



Obbligazionario e credito: rischi e opportunità nel contesto attuale

ITINERARI PREVIDENZIALI | Marzo 2025

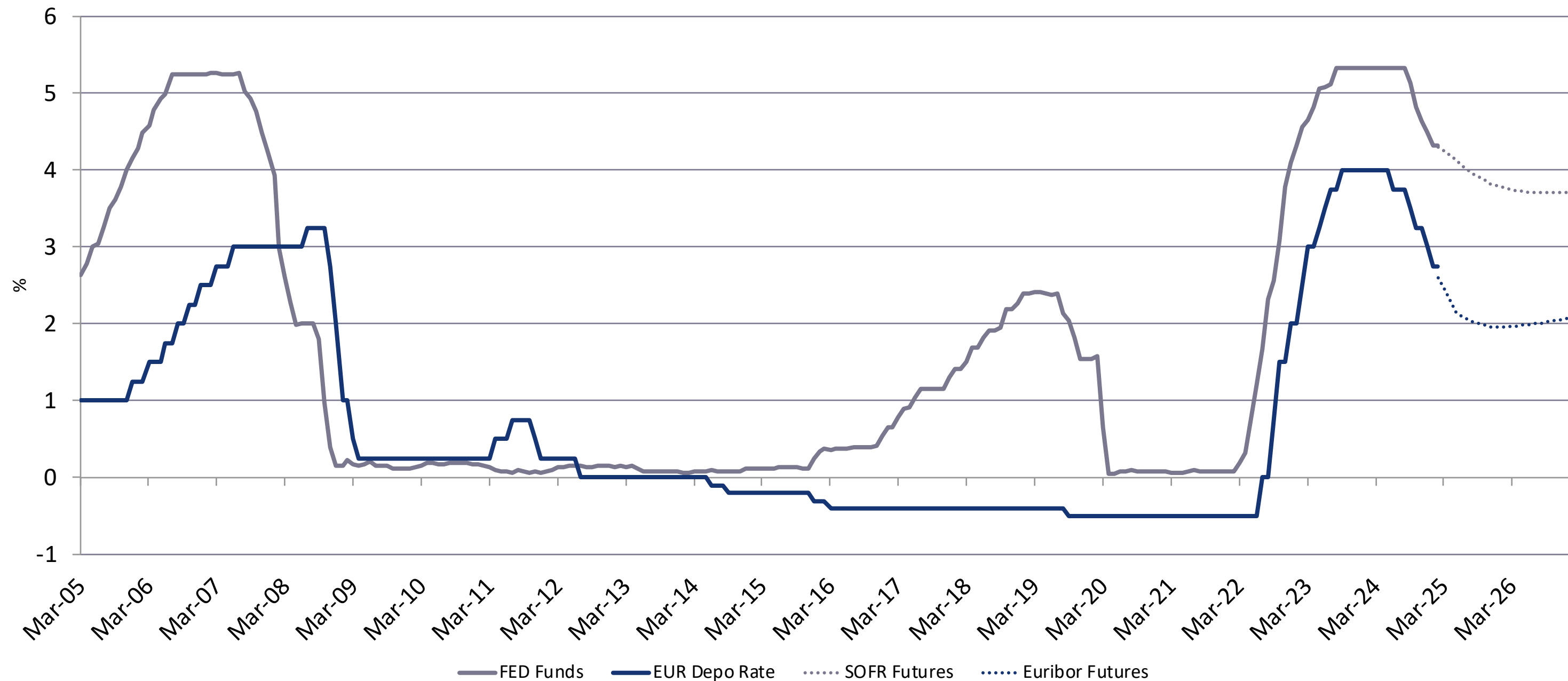
Signatory of:



QUESTA È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING, RISERVATA AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI. SI PREGA DI CONSULTARE IL PROSPETTO DELL'OICVM E IL DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID) PRIMA DI PRENDERE UNA DECISIONE FINALE DI INVESTIMENTO. TALI DOCUMENTI, CHE DESCRIVONO ANCHE I DIRITTI DEGLI INVESTITORI, SONO DISPONIBILI IN LINGUA ITALIANA E INGLESE PRESSO LA SEDE DI QUAESTIO CAPITAL MANAGEMENT SGR, SUL SITO INTERNET WWW.QUAESTIOCAPITAL.COM E PRESSO I SOGGETTI INCARICATI DELLA DISTRIBUZIONE. LE PERFORMANCE SONO AL NETTO DELLE COMMISSIONI E DEGLI ALTRI ONERI DI GESTIONE. ULTERIORI INFORMAZIONI SUI RENDIMENTI EFFETTIVI DI CIASCUN FONDO SONO SCARICABILI SUL SITO WEB WWW.QUAESTIOCAPITAL.COM NELLA SEZIONE DEDICATA AI DOCUMENTI PRODOTTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È STRETTAMENTE PERSONALE E RISERVATO AI RISPETTIVI DESTINATARI E NE SONO VIETATE LA COPIA, LA DISTRIBUZIONE O LA RIPRODUZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, COME PURE L'INOLTRO A TERZI.

