



Target China Coupon 2026

FAM FUND

versione aggiornata alla data del 05/05/2021

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



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.



Target China Coupon 2026

FAM FUND



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. 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. TARGET CHINA COUPON 2026 FAM FUND - ISIN: IE00BNGJHN33 - 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.

01

Il futuro dell'economia passa dalla Cina



L'economia Cinese e il suo Governo hanno risposto meglio di altri alle difficoltà poste dal diffondersi del virus Covid-19.

Questo ha permesso alla Cina di crescere anche nel 2020 del 2,3% rispetto all'anno precedente e di emergere dalla crisi corrente più forte rispetto alle altre economie.

Guardando invece all'anno in corso, se è possibile aspettarsi un rimbalzo delle economie nel mondo si devono anche considerare le favorevoli prospettive di lungo periodo della Cina che potrà indirettamente beneficiare del recupero globale dell'economia. Anche immaginando una crescita di lungo periodo inferiore al passato recente, questa dovrebbe essere significativamente maggiore di quella Stati Uniti e Europa.

Secondo stime di JPMorgan, potrebbe tradursi nel 4,4% per i prossimi 10/15 anni.

Negli Stati Uniti e in Europa, gli ingenti programmi di sostegno monetario ("quantitative easing" e riduzione dei tassi di interesse) uniti alla forte crescita del debito emesso per supportare, sostenere e stimolare l'economia potranno tradursi in livelli di crescita potenziale inferiori nel periodo post Covid-19.

Data la natura più conservativa delle misure di stimolo fiscale promosse dalle autorità Cinesi che non hanno determinato una crescita insostenibile del credito nel sistema, la politica monetaria si è stabilizzata e i tassi sul mercato sono tornati al livello di circa il 3,3%.

Il flusso di capitali in Asia e Cina in particolare è stato molto forte nel 2020, un trend che ci aspettiamo continui nei prossimi anni. I bassi tassi di interesse che si osservano in Europa è probabile che incoraggeranno investimenti in aree a maggiore rendimento e prospettive di crescita. Questo può rappresentare un elemento di spinta per gli asset Cinesi che si potranno avvantaggiare del trend in corso.

Si evidenziano condizioni favorevoli per l'economia Cinesi e flussi di capitali in ingresso potranno tradursi in un apprezzamento della valuta cinese (CNY) con impatti positivi sulla crescita degli utili dell'indice MSCI Cina. Tra i settori e compagnie avvantaggiate si possono evidenziare quelle con significativo debito "offshore" oppure le società esposte ai consumi interni (azioni cinesi, small cap e titoli growth).

Fonte: JP Morgan

Cina: la forza dei numeri

Perché investire nel mercato cinese?

Stabilità

2°

la Cina è ormai saldamente la seconda economia mondiale



Resilienza

+2,3%

Durante il complicato anno 2020 la Cina è stata comunque in grado di far registrare una crescita positiva



Prospettiva

+4,4%

Prospettive crescita nei prossimi 10/15 anni



Cina, ieri e oggi

La Cina, ormai stabilmente al centro della mappa economica mondiale, offre occasioni d'investimento senza pari.

Per cogliere al meglio queste occasioni, però, le analisi e i processi che guidano gli investimenti devono evolversi e riuscire ad attingere al meglio dal mercato cinese.

