

1 giugno 2020 0:41

FAM Global Defence FUND 2023: pubblicità ingannevole?

di [Claudio Voltolini](#)



Ieri mi è capitato di leggere questa notizia tra le news di Fineco:

“Fineco Asset Management, società irlandese di gestione del risparmio interamente partecipata da FinecoBank, annuncia il lancio di Fam Global Defence Fund 2023, un fondo a capitale interamente protetto. In una fase di mercato contraddistinta da volatilità e incertezza, FAM conferma così l'attenzione alle esigenze dei risparmiatori e la capacità di offrire loro risposte tempestive.”

Mi occupo di risparmi dal 1986, ne ho viste e sentite molte...quindi non mi scandalizzo, ma cerco di approfondire ogni notizia.

La prima cosa da fare in questi casi è cercare la documentazione ufficiale che deve accompagnare il prodotto.

Nella ricerca mi sono imbattuto in un video che lo pubblicizza.
video

Che ne dite? Corriamo ad acquistarlo?

<https://www.youtube.com/watch?v=866LackqU0s>

Le parole utilizzate nel video non credo siano corrette per presentare uno strumento di investimento pertanto per darvi la possibilità di confrontare il testo pubblicitario con il Kiid, documento obbligatorio che deve contenere le informazioni chiave per l'investitore, riporterò sotto il testo pubblicitario e di seguito il contenuto del Kiid.

Contenuto delle pubblicità

“In tempi di alta volatilità e di tassi negativi, dove la liquidità è penalizzata investire può sembrare difficile, ma non deve per forza esserlo. Fineco Asset Management, ti propone un fondo il cui obiettivo è preservare il 100% del tuo capitale con una durata di 3 anni, per far crescere il tuo investimento in modo sicuro ed in piena tranquillità.

Fam Global Defence protegge a scadenza il tuo capitale investito e ti offre inoltre una cedola fissa dell'1% tutti gli anni, già al netto dei costi, con un solido basket obbligazionario il tuo investimento genererà così un rendimento atteso del 3% al termine dei 3 anni.

Valorizza i tuoi risparmi con una solida protezione!”

Nel video, al secondo 0.53 compare l'avvertenza, scritta per pochi attimi. “l'obiettivo non è garantito” avvertenze finali nel video, al minuto 1 e 15 (vi conviene bloccare il video) al minuto 1 e 18, anche qui vi consiglio di bloccare il video

Contenuto del KID

L'Obiettivo di investimento del Comparto consiste nel fornire agli Azionisti un Dividendo in ogni Data di pagamento dei dividendi e cercare di proteggere il Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto affinché equivalga al 100% del Prezzo di offerta iniziale alla Data di scadenza.

Il Comparto è a gestione attiva. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga effettivamente conseguito e gli investitori sono espressamente avvertiti che il Fondo non è un prodotto con capitale garantito.

Consigliato per investitori al dettaglio

Per gli investitori che possono permettersi di accantonare il proprio capitale per il periodo di detenzione raccomandato di 3 anni

Che puntano ad ottenere un reddito nel periodo di detenzione raccomandato di 3 anni.

Che comprendono il rischio di perdita di una parte o della totalità del capitale investito.

Questo Fondo potrebbe non essere indicato per investitori che intendono richiedere il rimborso delle proprie partecipazioni nel periodo di detenzione raccomandato di 3 anni.

Spese

Spese di Sottoscrizione 2,00% (online 1,00%; entrambe possono essere azzerate dal collocatore)

Spese correnti 0,80%

I cfaofs (consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, cioè gli agenti di commercio, iscritti all'Ocf che per conto della mandante promuovono la vendita dei prodotti, possono azzerare completamente le commissioni di sottoscrizione, ma non hanno nessun margine di manovra per le spese correnti)

Profilo di Rischio e di Rendimento

Il fondo ha un rischio 3 in una scala da 1 a 7

Dove ad 1 corrisponde un rendimento potenziale inferiore e a 7 un rendimento potenziale superiore

(a questa classe di rischio corrisponde una possibile volatilità media nel range $\pm 2/5\%$; questo per correttezza dovrebbe essere spiegato perché dopo il video che abbiamo visto non credo che un risparmiatore abbia chiaro questo concetto)

Ulteriori rischi significativi

Rischio connesso ai derivati: i derivati generano un effetto leva nel Comparto e potrebbero amplificarne i guadagni o le perdite in seguito alle variazioni del valore degli investimenti sottostanti.

