Vontobel

Fixed Income: adotta un nuovo punto di vista

Fixed Income Boutique

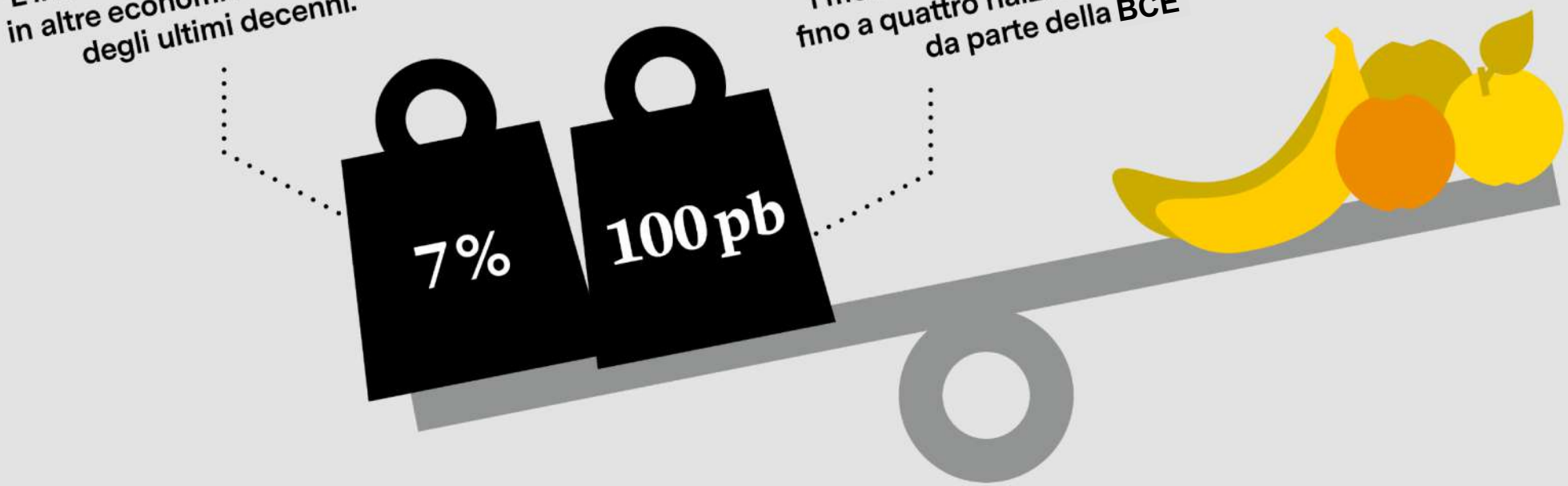
Lorenzo Corrias
Head of Institutional Sales Italy

5–7 maggio 2022
Varignana, Castel San Pietro Terme

Approved for institutional investors in CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LU, NL, NO, SG (Professional Investors only)

Inflazione
Rendimenti bassi

L’inflazione è destinata a pesare sui rendimenti dei principali titoli a reddito fisso.