Il mercato si aspetta tassi ufficiali che rimangono sopra le medie storiche...

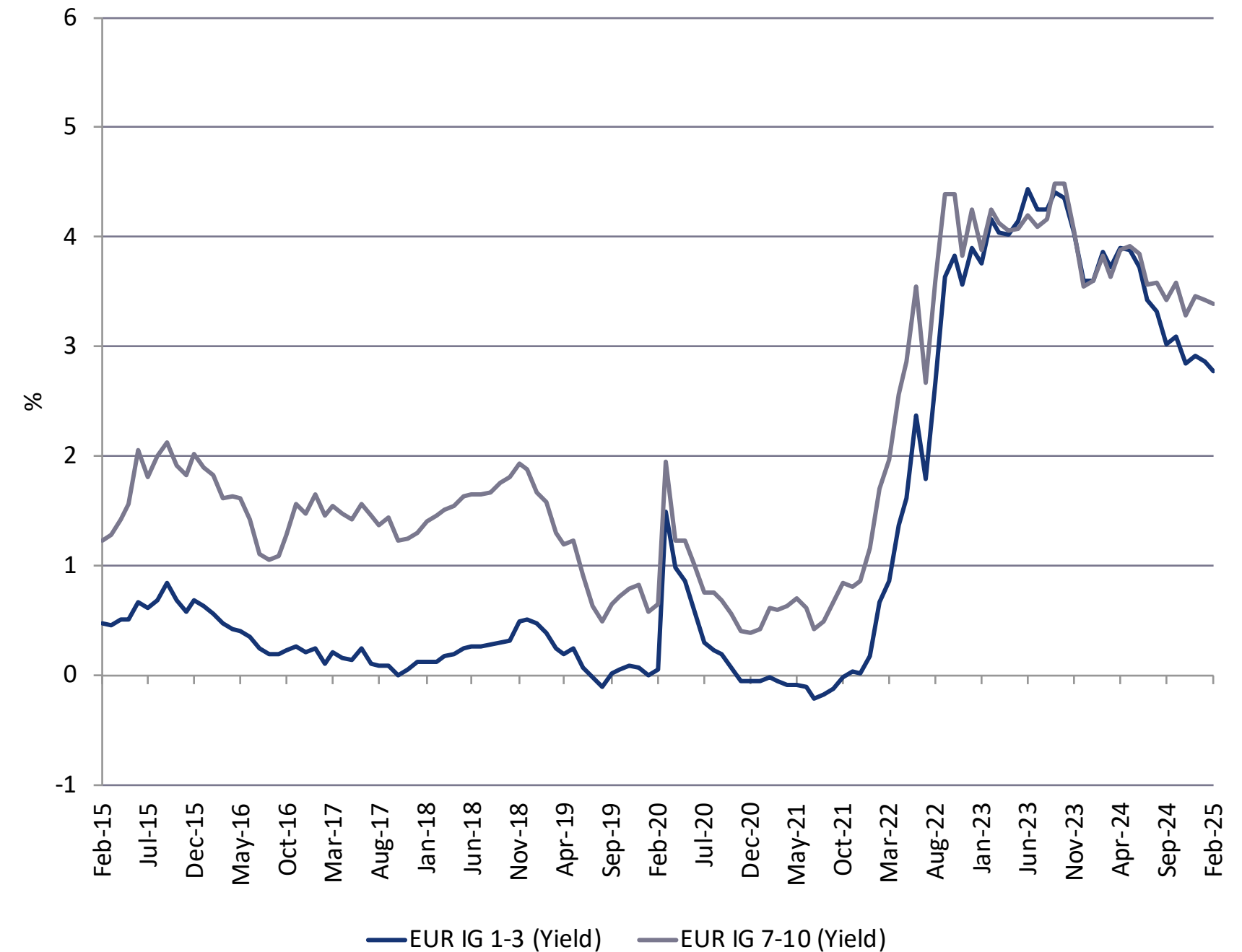
Tassi Ufficiali USD e EUR



Mentre gli spread corporate sono molto vicini ai minimi



E le curve del credito molto “piatte”



Temi di mercato e View principali

Preferenza per la parte breve del mercato obbligazionario



Il potenziale valore per la parte lunga esiste ma lo scenario è binario

Selettività nell'assunzione del rischio di credito



Più attuale che mai al maturare del ciclo economico

L'importanza dei flussi (domanda)



La domanda per i rendimenti del mercato corporate (HY in particolare), da parte di un certo tipo di investitori, non può essere ignorata

Preferenza per settori non-ciclici



Poca dispersione nelle valutazioni settoriali. Automotive, Chemical, Services sono esempi di aree molto vulnerabili

Importanti informazioni di carattere legale

QUESTO DOCUMENTO È DESTINATO ESCLUSIVAMENTE ALL'USO INTERNO DEI SOGGETTI A CUI È DESTINATO E NON PUÒ ESSERE TRASMESSO A TERZI.

