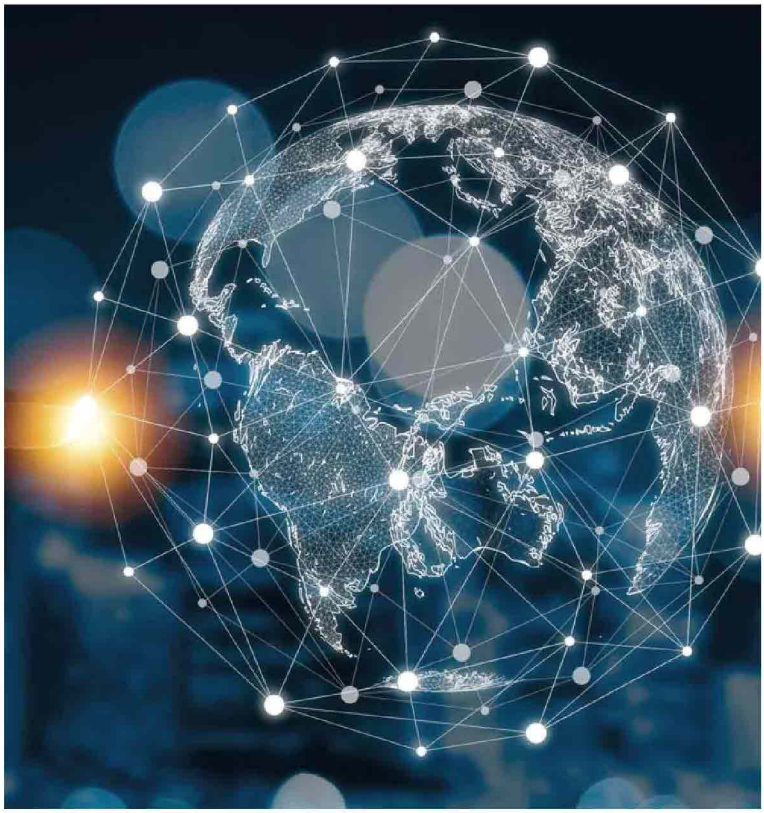
Sommario Rassegna Stampa del 12/05/2022

Testata	Titolo	Pag.
WALL STREET ITALIA	*I vantaggi dei megatrend*	2

Wall Street Italia

Data 05-2022
Pagina 84/85
Foglio 1 / 2



VONTOBEL

I VANTAGGI DEI MEGATREND

I certificati che investono su indici specializzati nelle tendenze più interessanti

DI **SIMONE BORGHI**

Tra gli investitori è forte ormai da alcuni anni l'interesse verso i *megatrend*, ovvero quei fenomeni di lungo periodo in grado di determinare cambiamenti strutturali nell'economia globale e di guidare l'innovazione. Identificare in anticipo queste potenziali trasformazioni è oggi un fattore determinante per posizionare i portafogli su opportunità di crescita a lungo termine. Nasce da qui il bisogno di prodotti di investimento in grado di replicare fedelmente gli indici finanziari più rappresentativi di queste tendenze.

Nel mondo dei certificati di investimento è possibile fare riferimento ai *Delta One*, prodotti strutturati che consentono di replicare fincarmente la performance di un paniere di riferimento. Sono equivalenti ai certificati di tipo *Benchmark* e, come questi ultimi, rientrano nella categoria Acepi dei certificati a capitale non protetto. Appartengono alla famiglia dei Delta One i certificati Tracker e Strategic, prodotti in grado di replicare l'andamento di indici tematici settoriali composti da un paniere di titoli.

5

MEGATREND SONO AL CENTRO DELLE ULTIME EMISSIONI DI VONTOBEL

Tracker vs Strategic. Prima di effettuare un confronto tra i certificati Delta One e altre tipologie di prodotti finanziari, come Etf o fondi comuni d'investimento, occorre chiarire le caratteriste principali e la differenza esistente tra Tracker e Strategic Certificate. Innanzitutto, entrambi i prodotto non presentano *floor*, ovvero barriere di protezione al ribasso: l'investitore perde al pari dell'indice sottostante. Se, come estremo esempio, l'indice dovesse azzerarsi, l'investitore perderebbe tutto. Inoltre, Traker e Stategic non presentano Cap, quindi non ci sono limiti ai rendimenti positivi ottenibili; non pagano premi intermedi ma il loro rendimento è dato esclusivamente dall'incremento del prezzo del certificato registrato tra il momento dell'acquisto e il momento della vendita. Inoltre i dividendi vengono reinvestiti nell'indice sottostante.

