

Riequilibrio della liquidità e del contesto di mercato in un contesto di tassi di interesse elevato

Nel 2023 il livello dei rendimenti del BTP e l'inversione della curva dei tassi d'interesse dell'euro hanno ridotto l'interesse degli investitori nei mercati privati e negli investimenti a lungo termine. In questo contesto, gli investimenti tradizionali in BTP, EUR IG Bonds e Cash sono stati percepiti come la scelta più sicura. Il 2023 si è chiuso con i rendimenti delle obbligazioni che tendevano a diminuire e la volatilità del mercato del reddito fisso è stata ed è ancora molto elevata, soprattutto a causa delle anticipazioni sulle variazioni dei tassi di interesse. Sebbene il rendimento reale del portafoglio a reddito fisso sia ancora negativo, l'appetito per l'*asset class* illiquida rimarrà limitato nel 2024. Per migliorare il rendimento reale del portafoglio, gli assicuratori hanno iniziato a guardare alle classi di attivi ad alto reddito: il debito *high yield* e il credito privato sono le opzioni più interessanti. Tuttavia, la liquidità rimane una priorità assoluta per trovare un equilibrio tra gli *asset* illiquidi e il rischio di *mark to market*.

Andrea Mornato, Head of EMEA Client Relationship Management Platform Invesco

Ha iniziato la sua carriera in Invesco nel 2000 come *Senior Institutional Client Service Officer*. Ha completato i suoi studi in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano e ha conseguito un Master Evoluto sui Mercati Finanziari presso l'Università di Pavia. Ha iniziato la sua carriera per conto della Banca Popolare di Brescia con responsabilità nel servizio titoli, di *trading* nei cambi e delle annesse attività contabili del portafoglio.



Andrea Mornato, Head of EMEA Client Relationship Management Platform Invesco

Email: andrea.mornato@invesco.com

Invesco

Invesco, con un patrimonio gestito di 1585,3 miliardi di dollari (al 31 dicembre 2023), è uno dei principali *asset manager* indipendenti al mondo. I clienti apprezzano l'ambizione a superare le aspettative che la contraddistinguono, passione condivisa da più di 8.400 dipendenti che lavorano nei suoi team nel mondo.



Si fidano di Invesco per la focalizzazione esclusiva sugli investimenti, senza interesse in attività che possono compromettere i risultati, e perché fa della diversità di pensiero un punto di forza: gli 11 centri di investimento e i differenti team di gestione sono liberi di seguire le proprie convinzioni. Invesco offre una vasta gamma di strategie d'investimento attive, passive o alternative, che consente a Invesco di aiutare i clienti a concretizzare le diverse opportunità.

Sito web: www.invesco.com