Questo materiale è stato realizzato esclusivamente per scopi illustrativi e di discussione. In nessuna circostanza le informazioni contenute nel presente documento possono essere utilizzate o considerate come un'offerta di vendita o sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli, né il presente documento o parte di esso può costituire in alcun modo il fondamento per una sollecitazione a perfezionare eventuali contratti o impegni o decisioni di investimento di qualunque genere. Ogni eventuale decisione di investimento dovrà essere realizzata unicamente sulla base delle informazioni che saranno contenute nell'apposita documentazione di offerta predisposta ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili; qualsiasi offerta è soggetta a determinati criteri di idoneità degli investitori, come specificato nei documenti di offerta applicabili. Le informazioni qui contenute sono riservate e non possono essere riprodotte o diffuse in tutto o in parte. Le informazioni sono in forma sintetica per comodità di presentazione, non sono complete e non dovrebbero essere considerate come tali.

Tutte le informazioni, incluse le informazioni sulla performance, sono state preparate in buona fede; tuttavia, Quaestio Capital SGR S.p.A. non rilascia una dichiarazione o garanzia espressa o implicita, in merito all'accuratezza o alla completezza delle informazioni, e nulla di quanto contenuto nel presente documento deve essere considerato come una promessa o una rappresentazione delle prestazioni passate o future. Questo materiale può includere informazioni che si basano, in tutto o in parte, su ipotesi, modelli e / o altre analisi di Quaestio Capital SGR SpA (che non possono essere necessariamente descritte in questo documento), non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla ragionevolezza di tali assunzioni, modelli o analisi. Qualsiasi grafico che rappresenti la composizione di un portafoglio di investimenti in mercati privati serve solo come guida e non intende essere una garanzia dell'assegnazione effettiva degli investimenti nei mercati privati. Le informazioni qui esposte sono state raccolte da varie fonti che Quaestio Capital SGR S.p.A. dimostra ma non garantisce di essere affidabili. Salvo diversa indicazione, le opinioni qui espresse sono aggiornate alla data della presente, sono soggette a modifiche in qualsiasi momento e Quaestio Capital SGR SpA non sarà responsabile né assume obblighi connessi al mancato aggiornamento delle informazioni qui incluse.

Non viene fornita alcuna dichiarazione che qualsiasi conto o fondo sia in grado di raggiungere profitti o perdite simili ai risultati qui riportati. Alcune informazioni contenute in questa presentazione costituiscono "dichiarazioni lungimiranti", che possono essere identificate mediante l'utilizzo di una terminologia lungimirante come "potrebbe", "sarà", "dovrebbe", "aspettarsi", "anticipare", "target", "progetto", "stima", "intendere", "continuare" o "credere" o i suoi negativi o altre variazioni su di esso o una terminologia simile. A causa di vari rischi e incertezze, eventi o risultati effettivi, l'effettiva esecuzione degli investimenti può differire materialmente da quanto riflesso o contemplato in tali dichiarazioni previsionali.



QUAESTIO CAPITAL SGR S.p.A.

Corso Como 15,
20154 Milano - Italia

Tel. + 39 02 3676 5220

info@quaestiocapital.com
www.quaestiocapital.com

All the informations in this document are from Quaestio Capital SGR S.p.A. and are directed exclusively to professional investors. This publication is not for public diffusion and it is not an offer; it is provided for informational purposes only. Quaestio SGR can't be considered responsible for possible direct or indirect losses that can happen from the use of any information exposed in this presentation. Due to their nature this informations should be directed only to people authorized to receive them or to people to whom it is unlawful. This presentation can't be reproduced or distributed to thirds. Investment activity is subjected to risk and any possible subscription is subjected to pre-contractual informations. Views and opinions are current as of the date of this presentation and may be subject to change, they should not be considered as investment advice.

The portfolio risk management process includes an effort to monitor and manage risk, but does not imply low risk. The "Management Regulations" document of the Fund must be read. Further risk factors are described in it. No part of this publication may be reproduced or redistributed in any manner without the prior written permission of Quaestio Capital SGR S.p.A.