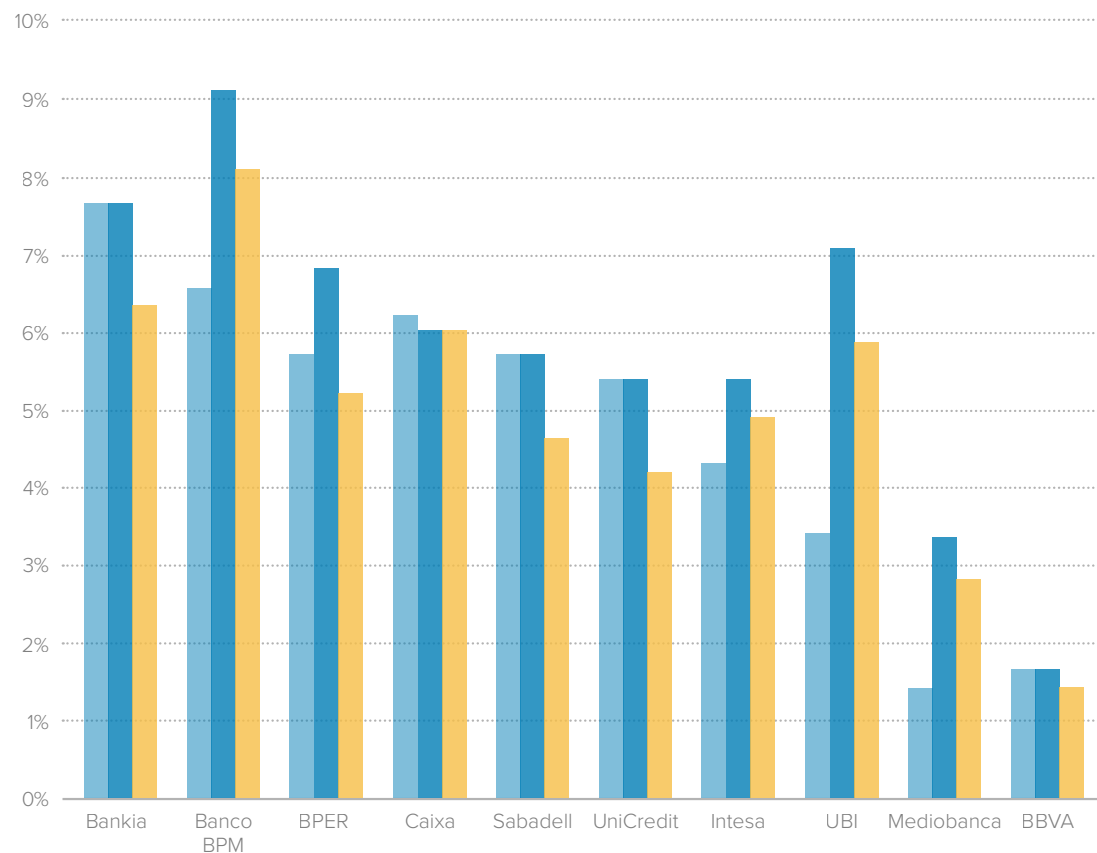
Abbiamo identificato una serie di importanti banche sistemiche all'interno dell'area Euro. Ci siamo poi focalizzati sull'individuazione di campioni nazionali e istituzioni rilevanti in termini di presenza sul mercato e forza commerciale.

Il riconoscimento ufficiale da parte della BCE di istituzione rilevante e sistemica assume ancora maggiore importanza nell'attuale contesto segnato dalla crisi Covid in considerazione del fatto che le banche dell'area Euro hanno un ruolo vitale nel processo di distribuzione e amministrazione dei prestiti al sistema economico.

Sebbene il debito di tali banche non sia ad oggi direttamente acquistato dalla BCE, crediamo che il supporto indiretto che le banche ricevono da operazioni a sostegno della liquidità come le TLTRO III* rappresenteranno un importante e solido elemento a sostegno dei ricavi bancari nei prossimi anni.

