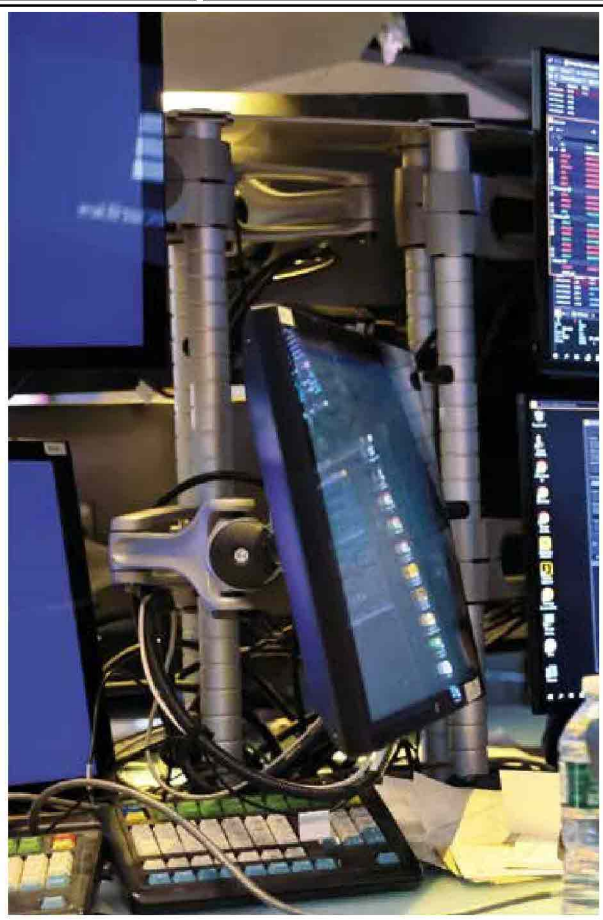
Wall Street Italia

Data 01-2023
Pagina 82/83
Foglio 1 / 2



VONTOBEL

NUOVI TRACKER OPEN-END SU INDICI

Al via tre Certificate per investire su FTSE MIB, S&P 500 e Dow Jones con costi contenuti e vantaggi fiscali

DI **ALESSANDRO POGLIANI**

Nella parte finale del 2022 si è assistito ad un ritorno degli acquisti sull'azionario, dopo mesi di incertezza legata agli strascichi della pandemia, l'impennata dell'inflazione, l'invasione russa in Ucraina e la crisi energetica in Europa. A favorire i rialzi sui listini hanno contribuito soprattutto i progressi messi a segno dai titoli della cosiddetta old economy come i finanziari, farmaceutici e del lusso in grado di beneficiare di un contesto di tassi di interesse elevati ed inflazione crescente.
Tanto è bastato per riportare qualche spiraglio di ottimismo sui mercati, dopo i primi nove mesi all'insegna delle vendite che si sono concentrate soprattutto sui titoli del settore tecnologico, i più penalizzati da un contesto di tassi crescenti. Negli Stati Uniti, gli indici S&P 500 e Dow Jones hanno recuperato terreno nell'ultimo trimestre del 2022, riducendo le rispettive perdite da inizio anno. Anche i principali listini europei hanno ripreso fiato negli ultimi tre mesi e il FTSE MIB ha messo a segno una delle migliori performance tra gli indici continentali, complici le valutazioni interessanti per numerosi titoli di Piazza Affari che hanno agevolato gli acquisti.

RENDIMENTO
È DETERMINATO DALL'INCREMENTO DI PREZZO DEL CERTIFICATO

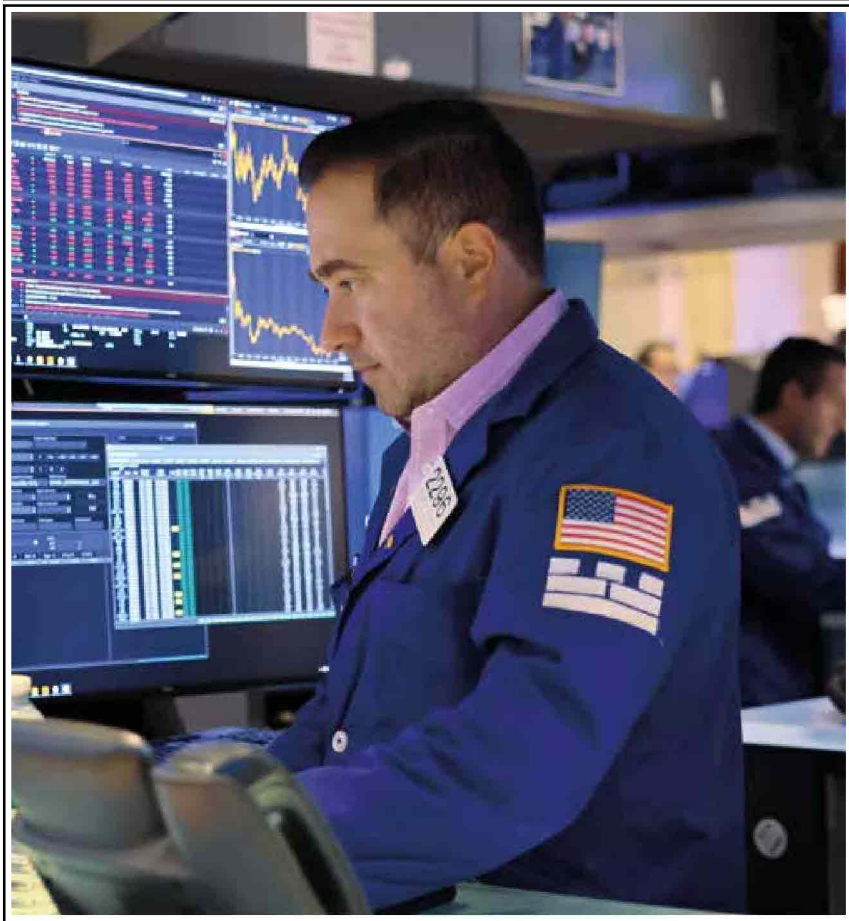
I Tracker Certificate Open-End su indici tradizionali consentono di replicare in maniera lineare la performance del paniere di riferimento, senza "cap" e con vantaggi fiscali rispetto a fondi ed ETF

