



FONDI MULTI ASSET ESG

LA FAMIGLIA DI FONDI SULLA SOSTENIBILITÀ DI FIDELITY INTERNATIONAL

Una nuova gamma di prodotti multi asset focalizzata sui criteri ambientali, sociali e di governance (Esg). È l'offerta prodotta da Fidelity International con la Famiglia di fondi sostenibili, la gamma Sustainable Family che offre una categoria di investimento best-in-class e una categoria di investimento tematica sostenibile.

Mentre i fondi best-in-class selezionano con una gestione attiva le imprese con i punteggi Esg più elevati, i fondi tematici sostenibili applicano un approccio di investimento focalizzato sulla sostenibilità. La gamma Sustainable Family sarà composta da cinque prodotti: due strategie tematiche sostenibili, di cui una sulla

gestione dell'acqua e dei rifiuti (FF Sustainable Water & Waste) e una sulla riduzione delle emissioni di carbonio (FF - Sustainable Reduced Carbon Bond Fund); e tre fondi best-in-class azionari e obbligazionari (FF - Sustainable Eurozone Equity Fund, FF - Sustainable Global Equity Fund e FF - Sustainable Strategic Bond Fund). Fidelity applica una strategia che combina engagement e esclusione per garantire che le imprese rientrino in determinati standard sostenibili. A lavoro 180 analisti nella selezione delle società su cui puntare, a cui si aggiunge il team di specialisti Esg di Fidelity. Questa attività di ricerca applica i nuovi rating proprietari sulla sostenibilità, che suddividono l'universo di investimento in 99 sotto settori.



CESSIONE DEL QUINTO

BANCA SISTEMA ALLA TERZA CARTOLARIZZAZIONE DEL PORTAFOGLIO CQ

Banca Sistema ha avviato la terza cartolarizzazione del suo portafoglio sulla gestione del quinto. L'operazione segue le prime due operazioni lanciate tra il 2016 e nel 2017 e prevede un periodo di warehousing che si completerà indicativamente alla fine del prossimo anno.

Quinto Sistema Sec. 2019, la società veicolo fondata per l'operazione, ha emesso 3 classi di titoli asset-backed securities (ABS), per un valore iniziale di circa 152 milioni di euro, incrementabile con il meccanismo partly paid fino ad un massimo di 780 milioni di euro. Dopo la cartolarizzazione la banca potrà beneficiare dei rifinanziamenti a lungo termine (Tltro III), decisi di recente dalla Bce, per un massimo di 295 milioni di euro.

Rispetto alle precedenti cartolarizzazioni, la principale novità riguarda la presenza dell'istituto dell'ad **Gianluca Garbi** (nella foto) tra gli original lender diretti del portafoglio che in larga parte rimane fortemente diversificato in termini di soggetti erogatori.



FONDO REAL ESTATE



LA RIGENERAZIONE URBANA AL CENTRO DEL FONDO DI ACP SGR

Le macro tendenze sociali e i loro effetti sul mercato del real estate sono al centro di Ilerf, l'Infrastructure Real Estate Recovery Fund, lanciato da Acp sgr che va alla ricerca dei segmenti ancora vergini degli investimenti alternativi illiquidi tematici a elevato impatto sull'ambiente e sull'economia reale.

Il fondo è dedicato a investimenti in immobili anche di origine problematica, con destinazione urbanistica prevalentemente direzionale, ricettiva e residenziale, da riconvertire attraverso interventi di light capex di rigenerazione urbana in infrastrutture immobiliari sociali. Tra le riconversioni possibili Acp sgr cita i settori del coworking, lo student housing, l'hostelling e il co-living. Il tutto senza consumo di ulteriore suolo. La strategia di investimento è prevalentemente reddituale e Esg compliant. Acp sgr ha annunciato di avere già individuato, selezionato e analizzato un primo portafoglio target di investimento di 9 operazioni.

La Sgr ha recentemente avviato l'attività di raccolta del fondo con primo closing atteso nei prossimi mesi. La durata del fondo è di 8 anni e il rendimento atteso è superiore al 6,5% annuo senza utilizzo della leva finanziaria (superiore all'8,5% annuo con l' utilizzo della leva finanziaria).