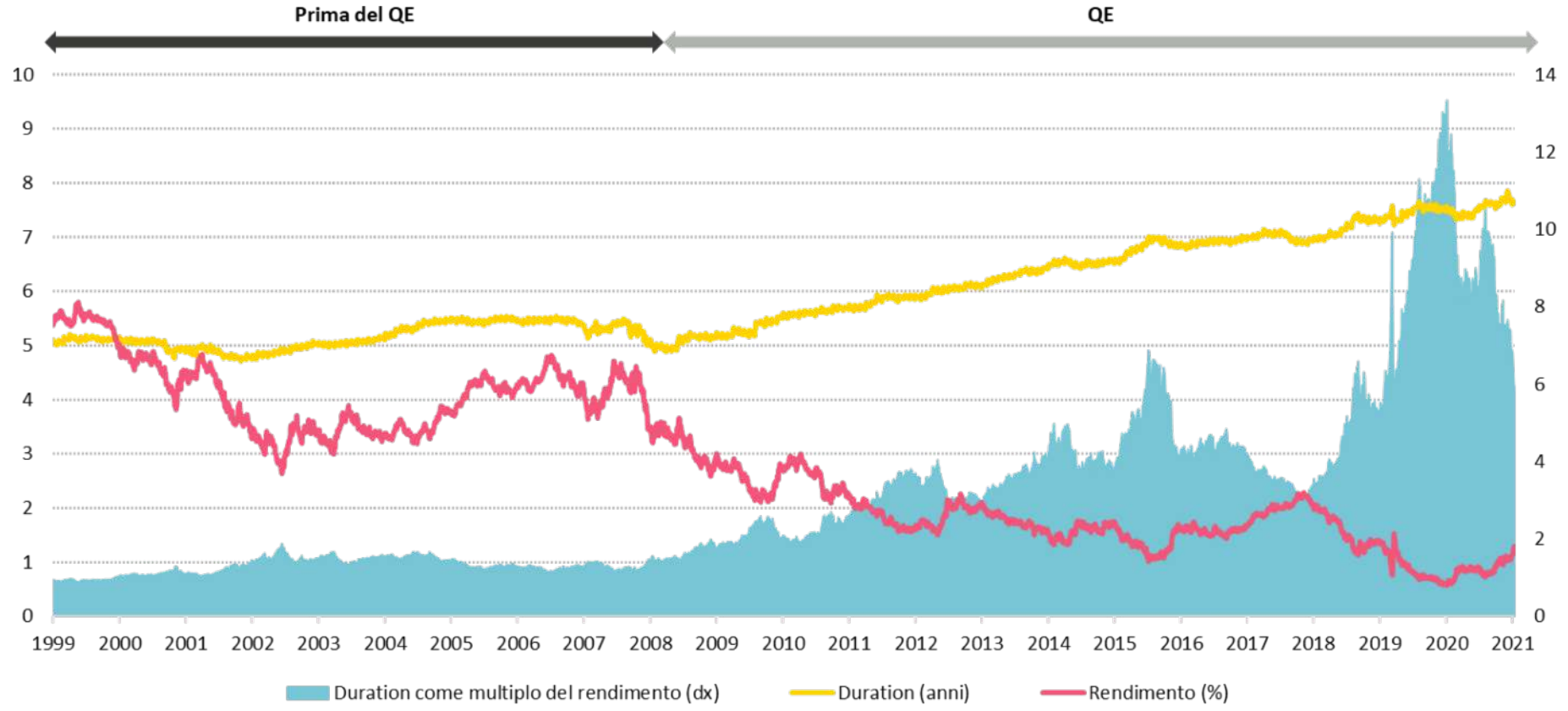
Fonte: US Bureau of Labor Statistics, gennaio 2022 – https://www.bls.gov/charts/consumer-price-index/consumer-price-index-by-category-line-chart.htm.
TwentyFour, Bloomberg, 20.01.2022

Riservato agli investitori istituzionali / non destinato alla distribuzione o ad uso pubblico

Ci aspettiamo una riduzione del divario tra duration e rendimento nei prossimi mesi

Vontobel

Confronto tra duration del mercato obbligazionario e rendimento, dal 1999 ad oggi



La performance passata non è indicativa della performance attuale e futura.
Fonte: Indice ICE BofA Global Broad Market, TwentyFour Asset Management.

