

Rampa di lancio - I nuovi prodotti d'investimento in Italia negli ultimi 7 giorni

LINK: <https://citywire.com/it/news/rampa-di-lancio-i-nuovi-prodotti-dinvestimento-in-italia-negli-ultimi-7-giorni/a2439798>



Investimenti 05 apr, 2024
Rampa di lancio - I nuovi prodotti d'investimento in Italia negli ultimi 7 giorni
Nella rassegna settimanale di Citywire Italia, in pole position troviamo Bnp Paribas, P&G Sgr, BlackRock e Vontobel. 1 di 4
Dopo aver lanciato sul mercato italiano la prima gamma di Mini Future Certificate su Etf, Bnp Paribas amplia la sua offerta permettendo di prendere esposizione anche su Etf con un focus settoriale. Con questa emissione, Bnp offre agli investitori l'opportunità di puntare sui settori più interessanti e dinamici del tessuto economico americano: dai settori dei servizi finanziari e della sanità a quello dei consumi, dai settori dell'energia e delle utility a quello del manifatturiero e industriale, continuando allo stesso tempo a offrire delle soluzioni per puntare sul settore tech, che ha fatto la parte del leone nella crescita dei listini. Il 2024

continua, infatti, a essere positivo per il mercato azionario: ad inizio anno l'S&P500 ha toccato il record storico dei 5.000 punti, un primato mai toccato prima dal listino statunitense. Anche Piazza Affari ha recentemente raggiunto i massimi dal 2008. Il momento positivo è dovuto alla resilienza di alcune industrie, come quella delle utility o dei servizi finanziari, ma anche dall'attesa di un imminente inizio dei tagli dei tassi da parte delle due principali banche centrali, Fed e Bce, che potrebbero iniziare il percorso di allentamento della politica monetaria entro il primo semestre del 2024. I nuovi Mini Future Certificate hanno i seguenti Etf come sottostanti, con diverse leve disponibili: Energy Select Sector SPDR Utilities Select Sector SPDR Materials Select Sector SPDR Industrial Select Sector SPDR Health Care Select Sector SPDR Financial Select Sector SPDR Energy Select Sector

SPDR Technology Select Sector SPDR Consumer Staples Select Sector SPDR Consumer Discretionary Select Sector SPDR I nuovi Mini Future Certificate su Etf sono negoziabili sul mercato SeDeX di Borsa Italiana e permettono agli investitori di prendere esposizione con leva anche su Etf attualmente non quotati in Europa e quindi difficilmente accessibili per un investitore italiano. Tra i principali vantaggi offerti dai Mini Future Certificate, vi è la possibilità di amplificare i movimenti del sottostante grazie all'utilizzo della leva finanziaria, che consente all'investitore di impiegare solo una parte del capitale che avrebbe dovuto utilizzare nel caso di un investimento diretto nel sottostante e senza problemi di marginazione. Il resto del capitale, pari allo strike, è infatti messo a disposizione dall'emittente. Questi certificate si caratterizzano, inoltre, per la presenza di un livello di

knock-out che funziona come un meccanismo di stop loss automatico, per cui non è possibile perdere oltre il capitale investito. Il prezzo del Mini Future Long riflette la differenza tra la quotazione del sottostante e il livello dello strike, ovvero il valore del sottostante stabilito all'inizio della vita del prodotto che determina l'effetto leva, diviso per parità ed eventuale tasso di cambio. La perdita massima di un investimento in Mini Future non potrà comunque mai essere superiore al capitale investito. In foto Nevia Gregorini, head of exchange traded solutions di Bnp Paribas Corporate & Institutional Banking. 2 di 4 BlackRock ha annunciato il lancio in Europa di due Etf attivi. Molti investitori sono alla ricerca di alti livelli di reddito e di rivalutazione del capitale e desiderano accedere a questi temi attraverso veicoli di loro scelta. I due Etf Winc e Incu rappresentano integrazioni all'offerta di Etf iShares, che puntano a generare un potenziale apprezzamento del capitale attraverso la gestione attiva di un paniere diversificato di titoli, ad alto dividendo, e tramite la vendita di opzioni call su indici di mercato. Entrambi i fondi sono stati sviluppati per offrire agli investitori una strategia

differenziata che mira a generare reddito e crescita del capitale con una volatilità inferiore rispetto ai loro benchmark di riferimento. Attraverso l'utilizzo della strategia di rotazione dei dividendi di BlackRock, definita sulla base di modelli di investimento proprietari, che coniugano previsioni tradizionali con l'utilizzo dei big data e sistemi di apprendimento automatico, i fondi cercano di prevedere quali società sovraperformeranno o sottoperformeranno il mercato. Questi portafogli gestiti attivamente controllano le distorsioni di stile e di settore, offrendo quindi fonti diversificate di reddito e di crescita. Winc e Incu sono gestiti congiuntamente dal team di BlackRock Systematic Active Equity e dal team della piattaforma Etf di iShares, che apporta l'esperienza dei mercati dei capitali per lo sviluppo di strategie di investimento in un formato Etf negoziabile. Con oltre 35 anni di esperienza, il team BlackRock Systematic adotta un approccio all'investimento che enfatizza modelli previsionali quantitativi e la verifica scientifica delle idee di investimento. Le rigorose tecniche di costruzione del portafoglio del team si concentrano sulla