Fonte: BlackRock

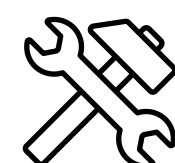
Cina del passato



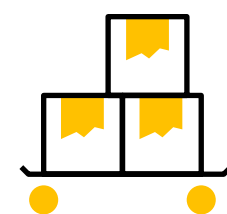
Basata sull'agricoltura



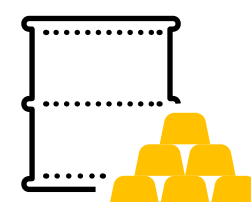
Economia chiusa



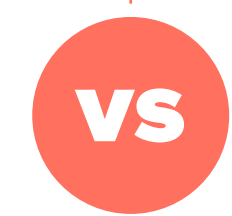
Classe operaia



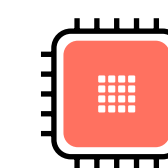
Orientata all'esportazione



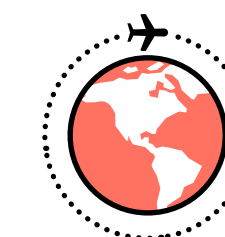
Basata sulle materie prime



Cina del futuro



Focus su tecnologia e innovazione



Economia più aperta



Focus su consumi e servizi



Crescita classe media



Identificata dalla urbanizzazione

La crescita del PIL cinese rimane superiore a quella di Stati Uniti ed Europa. Prima del 2019 il trend di crescita cinese si assestava in maniera costante sopra il 6% mentre gli Stati Uniti erano sotto il 2,5% e i paesi dell'Area Euro sotto l'1,7%.

L'impatto del Covid19 in Cina è stata meno severo che altrove e il paese è tornato a crescere più velocemente di altri già nel secondo quadrimestre del 2020.

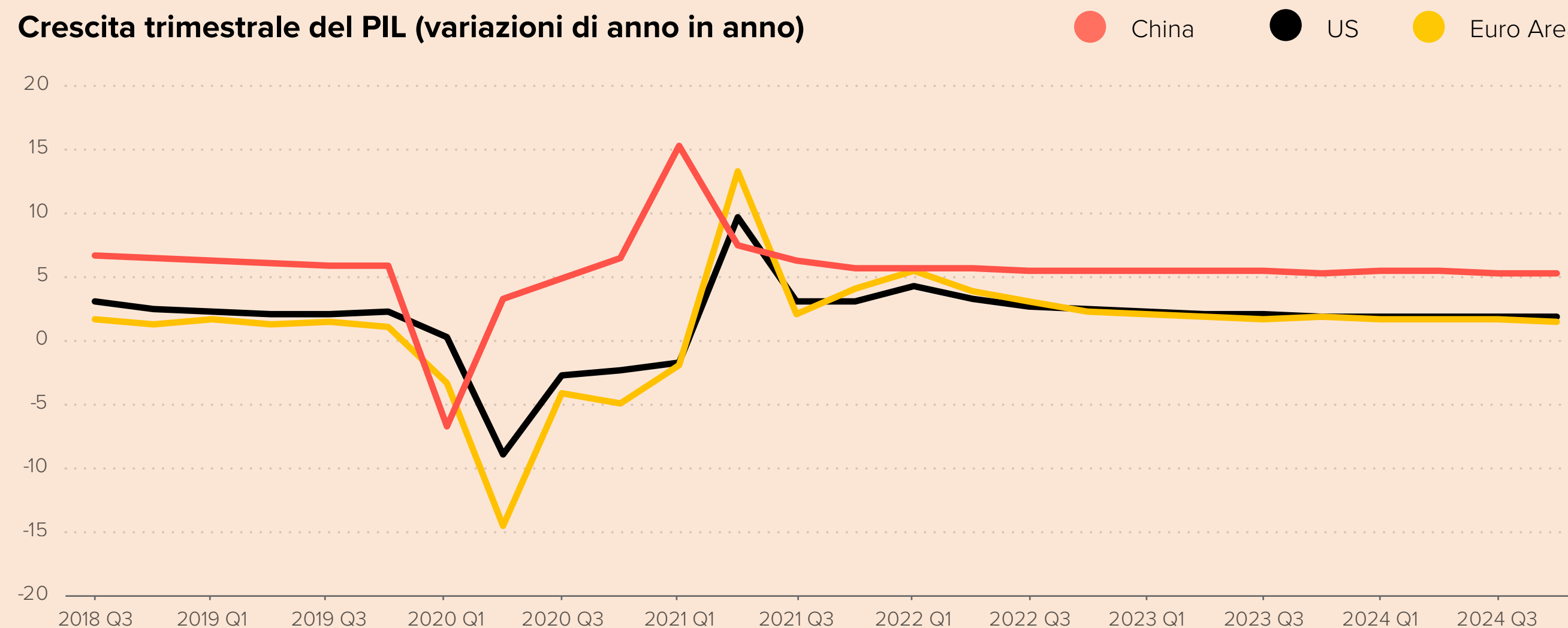
A dispetto della ripresa più veloce, le prospettive di crescita per il 2021 sono ancora favorevoli per la Cina la cui economia continuerà a beneficiare delle prospettive di uscita dalle problematiche legate al Covid 19 e da una forte domanda per le sue esportazioni. Si attende che possa continuare a crescere a livelli del 5% e oltre nel periodo successivo al 2021, in misura significativamente maggiore rispetto ai paesi occidentali.