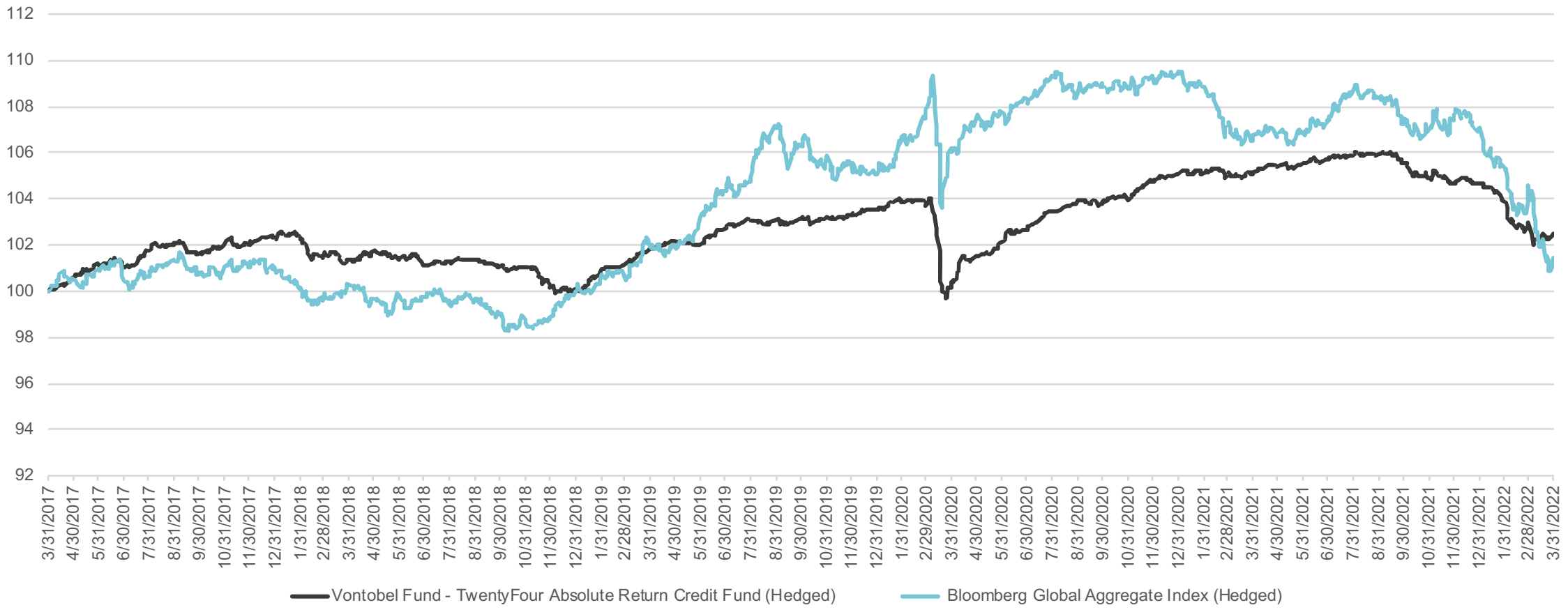
Dove cercare rendimento?

Obbligazioni a breve termine

Riservato agli investitori istituzionali / non destinato alla distribuzione o ad uso pubblico

