

Perché preferiamo un investimento flessibile nell'universo obbligazionario?

Dopo una forte *performance* nel 2020 generalizzata a tutto il mercato obbligazionario ci aspettiamo per il breve e medio periodo un andamento più differenziato fra i segmenti del reddito fisso. Il nostro fondo EdR Bond Allocation si propone di ottenere un rendimento positivo significativo in qualsiasi ambiente di mercato. Per raggiungere questo obiettivo operiamo su tutti i mercati geografici e tutte le tipologie del reddito fisso, con una gestione della *duration* estremamente dinamica.

Il fondo è strutturato attorno a 4 temi di investimento:

- **Yield Spread:** diversificazione di portafoglio negli High Yield, nei Subordinati finanziari e molto residualmente anche nelle convertibili;
- **Emerging Bonds:** Investimento strutturale nell'*emerging market*, soprattutto di tipo governativo, *hard currency*;
- Governativi: preferenza verso i titoli *inflation-linked*.
- **Bassa Duration:** dopo aver tenuto la *duration* attorno ai 6 anni ora preferiamo scendere sotto i 4 anni e su alcuni paesi siamo con *duration* quasi nulla.

La flessibilità di EdRF Bond Allocation, unita alle forti convinzioni dei gestori, ha dimostrato la sua efficacia negli anni passati e rende possibile l'ottenimento di risultati positivi anche nei difficili mercati obbligazionari di domani.



Paolo Bordi

Head of Institutional sales
Edmond de Rothschild

Paolo Bordi è in Edmond de Rothschild Asset Management dal 2003, come responsabile dello sviluppo della clientela istituzionale italiana. Ha conseguito un Master in Politica Economica e Finanziaria presso l'Università Luiss di Roma.

Dopo un'esperienza di ricerca economica al CNR, ha iniziato la sua carriera nel 1988 presso Assogestioni, come consulente economico e finanziario. Dal 1992 ha lavorato per Allianz-RAS come direttore della ricerca nella divisione di gestione patrimoniale. Nel 1997, ha gestito portafogli collettivi e istituzionali presso Capitalia AM (gruppo Unicredit). Poi è entrato in AXA IM Italia come direttore delle vendite istituzionali e dello sviluppo dal 1999 al 2002.

Edmond de Rothschild

Con un approccio all'investimento basato su analisi e ricerca e con la convinzione che la ricchezza debba essere utilizzata per costruire il mondo di domani, Edmond de Rothschild è specializzata nell'*Asset Management* e nel *Private Banking*. Il gruppo è attivo anche nel *Corporate Finance*, *Private Equity*, *Real Estate* e *Fund Services*. Gruppo creato nel 1953, con una forte connotazione familiare, Edmond de Rothschild conta circa 160 miliardi di euro di *asset* in gestione, 2.600 dipendenti e 32 sedi in tutto il mondo, avendo l'indipendenza e la cultura necessaria per proporre strategie innovative e investimenti a lungo termine a supporto dell'economia reale. La nostra gamma di prodotti dell'*Asset Management* è progettata per offrire ai nostri clienti una gestione attiva e basata sulle convinzioni. La nostra offerta è focalizzata sia sulle strategie tradizionali nelle quali abbiamo dimostrato di avere una specifica competenza, sia su quelle alternative e quantitative: *Risk Overlay*, *Real Assets*, *Private Equity* e *Real Estate*.



**EDMOND
DE ROTHSCHILD**

Paolo Bordi, Head of Institutional sales Edmond de Rothschild
Email: p.bordi@edr.com

Fabrizio Gualco, Head AM distribution Edmond de Rothschild
Email: f.gualco@edr.com

Sito web: www.edmond-de-rothschild.com