

COMUNICATO STAMPA

INTERMONTE: AL VIA UN NUOVO BOND PER INTERCETTARE AL MEGLIO LE ATTESE DEL MERCATO SULL'ANDAMENTO FUTURO DEI TASSI

Il titolo, ideato da Intermonte ed emesso da Goldman Sachs, presenta una struttura unica Floating to Fixed a cedola annuale: nei primi due anni paga un tasso variabile pari all'Euribor a 3 mesi con un floor allo 0% e un cap al 4%, mentre nei successivi quattro anni il tasso sarà fisso al 4,5% annuo

Milano, 17 aprile 2023 – Dopo anni di rendimenti poco soddisfacenti, l'intensa politica rialzista delle Banche Centrali ha fatto tornare i Bond un'asset class molto interessante. Per cogliere al meglio le opportunità offerte da questo scenario, che potrebbe non durare a lungo, la divisione digitale di **Intermonte** – *Investment bank indipendente specializzata in intermediazione, ricerca, capital markets, M&A e advisory sul mercato italiano* – ha ideato un nuovo Bond a 6 anni, emesso da Goldman Sachs, con struttura **Floating to Fixed**, ovvero che passa da un tasso variabile ad uno fisso. Questa struttura è stata **pensata per cavalcare al meglio le attese del mercato sul futuro dei tassi** e remunerare gli investitori nella maniera più efficiente possibile.

Il Bond in dettaglio e la struttura Floating to Fixed

Il titolo (codice **ISIN XS2567550921**), è già quotato sul mercato Euro TLX di Borsa Italiana e scadrà il 28 marzo 2029. **Per i primi due anni è prevista una cedola annuale** (in pagamento il 28 marzo 2024 e il 28 marzo 2025) **a tasso variabile**, pari al tasso Euribor a 3 mesi con un floor allo 0% e un cap al 4% lordo. **Nei successivi quattro anni è prevista invece una cedola annua a tasso fisso pari al 4,5% lordo** (con date di pagamento: 30 marzo 2026, 30 marzo 2027, 28 marzo 2028 e, infine, 28 marzo 2029). Le cedole variabili vengono fissate in anticipo: la prima cedola, che sarà pagata nel marzo 2024, è già stata fissata col tasso Euribor del 24 marzo 2023 e sarà pari al 3,025%. Quindi resta da stabilire soltanto la seconda cedola, che sarà pagata nel marzo 2025.

La caratteristica struttura di questo titolo gli consente di **adattarsi ad una curva dei tassi a scadenza invertita, con tassi a breve molto più alti di quelli a lungo**. Lo scenario che rende interessante questa obbligazione si basa sulla previsione che, con l'avvicinarsi della conclusione della fase rialzista dei tassi da parte della BCE e l'approssimarsi di una possibile fase recessiva, sia plausibile attendersi una successiva rapida discesa dei tassi dai livelli attuali a livelli molto inferiori. Inoltre, dal momento che dopo il secondo anno il titolo sarà a tasso fisso, il prezzo del Bond sarà più reattivo alla dinamica dei tassi e, se la view di tassi calanti nel lungo termine si rivelasse corretta, gli investitori dovrebbero poter contare anche su un guadagno in conto capitale.

«Questo Bond, ideato da Intermonte ed emesso da Goldman Sachs, è una soluzione di investimento che si adatta perfettamente al momento storico che stiamo attraversando, dove, dopo anni di oblio, il mercato obbligazionario è tornato ad offrire rendimenti attraenti. Tuttavia, occorre tenere ben presente che, come spesso accade sui mercati, questo trend potrebbe invertirsi rapidamente: per questo motivo, uno strumento Floating to Fixed consente di offrire un buon profilo rischio/rendimento agli investitori, riflettendo i rialzi dei tassi da parte della Banca Centrale Europea per i primi due anni, per poi stabilire un tasso fisso dal terzo anno in poi, quando, con molta probabilità, i tassi scenderanno» dichiara **Antonio Cesarano, Chief Global Strategist di Intermonte**.

Data dell'inizio del periodo	Data della fine del periodo	Data di determinazione degli interessi	Data di pagamento degli interessi	Tasso di interesse
28 marzo 2023	28 marzo 2024	24 marzo 2023	28 marzo 2024	Max(0,00% p.a.; Min(4,00% p.a.; 3M EURIBOR))
28 marzo 2024	28 marzo 2025	26 marzo 2024	28 marzo 2025	Max(0,00% p.a.; Min(4,00% p.a.; 3M EURIBOR))
28 marzo 2025	28 marzo 2026	N/A	30 marzo 2026	4,50% p.a.
28 marzo 2026	28 marzo 2027	N/A	30 marzo 2027	4,50% p.a.
28 marzo 2027	28 marzo 2028	N/A	28 marzo 2028	4,50% p.a.
28 marzo 2028	28 marzo 2029	N/A	28 marzo 2029	4,50% p.a.

Intermonte

Intermonte è una Investment bank indipendente leader in Italia e punto di riferimento per gli investitori istituzionali italiani e internazionali nel segmento delle mid & small caps. Quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, presenta un modello di business diversificato su quattro linee di attività, "Investment Banking", "Sales & Trading", "Global Markets" e "Digital Division & Advisory". L'Investment Banking offre servizi rivolti a imprese quotate e non quotate in operazioni straordinarie, incluse operazioni di Equity Capital Markets, M&A e Debt Capital Markets. Le divisioni Sales & Trading e Global Markets supportano le decisioni di oltre 650 investitori istituzionali italiani ed esteri grazie a una ricerca di alto standing di più di 50 operatori professionali specializzati nelle varie asset class, azioni, obbligazioni, derivati, ETF, valute e commodities. L'ufficio studi figura costantemente ai vertici delle classifiche internazionali per qualità della ricerca e offre la più ampia copertura del mercato azionario italiano sulla base di un'elevata specializzazione settoriale. La divisione "Digital Division & Advisory" è attiva nel risparmio gestito e consulenza agli investimenti. Websim è specializzata in produzione di contenuti finanziari destinati a investitori retail. T.I.E. - The Intermonte Eye - è l'area riservata a consulenti finanziari e private banker.

Contatti per la stampa:

BC Communication

Beatrice Cagnoni – beatrice.cagnoni@bc-communication.it – +39 335 5635111

Giulia Franzoni | giulia.franzoni@bc-communication.it | +39 334 3337756