Questa crescita sarà trainata da una serie di iniziative infrastrutturali che riguarderanno le energie rinnovabili e la costruzione di strade e ferrovie nei paesi confinanti ("Nuova Via della Seta" - area Eurasiatica).

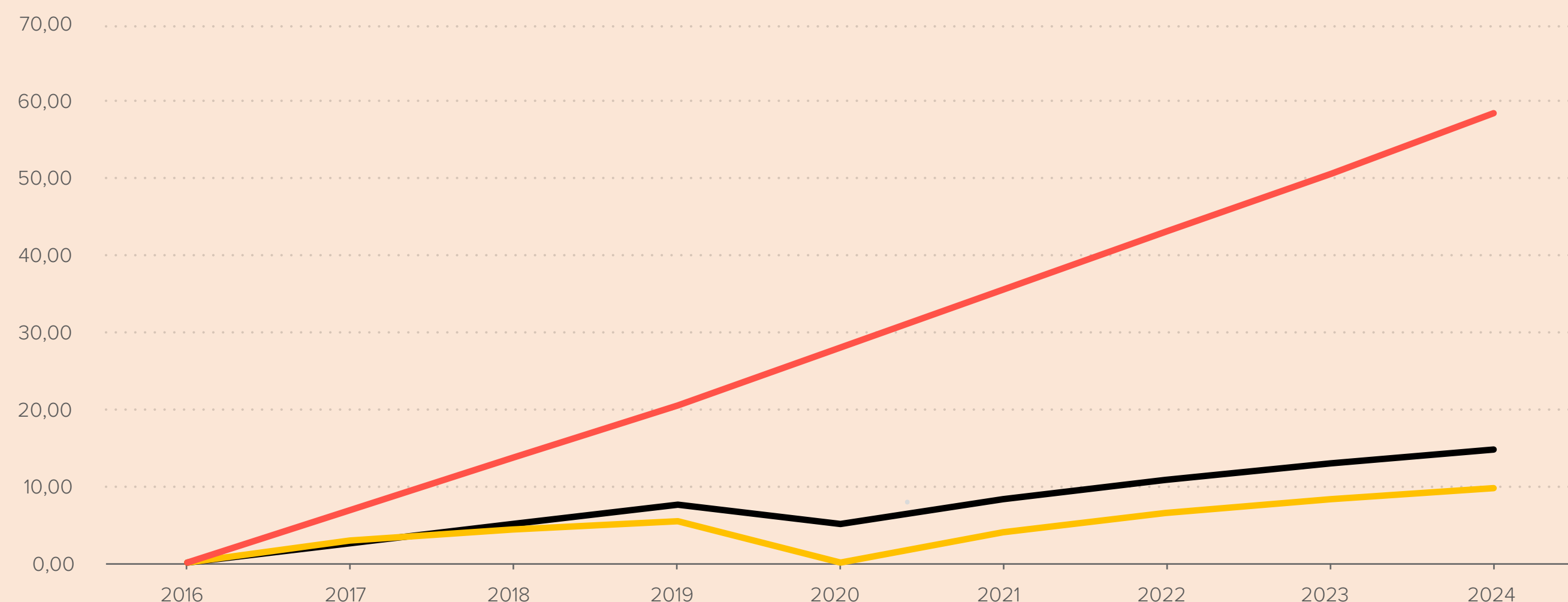
La crescita dei consumi interni e un rinnovato focus sulla promozione delle industrie nazionali derivante dalle difficoltà nelle relazioni con gli Stati Uniti rappresenteranno un fattore positivo per determinati settori tecnologici.

Fonte: Fineco AM

Crescita trimestrale del PIL (variazioni di anno in anno)



Proiezioni cumulative di crescita del PIL (dati annualizzati dal 2016)



02

FAM Target China



FAM Target China

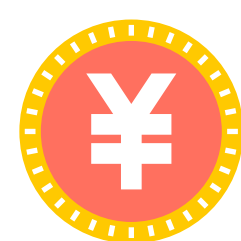
Il Team di FAM, alla costante ricerca di nuove e migliori opportunità d'investimento, ha analizzato in profondità l'economia e il mercato della Cina.

