



STRATEGIE DI INVESTIMENTO

BlackRock, più fondi Etf una tendenza in crescita per portafogli più efficienti

Hanno caratteristiche utili per gli investitori: oltre alla diversificazione anche la trasparenza, la flessibilità e la liquidità

Gli Etf sono sempre più popolari nel settore del private banking. «Come iShares, nel corso degli ultimi anni abbiamo registrato una crescita delle masse gestite riconducibili a questo segmento di clientela, sia italiane sia all'estero, in misura più che proporzionale rispetto alla crescita totale degli Etf», spiega Andrea Favero, relationship manager di iShares Italia, BlackRock. In particolare, nel private banking gli Etf sono utilizzati principalmente in due modi. Il primo riguarda i prodotti di asset allocation quali le gestioni patrimoniali o i prodotti assicurativi come le unit linked che usano gli Etf come mattoncini per costruire il portafoglio sia in chiave strategica che tattica. Il secondo riguarda il servizio di consulenza dove gli Etf sono presenti nei portafogli modello utilizzati sia in combinazione con altri strumenti di investimento come i fondi comuni sia in portafogli specifici esclusivamente in Etf.

«Sempre più banche private usano gli Etf al fine di caratterizzare in modo innovativo la propria offerta prodotti rendendo più efficienti, al contempo, gli economics del servizio grazie ai costi contenuti – dice Favero -. Proprio il fattore costi, insieme alla progressiva diffusione della consulenza a parcella e ad una crescente attenzione al processo di costruzione di portafoglio, ha rappresentato un aspetto importante nella recente accelerazione di utilizzo degli Etf all'interno di servizi e prodotti di investimento in



Andrea Favero

ambito private a seguito dell'introduzione di Mifid II».

L'esperto spiega che grazie a benefici quali diversificazione, trasparenza, flessibilità e liquidità, gli Etf risultano essere strumenti ideali per l'implementazione efficace dell'asset allocation sia nella parte principale del portafoglio che in quella satellite. Inoltre, con l'innovazione di prodotto avvenuta negli ultimi anni, è oggi possibile coprire con gli Etf non solo numerosi mercati e classi di attivo, ma anche veri e propri stili e strategie di investimento: dalle esposizioni più tradizionali per la parte core di portafoglio – come ad esempio, l'azionario Usa o il corporate high yield – fino a quelle più innovative come lo smart beta, i tematici o gli investimenti sostenibili.

Gli Etf rappresentano quindi sicuramente un'opportunità per il private banker di beneficiare di strumenti innovativi per la costruzione di portafogli efficienti da affiancare ad altri più tradizionali come fondi e titoli, ma è necessaria un'attenta attività di selezione per individuare il prodotto più idoneo alle proprie esigenze e profilo di rischio. —

© BY NC ND ALCUNI DIRITTI RISERVATI