La differenza più rilevante tra le due tipologie di certificato consiste principalmente nella modalità del processo di selezione dei sottostanti. Infatti, le azioni che compongono l'indice sottostante possono essere selezionate in due modi: o tramite gestione attiva nel caso degli Strategic, oppure tramite gestione passiva, ed è questo

CERTIFICATI PER INVESTIRE SUI MEGATREND

fonte: Vontobel

ISIN	TIPOLOGIA	TEMATICA	SOTTOSTANTE
DE000VX7K433	Strategic Certificate	Metaverso	Vontobel Metaverse ndex
DE000VX58615	Strategic Certificate	Nucleare	Vontobel Nuclear Energy Index
DE000VX32Q42	Strategic Certificate	Inflazione	Vontobel Inflation Influenced Index
DE000VX2FC02	Tracker Certificate	CO2	ICE ECX EUA Future
DE000VQ93FE3	Strategic Certificates	Cina	Vontobel China New Vision Index

087681

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Pag. 2

il caso dei Tracker. Pertanto, nel caso degli Strategic Certicate lo *stock picking* è effettuato da un *index sponsor* che sceglie discrezionalmente le aziende da includere nell'indice sottostante. Invece, nel caso dei Tracker, lo stock picking è effettuato tramite gestione passiva attraverso delle linee guida fornite dall'*index provider*. Ovviamente sia i Tracker che gli Strategic sono soggetti a un processo di ribilanciamento, ovvero a una revisione periodica della composizione dell'indice.

Tracker/Strategic vs Etf. La differenza più importante riguarda l'aspetto fiscale. Sia i Tracker che gli Strategic sono soggetti all'imposta sostitutiva del 26% sui capital gain e offrono con la possibilità di compensazione delle plusvalenze e delle minusvalenze nei quattro periodi d'imposta successivi a quello in cui plus e minus maturano. Nel caso degli Etf e dei fondi comuni d'investimento invece, tali minusvalenze non sono compensabili.

La seconda differenza riguarda il prezzo di mercato che, nel caso dei Tracker e Strategic certificate, riflette direttamente il valore dell'indice sottostante al netto di un margine, più comunemente noto come spread denaro/lettera, applicato dal market maker. Invece, nel caso degli Etf, il prezzo di mercato è determinato dalle forze di domanda e offerta e a volte può differire dal Nav (*Net Asset Value*) che rappresenta il valore equo del portafoglio sottostante. Infine, i Tracker/Strategic non presentano alcun effetto leva a differenza degli Etf che possono avere una leva finanziaria che moltiplica le performance (ma anche le perdite) del sottostante.

STOCK PICKING
SCEGLIERE SPECIFICAMENTE LE SINGOLE AZIONI DA INSERIRE IN PORTAFOGLIO

Tracker/Strategic vs Fondi. Oltre al vantaggio di efficienza fiscale descritto nel paragrafo precedente, le due tipologie di certificati in esame offrono una flessibilità comparabile a quella di un fondo comune d'investimento ma a costi inferiori. Infatti, sia i Tracker che gli Strategic Certificate non presentano alcuna commissione né di entrata né di uscita. Inoltre, a differenza dei fondi comuni, hanno il vantaggio di essere quotati su una Borsa di riferimento e sono considerati, grazie alla presenza del market maker, maggiormente liquidi. È quindi possibile conoscere il loro prezzo di mercato in tempo reale e acquistarli/venderli in qualsiasi momento durante la giornata di negoziazione.

Investire su tematiche "di nicchia". Un'altra caratteristica dei Tracker/Strategic Certificate è la possibilità di diversificare il portafoglio. Rispetto alle consuete categorie di asset class, i megatrend offrono infatti nuove opportunità per diversificare il rischio di portafoglio e mitigare l'impatto delle correlazioni tra asset class, settori, aree geografiche e stili di investimento. Con le ultime emissioni Vontobel ha ampliato la propria gamma di Tracker e Strategic senza scadenza prefissata (open end) per investire su cinque megatrend: Metaverso, Nucleare, Inflazione, CO2 e Cina. I panieri scelti da Vontobel consentono di investire su un indice tematico senza dover acquistare ogni singolo titolo presente all'interno dell'indice. Infine, possono essere negoziati sul Sedex di Borsa Italiana anche in singole unità, consentendo agli investitori di operare anche con importi ridotti.

Identificare in anticipo i potenziali cambiamenti strutturali e investire nelle trasformazioni in atto è un fattore determinante per posizionare i portafogli su opportunità di crescita a lungo termine

087681

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Pag. 3