Wall Street Italia

PAESE : Italia
PAGINE :84;85
SUPERFICIE :200 %
PERIODICITÀ : Mensile

AUTORE :N.D.

► **1 febbraio 2024**

ACEPI

L'innovazione di prodotto aiuta l'investitore

Con volatilità ai minimi storici e tassi elevati, gli investitori ricercano soluzioni che possano estrarre rendimento dai mercati e, al tempo stesso, andare a proteggere i propri investimenti

a cura di Marco Medici, Head of Public Distribution Italy, UniCredit
e di Giovanna Zanotti, direttore scientifico di ACEPI e professore dell'università di Bergamo

Negli ultimi dodici mesi l'operatività sui mercati azionari si è rivelata estremamente sfidante ma è stata in grado di offrire performance interessanti per i principali indici internazionali. Le borse mondiali hanno affrontato periodi di volatilità, dovuti a una combinazione di tensioni politiche, incertezze nelle politiche monetarie e persistente minaccia di inflazione.

Nonostante ciò, il mercato ha dimostrato una notevole capacità di resilienza, adattandosi a questi cambiamenti con un recupero graduale. Soprattutto in alcuni settori chiave come quello tecnologico e dell'energia, abbiamo assistito a una crescita robusta, che ha aiutato a compensare le difficoltà registrate in altri comparti più esposti alle fluttuazioni del ciclo economico e politiche.

MERCATO RESILIENTE NEL 2023 GRAZIE A SETTORI CHIAVE COME TECNOLOGIA ED ENERGIA

Prodotti sempre più a misura di risparmiatore.
L'importanza dell'ingegneria finanziaria nel contesto di un mercato così mutevole è sempre più evidente. Con volatilità ai minimi storici e tassi in aumento, gli investitori ricercano soluzioni che possano estrarre rendimento dai mercati e, al tempo stesso, andare a proteggere i propri investimenti da cali di mercato e da ritorni im-

Tutti i diritti riservati

Wall Street Italia

PAESE : Italia
PAGINE :84;85
SUPERFICIE :200 %
PERIODICITÀ : Mensile

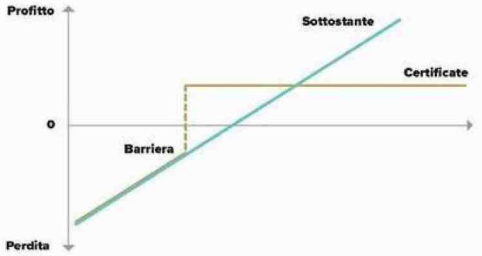
AUTORE :N.D.

► **1 febbraio 2024**

provvisi della volatilità.
Insieme agli ormai famosi Cash Collect di diverse tipologie, gli emittenti di certificati hanno proposto una variazione di uno strumento classico come il Top Bonus, con la particolarità però di quotarlo con un valore posto al di sotto del valore nominale. In questo modo, i prodotti diventano una possibilità di "recovery", in quanto alla scadenza andranno a pagare un valore pari a 100 euro se, il giorno della valutazione finale, il valore del sottostante sarà pari o superiore al livello barriera. Una caratteristica di questi prodotti è il fatto di avere un solo sottostante: si ha quindi la possibilità di prendere una posizione specifica su un singolo titolo.
Inoltre, l'eventuale rendimento viene generato interamente a scadenza e non tramite premi periodici, come avviene tipicamente nei Cash Collect. Questi certificati rappresentano un'innovazione significativa nel campo dell'ingegneria finanziaria, in quanto combinano la possibilità di un rendimento elevato con una protezione condizionata del capitale investito.

COME FUNZIONA IL CERTIFICATO TOP BONUS

fonte: Acepi



TOP BONUS
CERTIFICATI EMESSI AD UN PREZZO SOTTO LA PARI

Un esempio.
Si consideri un Top Bonus emesso a 85 euro con rimborso previsto a 100 euro. Il rendimento atteso a scadenza è pari ad oltre il 17% se non viene rotta la barriera, posta al 60% del valore iniziale con una protezione di circa il 40%, La presenza della barriera fornisce una protezione contro le fluttuazioni negative del mercato, consentendo di limitare le potenziali perdite, o anche di ottenere un rendimento positivo a condizione che il sottostante non scenda al di sotto. Oltre al vantaggio di un potenziale rendimento elevato, questi strumenti offrono anche flessibilità in termini di liquidità e accessibilità. La possibilità di negoziare i Top Bonus Certificate su EuroTLX-MTF (Borsa Italiana) consente agli investitori di reagire rapidamente alle variazioni di mercato, garantendo al contempo una liquidità costante. La tassazione agevolata al 26% su questi strumenti finanziari rappresenta un ulteriore incentivo, per gli investitori che cercano di ottimizzare la loro esposizione fiscale e di sfruttare al meglio le opportunità di mercato.
In conclusione, l'anno 2023 ha visto il mercato azionario perdere volatilità ma la resilienza dimostrata da alcuni settori chiave e l'introduzione di strumenti finanziari innovativi come i Top Bonus Certificate emessi sotto il valore iniziale hanno fornito agli investitori nuove strategie per affrontare queste sfide. Questi certificati rappresentano un esempio di come l'ingegneria finanziaria possa essere utilizzata non solo per generare rendimenti attraenti ma anche per gestire il rischio in un mercato imprevedibile e in continua evoluzione. ●

ACEPI e Wall Street Italia insieme nell'educazione finanziaria

ACEPI ha l'obiettivo di promuovere la cultura e l'utilizzo consapevole dei prodotti di investimento, in particolare dei certificati. Ne fanno parte i principali emittenti (Banca Akros, Banca Cesare Ponti, BNP Paribas, Intesa Sanpaolo, Leonteq, Mediobanca, Société Générale, UniCredit e Vontobel), e i distributori Intermonte e IWBank. L'Associazione collabora con le società di gestione dei mercati, ha un'intensa attività di educazione finanziaria (www.formazione.acepi.it), monitora il mercato (www.statistiche.acepi.it) e il sito www.acepi.it mette a disposizione il materiale educativo per l'approccio ai certificati (www.educazione.acepi.it). In quest'ultima area informativa si inserisce la collaborazione con Wall Street Italia che vede la pubblicazione di una collana di articoli/schede delle principali tipologie di certificati. In questo numero esaminiamo i certificati Maxi Cash Collect.

Tutti i diritti riservati