Il risultato di queste ricerche è FAM Target China: un prodotto realizzato per venire incontro alle esigenze di chi vuole valorizzare i propri investimenti e per accompagnare i risparmiatori verso un'esposizione graduale al mercato cinese.



FAM Target China

Investire gradualmente in Cina con un coupon annuale



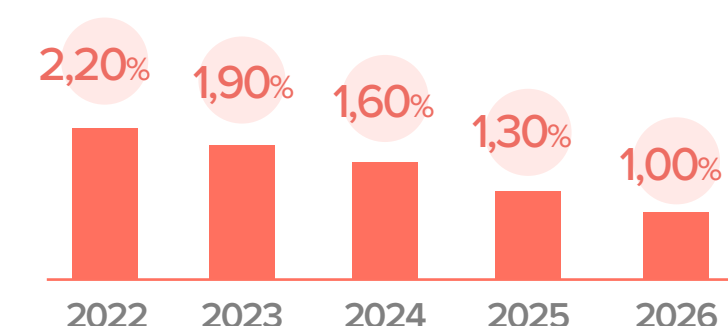
ESPOSIZIONE GRADUALE AL MERCATO CINESE



Esposizione graduale e automatizzata, con funzionalità BOOST* sempre presente, verso il mercato cinese, continuando a valorizzare la componente meno rischiosa del portafoglio.



PRODURRE UN RENDIMENTO ANNUALE**



I coupon indicati sono considerati sul 100% del capitale investito. Considerando la sola componente meno rischiosa e non investita in azioni, il rendimento del coupon è ovviamente maggiore di quanto indicato.



PORTAFOGLIO BILANCIATO



50%

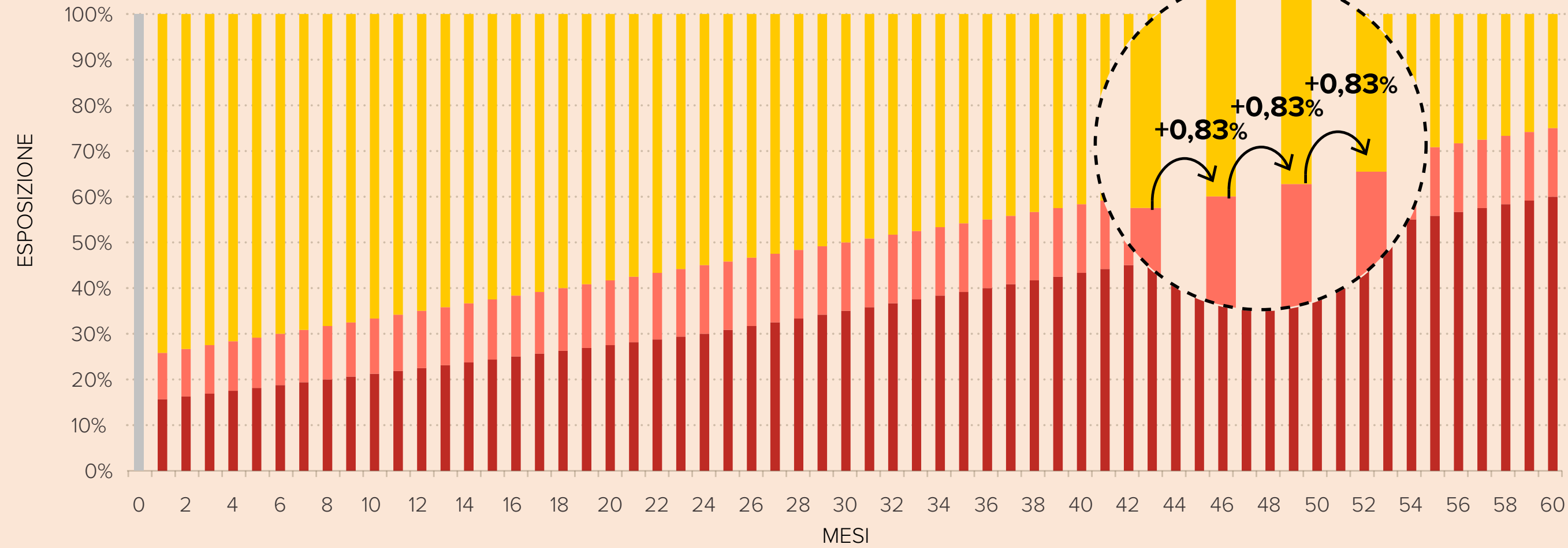
Esposizione azionaria media al mercato cinese nel corso dei 5 anni