NOTE

*Targeted Longer Term Refinancing Operations, operazioni mirate di rifinanziamento a lungo termine annunciate nel marzo 2019, e rese ancora più vantaggiose a Marzo 2020, che termineranno a Marzo 2021.
fonte: Bloomberg



■ TLTRO III Benefit as % of 2021 Revenue Based on Current Outstanding
 ■ TLTRO III Benefit as % of 2021 Revenue Based on Max Allowance
 ■ TLTRO III Max Benefit Less TLTRO II Current Benefit as % of 2021 Revenue

Abbiamo quindi selezionato i seguenti emittenti, che insieme al 60% di debito Governativo, completeranno il portafoglio.

—— **MEDIOBANCA** è uno dei principali gruppi bancari Italiani. Ben diversificata, attiva su business diversi come investment banking, private banking e wealth management. Opera anche nel credito al consumo e nell'industria del risparmio gestito.

CET1* pari a 13,9% ben al di sopra del 7% richiesto alle banche Europee.

Il Bond selezionato ha rating BBB. Si tratta di un'emissione giudicata dalle maggiori agenzie di rating come "investment Grade" e di tipo senior ossia quei titoli che sono rimborsati per primi in caso di default dell'emittente.

—— **CAIXABANK** è la terza maggiore e sistemica banca in Spagna. Con una quota di mercato pari al 29,3% ha oltre 15 milioni di clienti retail. Attiva nei servizi bancari, assicurativi e di investimento.

CET1* pari a 13,5% ben al di sopra del 7% richiesto alle banche Europee.

Il Bond selezionato ha rating BBB. Si tratta di un'emissione giudicata dalle maggiori agenzie di rating come "investment Grade" e di tipo senior ossia quei titoli che sono rimborsati per primi in caso di default dell'emittente. Caixabank è l'unico nome non Italiano selezionato per il portafoglio.

—— **UNICREDITO** è la seconda maggiore banca in Italia. Opera in 50 paesi e ha un business diversificato tra le aree corporate, investment banking, banca commerciale e wealth management.

CET1* pari a 13,4% ben al di sopra del 7% richiesto alle banche Europee.

Il Bond selezionato è giudicato "investment grade" da Moody e "non investment grade" da S&P e Fitch. Si tratta di un'emissione subordinata (non senior quindi).

—— **UBI BANCA** è tra le principali banche operanti in Italia, pur non avendo le stesse quote di mercato di Unicredit e Intesa Sanpaolo. Forte presenza nel settore

del wealth management e nel supporto alle piccole e medie imprese, oltre all'attività di banca commerciale.

CET1* pari a 12,3% ben al di sopra del 7% richiesto alle banche Europee.

Il Bond selezionato ha rating BBBL da parte di DBRS ("investment grade").

—— **BANCA INTESA SANPAOLO** è la maggiore banca operante in Italia, leader in tutti le aree di business, dalla banca commerciale, al risparmio gestito. Ben posizionata anche nel settore corporate.

CET1* pari a 15,3% ben al di sopra del 7% richiesto alle banche Europee.

Il Bond selezionato è di tipo "non investment grade". Si tratta di un'emissione subordinata (non senior quindi).

NOTE

*Common Equity Tier 1, indicatore di bilancio che in modo sintetico ed immediato esprime la solidità di un istituto bancario.

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 OBIETTIVO 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 e a quello degli emittenti bancari in portafoglio.

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.

 **FAM Global Defence**
SMART 2023

ISIN: IE00BLB2CL69



finecoassetmanagement.com
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 e 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. Smart Global Defence FAM Fund 2023, ISIN - IE00BLB2CL69, 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.



ASSET
MANAGEMENT

Smart Global Defence FAM Fund 2023, ISIN - IE00BLB2CL69, 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.