realizzazione di risultati d'investimento differenziati. Raffaele Savi (in foto), senior managing director, Robert Fisher, managing director, e Anna Hawley, managing director, sono i gestori del World Equity High Income. Savi, Fisher e Travis Cooke, managing director, sono i gestori dell' U.S. Equity High Income. L'iShares World Equity High Income Ucits Etf (Winc) e l'iShares U.S. Equity High Income Ucits Etf (Incu) sono quotati su Euronext Amsterdam e Xetra - disponibili solo per clienti professionali e investitori qualificati - e anche su Borsa Italiana. 3 di 4 P&G Sgr, boutique italiana di gestione del risparmio specializzata in investimenti alternativi, lancia Persefone, fondo di investimento alternativo (Fia) dedicato alla gestione e valorizzazione di portafogli Npl e Utp di taglio medio-piccolo, con il gruppo Fire, società specializzata nel credit servicing, quale unico partner industriale. Il progetto ha già coinvolto cinque banche italiane (UniCredit, illimity Bank, Banco di Desio e della Brianza, Banca Cambiano 1884, Banca Agricola Popolare di Ragusa) che hanno apportato al fondo crediti per un valore di circa 300 milioni di euro in termini di gross book value.

Si tratta del primo conferimento a cui potranno seguire altri apporti nell'arco dei prossimi mesi. Persefone ha l'obiettivo di superare 700 milioni di euro di gross book value gestito nel corso del primo periodo di sottoscrizione che si chiuderà nel 2025. Il fondo fa leva sulla forte specializzazione di Fire nella gestione dell'asset class e sull'esperienza di P&G Sgr nella raccolta e gestione di fondi alternativi e nel settore dei fondi di credito. P&G Sgr gestisce circa 500 milioni di euro di masse per conto di clienti istituzionali e professionali, attraverso oltre 10 fondi di diversa tipologia e numerosi mandati di gestione. L'operazione di cartolarizzazione vede coinvolta Banca Finint con i ruoli di master servicer, corporate servicer e computation agent della società veicolo cessionaria dei crediti. Al fine di consentire la gestione attiva dei crediti Utp, Banca Finint, avvalendosi dei sistemi informativi di Cabel (gruppo Quid), agirà anche come fronting bank dei contratti relativi ad UniCredit. 4 di 4 Vontobel torna sul SeDeX con due nuovi Tracker Certificate sulle Magnifiche Sette americane e Granolas europee, con prezzo di emissione pari a 10 euro e commissione di

gestione annua dello 0,8%. I due certificati replicano rispettivamente l'attività sottostante di due indici costruiti dal provider tedesco Solactive, il Solactive Us Magnificent 7 Index Ntr e il Solactive Granolas Eur Index Ntr. Il paniere del Solactive Us Magnificent 7 Index Ntr racchiude al suo interno Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta, Nvidia e Tesla, offrendo un'esposizione mirata alle società leader del settore tecnologico statunitense. Più diversificato, invece, è il Solactive Granolas Eur Index Ntr, che include le europee Gsk, Roche, Asml, Nestlé, Novartis, Novo Nordisk, L'Oréal, Lvmh, AstraZeneca, Sap e Sanofi. Quest'ultimo, pertanto, consente agli investitori di esporsi attraverso un unico prodotto a diversi settori, dalla salute, ai beni di consumo durevoli, ai consumi voluttuari e alla tecnologia. La composizione di entrambi gli indici viene rivista ogni tre mesi. Nel dettaglio, il Solactive Us Magnificent 7 Index Ntr è equipesato; pertanto, ogni tre mesi il peso delle azioni sottostanti viene riallineato ad un 14,29% ciascuna. Per quel che riguarda, invece, il Solactive Granolas Eur Index Ntr, il paniere è ponderato in base alla capitalizzazione di

mercato dei titoli: attualmente, la società europea con la capitalizzazione di mercato più elevata è Novo Nordisk, che rappresenta il 17,18% dell'indice, mentre la più piccola è Gsk (il 3,63%). I due Tracker Certificate sono prodotti open-end (senza scadenza). Non sono previste cedole, il rendimento è dato esclusivamente dalla differenza tra il prezzo di acquisto e vendita del certificato. Per quel che riguarda il Tracker Certificate sulle Magnifiche Sette, l'indice Solactive Us Magnificent 7 Index Ntr è espresso in dollari americani, mentre il certificato è negoziabile in euro. Pertanto, è soggetto al rischio di cambio. In foto Jacopo Fiaschini, responsabile flow products distribution Italia, ha commentato: "Negli ultimi anni l'attenzione del mercato è stata catturata dalle Magnifiche Sette, che a oggi rappresentano il 45% della performance del S&P 500, percentuale che passa addirittura al 71% se escludiamo Tesla, la cui performance ha sofferto recentemente. La stessa traiettoria di crescita può essere ritrovata anche nelle Granolas, che nel 2023 hanno rappresentato il 60% dei guadagni complessivi dell'Eurozona. Grazie al

prezzo di emissione fissato a 10 euro, questi due nuovi Tracker Certificate rappresentano un'alternativa accessibile per tutti quegli investitori che vogliono partecipare a queste performance considerevoli. Inoltre, focalizzandoci sia su Magnifiche Sette che Granolas, abbiamo cercato di rispondere alle esigenze di diversi tipi di investitori, creando due prodotti che rispondono a due diversi appetiti di rischio". Gestori Raffaele Savi 3/36 in Alternative UCITS - Market Neutral (Performance su un periodo di 3 anni) Ritorno medio: 22,92% Travis Cooke 3/36 in Alternative UCITS - Market Neutral (Performance su un periodo di 3 anni) Ritorno medio: 22,92% Anna Hawley 47/237 in Equity - Global Blend (Performance su un periodo di 3 anni) Ritorno medio: 41,66%