* la funzione "boost" è a discrezione del Gestore. E prevede la possibilità di anticipare l'investimento nell'azionario Cinese, quando il Gestore osserva occasioni favorevoli sul mercato, un ammontare mensile pari sino a 6 volte quello previsto dal piano graduale e automatizzato

** Il coupon indicato è l'obiettivo di rendimento annuale del fondo della parte del portafoglio non investita nell'azionario Cinese, per i primi 5 anni, stimato sulla base del rendimento atteso a scadenza del portafoglio iniziale. Non vi è garanzia del suo effettivo conseguimento.

Evoluzione del portafoglio: graduale esposizione al mercato azionario Cinese

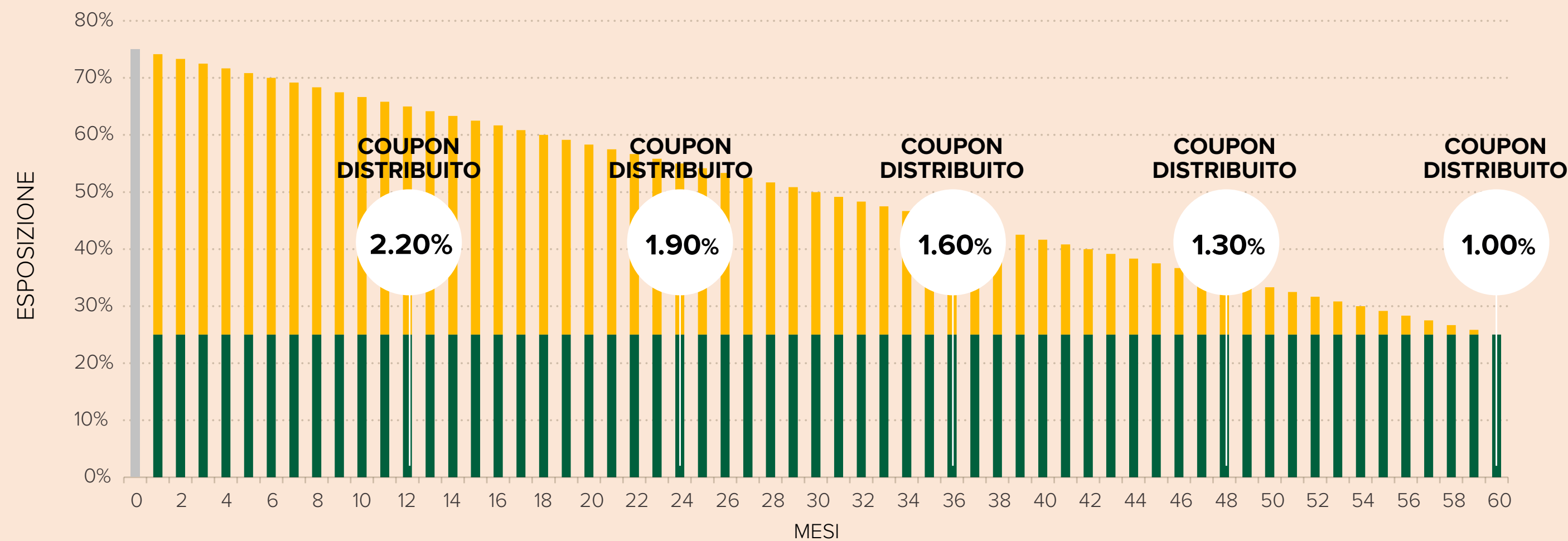
EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO NEL TEMPO*



- Esposizione per generare un coupon
- Esposizione azionaria CSI500
- Esposizione azionaria CSI300

*i primi 3 mesi il fondo è esposto alla sola componente non azionaria. Il grafico si riferisce solamente al periodo successivo al periodo di sottoscrizione. L'investimento iniziale in azioni Cinesi pari al 25% sarà distribuito nel corso del mese di Luglio in quattro operazioni differenti di 6,25%.

