

Arriva l'Etf che guarda al Midstream

HanEtf propone con Alerian un prodotto indicizzato con un dividendo dell'11% annuo. Puntando sul gas

di Fausto Tenini

Il sentiment che aleggia attorno a tutto ciò è combustibile fossile non è certo dei migliori, considerando la lenta ma inevitabile transizione verso energie pulite e sostenibili. Nonostante questo scenario, HanEtf propone su ETFplus un nuovo prodotto passivo dalle caratteristiche peculiari, ovvero l'Etf Alerian Midstream Energy Dividend. Con sede negli Usa, Alerian è il leader mondiale nell'indicizzazione e nella ricerca sull'infrastruttura energetica nel Nord America, all'avanguardia sulla modalità di misurazione dell'asset class delle MLP e sulla creazione del benchmark Alerian MLP Index, molto utilizzato in ambito passivo. MLP sta per Master Limited Partnerships e si riferisce alle società che possiedono e gestiscono i principali asset infrastrutturali quali gasdotti/oleodotti, impianti di stoccaggio, sistemi di raccolta e impianti di raffinazione, mentre il termine midstream interessa le condutture ovvero i processi di trasporto di gas e petrolio per arrivare allo stoccaggio. Le MLP nell'indice valgono circa il 50% e al 30 giugno 2020 Alerian deteneva una quota di mercato del 75,8% per gli Etf relativi alle MLP quotati negli Stati Uniti. Guardando al sottostante, le aziende di infrastrutture energetiche midstream, tra cui le MLP e le multinazionali, generano canoni dal trasporto, lavorazione e stoccaggio di petrolio, metano e liquidi di metano, offrendo introiti stabili. Il settore midstream risulta in tal senso interessante, anche se molto volatile nei prezzi delle azioni, per via dell'altissimo dividendo. La prima generazione degli Etf indicizzati alle MLP tendeva inoltre a seguire il mercato alla chiusura della giornata con indici pesati in base alla capitalizzazione o che erano in grado di catturare solo una piccola parte del mercato energetico midstream totale. Il nuovo prodotto replica invece un indice in tempo reale pesato sulla base dei dividendi che ha oltre 30 titoli in portafoglio, tra cui MLP, multinazionali statunitensi e canadesi, offrendo maggiore esposizione al mercato midstream. Il rendimento storico sui 5 anni è pari al 7,25% annuo, per l'indice Alerian Midstream

Energy Dividend, ma a fine luglio 2020 tale valore è fotografato pari all'11,1%, e le società incluse nel benchmark con rating investment grade valgono l'84% di peso. Nonostante questa caratteristica eccezionale, il prodotto non è comunque adatto a tutti. Ad esempio, nella crisi di febbraio-marzo si è più che dimezzato come quotazioni, per poi esprimere un parziale recupero nella successiva fase di rimonta dei mercati. HanEtf segnala che con l'inizio della crisi del coronavirus e il recente calo vertiginoso dei prezzi dell'energia le aziende energetiche midstream sono scambiate a sconto, e in caso di revoca graduale delle restrizioni del lockdown e riapertura delle attività è verosimile un aumento della produzione di shale oil e della domanda di energia, dinamiche favorevoli al sottostante appena quotato. Mentre in merito alla contrapposizione al trend ESG, Stacey Morris, Head of Research di Alerian specifica che gli investimenti nelle infrastrutture midstream e la sensibilità ESG non sono in contrapposizione in quanto 14 dei 31 titoli che compongono l'indice sottostante oggi producono rapporti Esg o di sostenibilità e si prevede che tale numero continui a crescere. Alcune delle aziende in portafoglio stanno investendo direttamente nelle energie rinnovabili. La società canadese Enbridge, ad esempio, detiene ampie partecipazioni nell'energia eolica e solare in Nord America ed Europa; e Williams Companies, inoltre, prevede di investire tra i 200 e i 400 milioni di dollari in pannelli solari per alimentare i suoi impianti di metano. Circa il 60% dei componenti dell'indice per peso si concentra principalmente sul trasporto e la lavorazione del metano, che giocherà, secondo Morris, un ruolo importante nel fornire energia più a buon mercato e pulita, soprattutto rispetto al carbone. Attualmente nell'indice - che viene ribilanciato su base trimestrale - sono presenti 31 componenti, dove il peso massimo Enbridge vale il 10% del paniere. Giustamente HanEtf ha quotato la versione a distribuzione dei proventi, che avviene su base trimestrale, dove l'investitore può oggi incassare quasi l'11% mensile di flusso cedolare. (riproduzione riservata)