Vontobel

Short Term Credit vs. Indice Bloomberg Global Aggregate



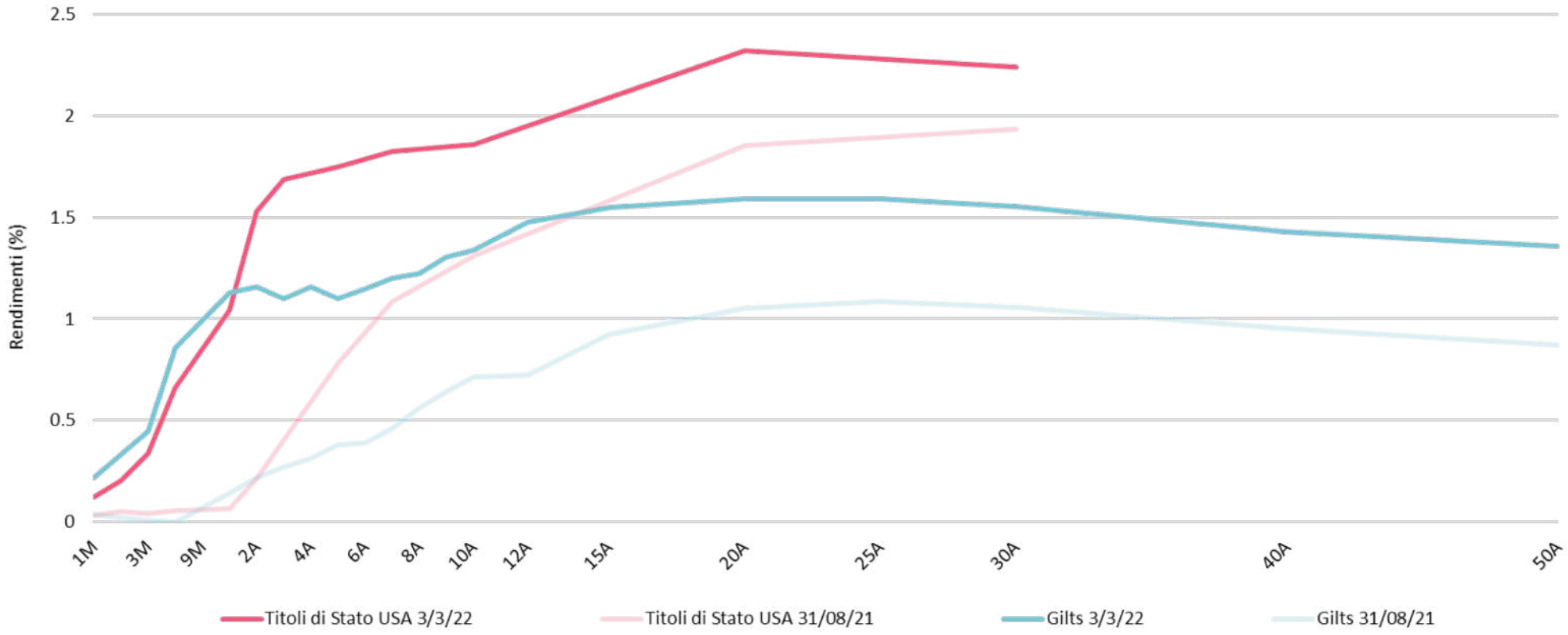
La performance passata non è indicativa della performance attuale e futura.
Fonte: Bloomberg, Vontobel Asset Management, dati al 31.03.2022.

Riservato agli investitori istituzionali / non destinato alla distribuzione o ad uso pubblico

Maggiori opportunitià di guadagni da roll-down per i titoli corporate a breve scadenza

Vontobel

Curve dei rendimenti di Treasury USA e Gilt britannici



La performance passata non è indicativa della performance attuale e futura.
Fonte: Bloomberg, TwentyFour Asset Management, dati al 31.08.2021 e al 03.03.2022.