ESPOSIZIONE PER GENERARE IL COUPON DISTRIBUITO**



- Cash (Collateralizzato)
- Esposizione a CDS Finanziari Europei e debito Italiano***

** i primi 3 mesi il fondo è esposto alla sola componente non azionaria. Il grafico si riferisce solamente al periodo successivo al periodo di sottoscrizione. L'allocatione iniziale nella componente meno rischiosa non investita in azioni Cinesi, pari al 75%, sarà raggiunta nel corso del mese di Luglio in quattro operazioni differenti di 6,25%.

NOTA: Il coupon è l'obiettivo di rendimento annuale del fondo della parte del portafoglio non investita nell'azionario Cinese, per i primi 5 anni, stimato sulla base del rendimento atteso a scadenza del portafoglio iniziale. Non vi è garanzia del suo effettivo conseguimento. ***Il CDS ("Credit Default Swap") è il più comune dei derivati creditizi. La sua vendita replica l'acquisto di una obbligazione societaria o governativa.

L'investitore ideale

- Investitori che vogliono beneficiare di un coupon annuale fisso e sempre positivo.
- Per coloro che vogliono investire nel mercato Cinese nel corso dei prossimi 5 anni, attraverso acquisti già programmati.
- Investitori che alla fine dei 5 anni hanno l'obiettivo di accrescere il proprio capitale investito, contando anche su una cedola pagata annualmente.
- Per investitori che vogliono cogliere le opportunità offerte dal mercato azionario Cinese, accettando di mettere il proprio capitale a rischio.
- Poichè il fondo può essere esposto per una quota superiore del 20% ai mercati emergenti, un investimento nello stesso non dovrebbe rappresentare una porzione superiore al 50% del portafoglio investito e può non essere adatto a tutti gli investitori.



Overview



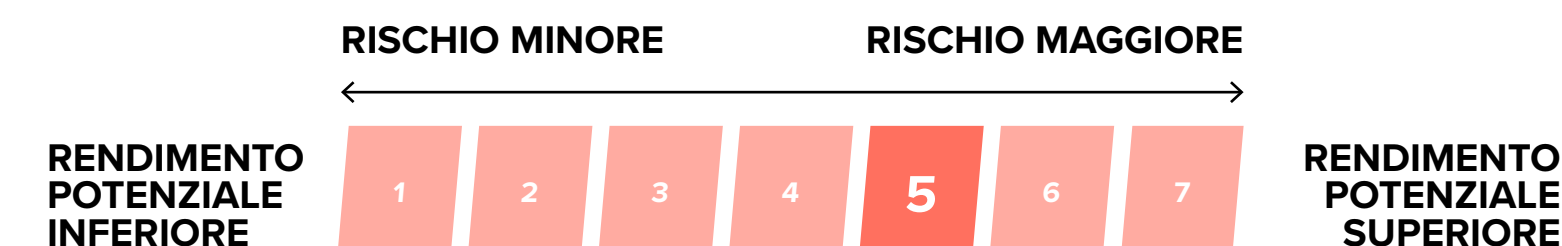
Valutazioni commerciali

- Un fondo che in un'unica soluzione unisce a una graduale esposizione al mercato azionario Cinese una remunerazione*** della componente non ancora investita in azioni. Vedi pagina 10 per dettagli.
- Il prodotto finanziario per investire gradualmente sul mercato Cinese, potendo contare su una cedola per la parte non ancora investita sull'azionario cinese ed esposta a rischi minori.
- Per investitori che vogliono esporsi gradualmente e con un approccio bilanciato al mercato azionario Cinese.



In sintesi

- Esposizione massima del 75% al mercato Cinese alla fine dei 5 anni.
- Esposizione a sistemici titoli finanziari Europei e al debito Italiano che offrono un rendimento interessante.*
- Opportunità di ottenere un rendimento da dividendi sul mercato Cinese, esponendosi a una tra le economie a più alta crescita.
- Profilo di Rischio e di Rendimento**



* Il coupon annuale non è garantito in quanto rimane il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il capitale. Risultato al lordo della tassazione sui rendimenti prevista dalla legge sui capital gain in Italia. ** SRRI = 5. L'indicatore del rischio sopra indicato classifica il rischio e il rendimento potenziali ed è basato sulla volatilità a medio termine (entità delle fluttuazioni, al rialzo e al ribasso, del prezzo effettivo o stimato delle quote del Comparto nel corso di cinque anni). Per maggiori informazioni fare riferimento al documento denominato "Informazioni chiave per gli investitori" (KIID).