I nuovi certificati. In questo scenario di ripresa dell'equity, Vontobel ha lanciato tre nuovi Tracker Certificate, aventi come sottostanti proprio i tre indici azionari sopracitati: FTSE MIB, Dow Jones e S&P 500. La nuova linea di prodotti amplia il ventaglio di soluzioni a disposizione degli investitori, permettendo loro di puntare in maniera flessibile ed economica su panieri tradizionali. Questo rappresenta una novità rispetto alle recenti emissioni di Tracker di Vontobel, strutturate invece su indici tematici passivi (legati ad un tema/settore specifico) o su indici strategici gestiti attivamente dallo stesso emittente svizzero.
Nel dettaglio, i nuovi Tracker sono prodotti Open-End (senza una scadenza fissa) che consentono di replicare in maniera lineare la performance del corrispondente indice sottostan-

087681

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Pag. 2



te. Non presentano alcun effetto leva e non pagano premi intermedi; pertanto, il rendimento è determinato esclusivamente dall'incremento di prezzo del certificato. Si tratta, secondo la classificazione ACEPI, di "strumenti a capitale non protetto", quindi privi di barriere di protezione al ribasso: se l'indice sottostante si azzera, l'investitore perde l'intero capitale. Dall'altro lato, non sono previsti nemmeno 'cap', quindi non ci sono limiti ai rendimenti (positivi) ottenibili dal certificato.

Ideali per il lungo termine. I Tracker Certificate sugli indici FTSE MIB, Dow Jones e S&P 500 permettono di investire con un'ottica di medio-lungo termine su ciascun indice in maniera efficiente e contenendo sensibilmente i costi. Con una sola transazione è infatti possibile posizionarsi sul sottostante senza necessariamente acquistare i singoli titoli che compongono il paniere.
Inoltre, questi strumenti sono scambiati sul mercato SeDeX di Borsa Italiana, caratteristica che assicura la quotazione in tempo reale, la possibilità di acquisto e vendita presso qualsiasi banca o broker, nonché la presenza di un Market Maker che garantisce la liquidità al netto di uno spread denaro-lettera durante gli orari di apertura del SeDeX. La possibilità di negoziare singole unità (1 certificato) permette di operare anche con importi ridotti e rende i prodotti accessibili ad una platea più ampia di investitori.
Da non sottovalutare, infine, i vantaggi fiscali di questi strumenti rispetto ad altri investimenti, come i fondi comuni o gli ETF. In particolare, i certificati sono soggetti all'imposta sostitutiva del 26%, con la possibilità di compensazione di plus e minusvalenze nell'arco dei quattro periodi d'imposta successivi a quello considerato. Nel caso dei fondi e degli ETF, invece, tali minusvalenze non sono compensabili.

I NUOVI TRACKER CERTIFICATE DI VONTOBEL

fonte: Vontobel

TIPOLOGIA	SOTTOSTANTE	CODICE ISIN	PREZZO DI EMISSIONE	SCADENZA	COMMISSIONI DI GESTIONE DELL'INDICE	MERCATO DI QUOTAZIONE
Tracker Certificate	FTSE MIB Net Total Return	DE000VX920Y6	100 euro	Open End	0,4% p.a.	SeDeX (Borsa Italiana)
Tracker Certificate	Dow Jones Net Total Return	DE000VX922T2	100 euro	Open End	0,4% p.a.	SeDeX (Borsa Italiana)
Tracker Certificate	S&P 500 Net Total Return	DE000VX92P99	100 euro	Open End	0,4% p.a.	SeDeX (Borsa Italiana)

087681

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.