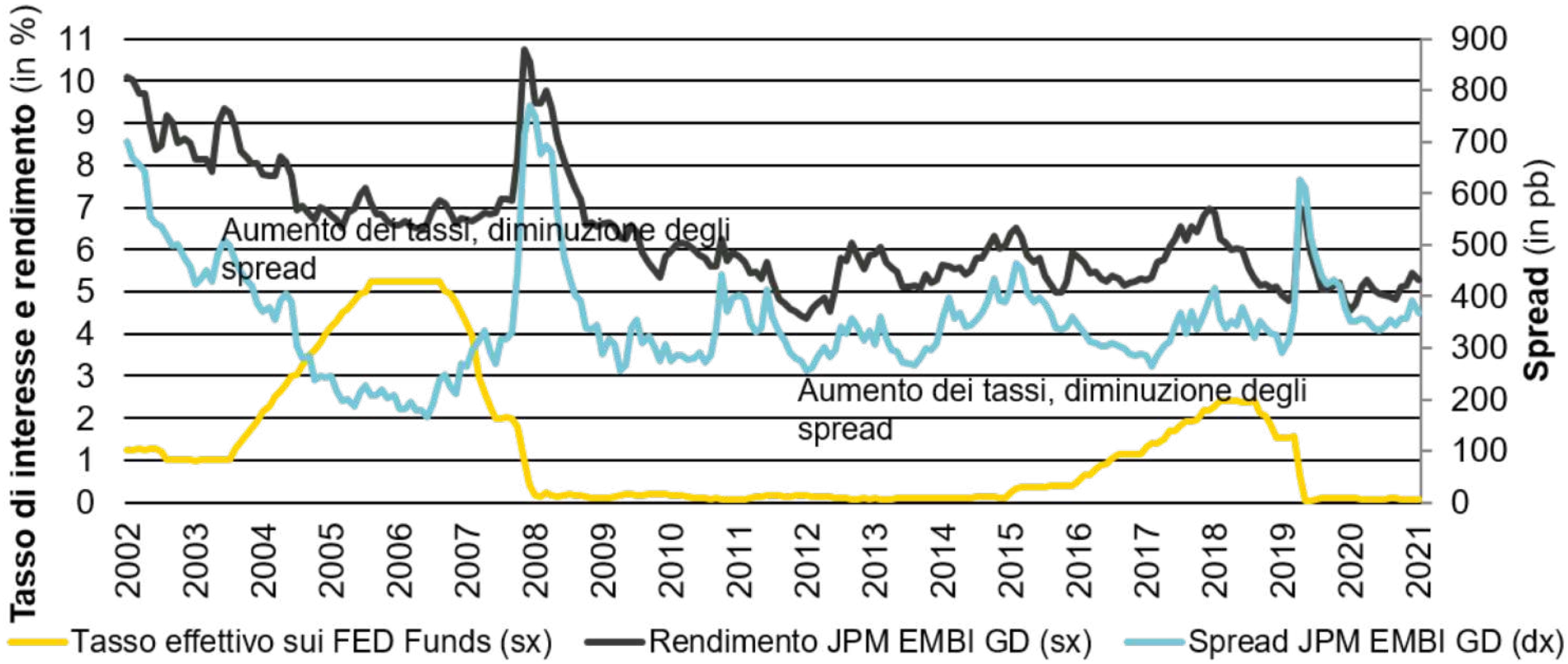
Obbligazioni dei Paesi Emergenti

Riservato agli investitori istituzionali / non destinato alla distribuzione o ad uso pubblico

Vontobel

Paura di un aumento dei rendimenti dei Treasury USA?

Rendimenti e spread dei mercati emergenti hanno registrato performance positive durante i precedenti cicli di rialzi



Le performance passate non sono indicative dei rendimenti correnti o futuri.
Fonte: Bloomberg, dati al 31.12.2021.