***Il coupon è l'obiettivo di rendimento annuale del fondo della parte del portafoglio non investita nell'azionario Cinese, per i primi 5 anni, stimato sulla base del rendimento atteso a scadenza del portafoglio iniziale. Non vi è garanzia del suo effettivo conseguimento. Il rendimento è espresso al lordo della tassazione prevista dalla legge sui capital gain in Italia. Per dettagli si prega vedere nota a pagina 10.

Come funziona



Sottoscrizione

- Periodo di sottoscrizione di circa 3 mesi ma con la possibilità di chiusura anticipata.
- Gli investitori acquisteranno le quote del fondo al valore nominale.



Vita del prodotto

- L'investitore inizierà a maturare un rendimento* annuo sulla componente meno rischiosa del portafoglio, non investita in azioni ma esposta al debito Italiano e a titoli finanziari europei di importanza sistemica. Vedi pagina 10 per dettagli.
- L'investitore investe in un portafoglio diversificato e costruito per essere esposto al mercato Cinese e beneficiare della crescita dell'economia Cinese.

*Il coupon è l'obiettivo di rendimento annuale del fondo della parte del portafoglio non investita nell'azionario Cinese, per i primi 5 anni, stimato sulla base del rendimento atteso a scadenza del portafoglio iniziale. Non vi è garanzia del suo effettivo conseguimento.

Esposizione a obbligazioni dello Stato Italiano e finanziarie europee (tramite CDS** a 5 anni)

Abbiamo selezionato i seguenti emittenti per investire parte della componente del fondo (25%) non esposta al mercato azionario cinese:

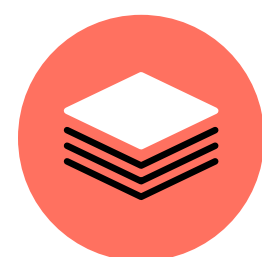
- **ITALIA:** considerata Investment Grade da tutte le principali agenzie di rating, vive un contesto caratterizzato dall'impegno della UE a sostenere il debito pubblico dei paesi parte dell'Unione Europea. Alla luce del migliorato clima post Next Generation EU, è ragionevole aspettarsi che i titoli del debito pubblico a medio-lungo termine possano continuare a ricevere una domanda sostenuta anche nei prossimi anni.
- **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.*
- **UNICREDIT:** 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.*
- **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.*

*Common Equity Tier 1, indicatore di bilancio che in modo sintetico ed immediato esprime la solidità di un istituto bancario. Questa è la nostra aspettativa di portafoglio iniziale, e può essere soggetto a variazioni nel corso della durata del Fondo.

**Il CDS ("Credit Default Swap") è il più comune dei derivati creditizi. La sua vendita replica l'acquisto di una obbligazione societaria o governativa.



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.



OBIETTIVO DI INVESTIMENTO GRADUALE NELL'AZIONARIO CINESE E VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ



Il capitale iniziale è investito in un portafoglio esposto al mercato azionario Cinese e ad emittenti finanziari Europei, nonchè al debito Italiano, per accrescerne il valore a scadenza offrendo la possibilità di ottenere un coupon* interessante.



ESPOSIZIONE



Il prodotto è esposto al rischio insolvenza di primari istituti bancari. Parte del prodotto è investito in Swap legati alla performance del mercato azionario. Tali Swap sono interamente collateralizzati ed il rischio controparte viene drasticamente ridotto tramite ribilanciato settimanalmente

*Il coupon annuale non è garantito in quanto rimane il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il capitale.

Risultato al lordo della tassazione sui rendimenti prevista dalla legge sui capital gain in Italia. NOTA: Il portafoglio di funding può essere soggetto a cambiamenti.



finecoassetmanagement.com
info@finecoassetmanagement.com

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

TARGET CHINA COUPON 2026 FAM FUND, ISIN - IE00BNGJHN33, 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.



FINECO

ASSET
MANAGEMENT