Europa; e Williams Companies, inoltre, prevede di investire tra i 200 e i 400 milioni di dollari in pannelli solari per alimentare i suoi impianti di metano. Circa il 60% dei componenti dell'indice per peso si concentra principalmente sul trasporto e la lavorazione del metano, che giocherà, secondo Morris, un ruolo importante nel fornire energia più a buon mercato e pulita, soprattutto rispetto al carbone. Attualmente nell'indice - che viene ribilanciato su base trimestrale - sono presenti 31 componenti, dove il peso massimo Enbridge vale il 10% del paniere. Giustamente HanEtf ha quotato la versione a distribuzione dei proventi, che avviene su base trimestrale, dove l'investitore può oggi incassare quasi l'11% mensile di flusso cedolare. (riproduzione riservata)

Europa; e Williams Companies, inoltre, prevede di investire tra i 200 e i 400 milioni di dollari in pannelli solari per alimentare i suoi impianti di metano. Circa il 60% dei componenti dell'indice per peso si concentra principalmente sul trasporto e la lavorazione del metano, che giocherà, secondo Morris, un ruolo importante nel fornire energia più a buon mercato e pulita, soprattutto rispetto al carbone. Attualmente nell'indice - che viene ribilanciato su base trimestrale - sono presenti 31 componenti, dove il peso massimo Enbridge vale il 10% del paniere. Giustamente HanEtf ha quotato la versione a distribuzione dei proventi, che avviene su base trimestrale, dove l'investitore può oggi incassare quasi l'11% mensile di flusso cedolare. (riproduzione riservata)

LE ANALISI DI TUTTE LE EMISSIONI SU
WWW.MILANOFINANZA.IT/EMISSIONI



IL GIUDIZIO DI MFIU - MILANO FINANZA INTELLIGENCE UNIT

Il sottostante è ad altissima volatilità e non si addice a tutti gli investitori, ma la eccezionale redditività derivante dai dividendi è una caratteristica interessante.

A chi è adatto. A chi confida sull'apprezzamento di un tema azionario specifico, mettendo in conto un rischio consistente del capitale investito.

In quale misura. Il peso dell'investimento è opportuno che non superi il 5% del controvalore complessivo del portafoglio.

Obiettivo e rischi dell'investimento. Impiego di tipo azionario focalizzato su uno specifico tema, finalizzato alla ricerca delle migliori aspettative di rendimento oppure al contenimento del rischio rispetto all'investimento indistinto su indici azionari generali (di piazza o di area geografica), rischio che comunque rimane elevato. L'impiego è soggetto al rischio di cambio, essendo il sottostante espresso in valuta differente dall'euro, comportando sia una dose aggiuntiva di rischiosità e sia un'opportunità di guadagno.

SCHEDA ETF

HanEtf Alerian Midstream Energy Dividend

Codice Isin:	IE00BKPTXQ89
Emittente:	HanEtf
Tipologia MF sottostante:	Azionario
Categoria MF del sottostante:	Azionario tematico
Indice sottostante:	Alerian Midstream Energy Dividend
Descrizione Indice:	L'indice ingloba un paniere di aziende di infrastrutture energetiche midstream, tra cui le MLP.
Valuta di denominazione:	Dollaro Usa
Valuta di quotazione:	Euro
Rischio di cambio effettivo:	paniere di valute
Leva rispetto al sottostante:	Nessuna
Mercato di quotazione:	ETFplus- Borsa Italiana
TER annuo:	0,4%
Frequenza dividendi:	Trimestrale
Metodo di replica:	fisica
Numero di componenti dell'indice:	31
Patrimonio:	17-8-2020, 12 mln di dollari
Prestito titoli:	-
Liquidity provider:	RBC
Banca depositaria:	BNY
Rendimento da dividendi:	11,1%
Rapporto P/E:	9,3

Occhio ai Titoli

Tutte le offerte di Etf e bond ai raggi X

- Tutti i prospetti informativi degli emittenti
- Schede informative di dettaglio
- Analisi dei rischi e delle opportunità
- Il giudizio analitico di MFIU
- Funzioni di ricerca con criteri multipli
- Educational: capire e operare con Etf e bond

www.milanofinanza.it/emissioni