Quest’anno aiuta il tuo portafoglio obbligazionario a tornare in piena salute

Vontobel

Disclaimer

Importante avvertenza legale: Il presente documento ha scopi unicamente informativi e non costituisce né un'offerta, né una richiesta di acquisto né una raccomandazione per la sottoscrizione o vendita di quote del fondo Vontobel (il «fondo»), né uno strumento di investimento per influire su qualsiasi transazione o per concludere un qualsiasi atto legale. Eventuali sottoscrizioni di quote del fondo gestito da una società di investimento di diritto lussemburghese a capitale variabile (SICAV), dovrebbero avvenire esclusivamente sulla base del prospetto di vendita («Prospetto di vendita»), dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori della SICAV ("KIID"), dello statuto nonché delle ultime relazioni annuali e semestrali del fondo e dopo aver richiesto la consulenza di un esperto indipendente in materia finanziaria, legale, contabile e fiscale). La presente documentazione non rappresenta un'offerta di sottoscrizione di quote del fondo, ma ha unicamente scopo informativo. Le sottoscrizioni per fondi d'investimento vengono effettuate esclusivamente sulla base del prospetto, rispettivamente del contratto dei fondi d'investimento aggiornato, dell'ultima relazione annuale e/o semestrale e delle informazioni chiave per gli investitori e dopo aver richiesto la consulenza di un esperto indipendente in materia finanziaria, legale, contabile e fiscale. Prima di sottoscrivere un accordo relativo a un investimento citato nel presente documento, gli investitori devono consultare il proprio consulente finanziario e/o d'investimento in merito all'adeguatezza dell'investimento per le loro esigenze. In particolare segnaliamo i seguenti rischi: Negli investimenti in titoli dei paesi emergenti, i corsi possono presentare notevoli oscillazioni e - oltre alle incertezze di natura sociale, politica ed economica - si possono eventualmente riscontrare delle condizioni operative e normative che divergono dagli standard prevalenti nei paesi industrializzati. Le valute dei paesi emergenti possono sottostare a elevate oscillazioni dei tassi di cambio. Gli investimenti in obbligazioni ad alto rendimento e alto rischio presentano un carattere speculativo secondo l'interpretazione generale. Queste obbligazioni denotano un maggiore rischio di solvibilità, maggiori oscillazioni dei corsi e un maggiore rischio di perdita del capitale e dei ricavi correnti rispetto alle obbligazioni con una solvibilità superiore. Gli investimenti in derivati sono spesso sottoposti ai rischi dei mercati sottostanti o degli strumenti di base nonché al rischio emittente, e comportano spesso maggiori rischi degli investimenti diretti. La performance storica non è un indicatore della performance corrente o futura. Il valore del denaro investito nel fondo può aumentare o diminuire e non esiste alcuna garanzia che sia possibile riscattare l'intero capitale investito o parte dello stesso. I dati della performance non tengono conto di commissioni o spese eventualmente applicabili e addebitate al momento dell'emissione e del riscatto delle quote. Si avverte che il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle eventuali oscillazioni del cambio. Tali documenti sono disponibili gratuitamente presso Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, quale rappresentante in Svizzera, Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, quale ufficio di pagamento in Svizzera, per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento all'ultimo prospetto, alle relazioni annuali e semestrali e ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori («KIID»). Questi documenti si possono scaricare dal nostro sito web all'indirizzo vontobel.com/am. Per ulteriori informazioni sul fondo fare riferimento al Modulo di Sottoscrizione. Per ogni ulteriore informazione: Vontobel Asset Management S.A., Milan Branch, Piazza degli Affari, 3, 20123 Milano, telefono: 02 6367 3444, e-mail: clientrelation@vontobel.it ©2017 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, dati, analisi od opinioni contenuti nel presente modulo: (1) sono confidenziali e di proprietà Morningstar; (2) non possono essere copiati o distribuiti; (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono forniti con scopi informativi; (5) sono ritenuti attendibili da Morningstar, tuttavia l'accuratezza e la completezza degli stessi non può essere in nessun modo garantita; (6) sono estratti dai dati del fondo pubblicati in diverse date. Le informazioni sono fornite solo per i Consulenti Finanziari. Morningstar non potrà essere ritenuta responsabile per danni o perdite derivanti dall'utilizzo delle informazioni. Nessuna decisione d'investimento può essere messa in relazione alle informazioni fornite, eccetto quelle derivanti da un promotore finanziario. I rendimenti passati non costituiscono garanzia di rendimenti futuri. Il valore del capitale e il reddito derivati dall'investimento possono fluttuare. Pur ritenendo che le informazioni contenute provengano da fonti attendibili, Vontobel Asset Management AG ("Vontobel") non può assumersi alcuna responsabilità in merito alla loro qualità, correttezza, attualità o completezza. Fatta eccezione per i casi consentiti dalla legge in vigore sui diritti d'autore, è fatto divieto di riprodurre, adattare, caricare su parti terze, collegare, inquadrare, pubblicare, distribuire o trasmettere queste informazioni in qualsiasi forma con qualsiasi processo senza lo specifico consenso scritto di Vontobel Asset Management SA («Vontobel»). Nella misura massima consentita dalla legge, Vontobel non sarà resa responsabile in alcun modo per eventuali perdite o danni subiti in seguito all'utilizzo o all'accesso a queste informazioni o a causa di un errore di Vontobel nel fornire queste informazioni. La nostra responsabilità per omissioni, violazioni contrattuali o infrazioni di qualsiasi legge come conseguenza di un nostro errore nel fornire queste informazioni o parte di esse, ovvero per qualsiasi problema connesso con queste informazioni, che non sia possibile escludere legittimamente, è limitata a nostra discrezione e nella misura massima consentita dalla legge, alla sostituzione delle presenti informazioni o parte di esse o al pagamento a voi per la sostituzione di queste informazioni o parti di esse. È vietata la distribuzione del presente documento o di copie dello stesso in giurisdizioni che non ne consentano legalmente la distribuzione. Le persone che ricevono il presente documento dovrebbero essere consapevoli di rispettare tali limitazioni. In particolare il presente documento non deve essere distribuito o consegnato a US Persons e non deve essere distribuito negli Stati Uniti.