Rischio di controparte: il fallimento delle controparti in derivati del Comparto, qualora gli accordi sul collaterale si rivelassero insufficienti per coprire tale rischio, può dare luogo a perdite.

Rischio di credito: il livello di protezione offerta dal Comparto non è garantito ed è sempre soggetto al rischio di default dell'emittente degli investimenti del fondo acquistati dal Comparto.

Rischio di concentrazione: a causa della composizione degli investimenti del fondo, il portafoglio del fondo può essere più concentrato geograficamente e/o settorialmente rispetto ad altri fondi di investimento con portafogli più diversificati.

Conclusioni

Non so, se si tratta di pubblicità ingannevole, lo decideranno le autorità competenti, di certo ho impiegato qualche ora per trovare tutta la documentazione e parte di questa non è presente nel sito della società irlandese del gruppo Fineco.

Si tratta di un fondo che sarà investito principalmente in Italia, che potrà utilizzare anche strumenti rischiosi, come i derivati e soprattutto, non fornirà nessuna garanzia di risultato. Risultato che sarà ulteriormente penalizzato dalle eventuali spese di sottoscrizione e sarà pesantemente influenzato dallo spread della fase di avvio gestione.

Posso chiudere parafrasando... Un video (anche ben fatto) non fa un buon prodotto!

NOTA DI PRECISAZIONE DA PARTE DELL'UFFICIO STAMPA DI FINECO ASSET MANAGEMENT

Gentilissimi,

vi scrivo in quanto Ufficio stampa di Fineco Asset Management, società irlandese di gestione del risparmio interamente partecipata da FinecoBank.

In merito all'articolo qui sopra pubblicato Fineco Asset Management tiene a precisare quanto segue, con richiesta di integrazione:

“Il materiale pre-contrattuale (Prospetto e KIID) di FAM Global Defence Fund 2023 è disponibile sui siti web di Fineco Asset Management e FinecoBank e rispetta pienamente la normativa di legge, in particolare il Regolamento EU 583/2010. Gli stessi materiali sono richiamati nel video pubblicitario sotto forma di avvertenze a chiusura del video: essendo il video caricato su Youtube, l'utente può metterlo in pausa per poterlo facilmente rileggere.

Per quanto riguarda la tipologia di prodotto, l'intera documentazione riporta chiaramente l'aspettativa di dare un rendimento sul capitale investito del 3% in 3 anni, al netto dei costi e al lordo delle spese di sottoscrizione. Circa i rischi, illustrati chiaramente dal KIID rispettando tutti i dettami della normativa, il prodotto è considerato a basso rischio, con alta probabilità di raggiungere gli obiettivi prefissati: l'unico rischio significativo attiene al debito sovrano italiano e a un suo eventuale default nei prossimi tre anni. Il disclaimer della pubblicità indica chiaramente

che il comparto non è garantito; inoltre le summenzionate avvertenze a chiusura del video rimandano al KIID completo.

Infine, per quel che concerne la gestione del fondo di investimento e l'utilizzo dei derivati, Fineco Asset Management evidenzia che il comparto è a gestione attiva e i derivati sono utilizzati prevalentemente per assicurare una duration di circa 3 anni.

Fineco Asset Management raccomanda sempre ed in ogni caso all'investitore di leggere attentamente tutto il materiale pre-contrattuale prima delle sottoscrizione".

CHI PAGA ADUC

l'associazione non **percepisce ed è contraria ai finanziamenti pubblici** (anche il 5 per mille)

[La sua forza economica sono iscrizioni e contributi donati da chi la ritiene utile](#)

DONA ORA (<http://www.aduc.it/info/sostienici.php>)