

Confronta fondi

Fund selector

Portafoglio

Search



Newsletter

FONDI&SICAV.it

Solo per investitori professionali.

Investec Global Multi-Asset Income Fund

Scopri di più >

Investec
Asset Management

Informazioni importanti ^

Home

Mercati

Interviste

Consulenti&Reti

News

ETF

SRI

Lifestyle



Investire fuori Europa comporta una serie di rischi potenziali

19 giugno 2018 Stefania Basso



Cosimo Marasciulo, deputy head of Euro Fixed Income di **Amundi**, apre l'inchiesta di Fondi&Sicav dedicata alle obbligazioni inflation linked

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Cosimo Marasciulo, Amundi

I timori per un'accelerazione dell'inflazione stanno riportando l'attenzione degli investitori sugli *inflation linked bond*. Quali emissioni di *inflation bond* - per scadenze, emittenti - preferite in un contesto caratterizzato da una politica monetaria meno espansiva?

Anni di espansione monetaria e di solida attività economica hanno alimentato le preoccupazioni di un aumento dell'inflazione. Sono pochissimi gli strumenti che forniscono una copertura corretta contro l'inflazione. **Tuttavia, le obbligazioni legate all'inflazione (ovvero gli *inflation linked bond*)** hanno dimostrato, negli

ultimi anni, di essere uno strumento efficiente in questo senso e di offrire quindi una copertura contro l'inflazione. Si tratta di obbligazioni emesse da Stati sovrani

Solo per investitori professionali.

Il miglior attacco?

La difesa

Scopri di più >

Informazioni importanti ^

Investec
Asset Management

Articoli correlati



Debito emergente, India e Malesia da sovrappesare

"Tra le diverse aree del debito emergente preferiamo al momento le obbligazioni in valuta locale", ...

Stefania Basso 19/06/2018



Borse asiatiche ai minimi a quattro mesi

Piazza Affari e mercati europei in calo. Prysmian perde quasi il 4%. A conclusione ..

Redazione 19/06/2018



Bye Bye Finanza & Futuro, ecco Deutsche Bank Financial Advisors

Il nuovo brand prenderà ufficialmente il via il prossimo 1 luglio

Massimiliano D'Amico 19/06/2018



Reddito fisso Usa per massimizzare i ritorni reali

Per Witold Bahrke, Sr. macro strategist, Nordea Asset Management, gli attuali valori rappresentano un interessante ..

Redazione 18/06/2018



(Francia, Italia, Germania e Spagna) che offrono la stessa qualità creditizia del debito sovrano standard. La stragrande maggioranza di tali obbligazioni è legata all'inflazione europea, sebbene la Francia e l'Italia stiano emettendo obbligazioni legate all'inflazione domestica (anche se in formati diversi). Sebbene queste obbligazioni siano collegate allo stesso indice di inflazione, la valutazione della componente di inflazione (chiamata "aspettativa di inflazione") può variare l'una dall'altra. Ad esempio, la recente tensione di mercato registrata intorno al debito italiano ha indebolito la valutazione delle aspettative di inflazione dei titoli italiani rispetto a quelli francesi o tedeschi. **Le obbligazioni italiane legate all'inflazione sono ora lo strumento di copertura più economico contro l'inflazione europea.** Gli investitori dovrebbero tuttavia tenere presente che il **debito sovrano**, legato all'inflazione o meno, potrebbe registrare performance significativamente diverse a seconda del **paese emittente**. Nel periodo di "vita" di un'obbligazione, le crescenti aspettative inflazionistiche, anche in misura considerevole, non sono sufficienti a impedire un aumento significativo dei rendimenti dei titoli sovrani derivante da una sfiducia dei mercati.

In termini di maturity, la scelta dipende principalmente dalle esigenze dell'investitore in termini di durata della copertura. Raccomandiamo scadenze intorno ai cinque anni al fine di minimizzare una potenziale perdita di valore dovuta all'aumento dei rendimenti, nel caso in cui l'obbligazione debba essere venduta prima della scadenza.

Per un investitore europeo prudente con un orizzonte temporale di cinque-sette anni, orientato alla protezione del capitale al conseguimento di un rendimento reale positivo - ritenete sia preferibile focalizzarsi solo su titoli emessi da emittenti europei o ampliare il raggio d'azione anche a fondi inflation bond globali dotati di una copertura del rischio di cambio?

A un investitore privato europeo consiglieremmo di focalizzarsi sul mercato europeo. Investire all'estero comporta una serie di **rischi potenziali** difficili da valutare e coprire per gli investitori non professionali. Ad esempio, gli **Stati Uniti e il Regno Unito (i due principali emittenti di inflation linked bond), offrono tassi di interesse e livelli di inflazione più elevati che si traducono in rendimenti molto ridotti una volta coperti in euro.** Inoltre, i diversi paesi esteri sono alle prese con i propri sviluppi economici e politici domestici che potrebbero alterare sensibilmente il comportamento di queste obbligazioni (es. la **politica di Trump negli Stati Uniti o la Brexit nel Regno Unito**).

Condividi su      



Stefania Basso

Laureata all'Università Statale di Milano, dal 2006 collaboro con Fondi&Sicav. Precedentemente ho lavorato presso Lob Media Relations occupandomi di ufficio stampa per alcune realtà finanziarie estere. Esperienza decennale nel settore del risparmio gestito come marketing manager presso Franklin Templeton Investments e J.P. Morgan Fleming AM a Milano e a Lussemburgo. In tutto il mio percorso professionale ho lavorato a stretto contatto con persone provenienti da diverse parti del mondo, che mi hanno permesso di avere un approccio dinamico e stimolante e di apprendere attraverso il confronto con realtà differenti.

[Tutti gli articoli di Stefania Basso →](#)

ETF "Core" con TER da 0,04%

LYXOR etf

MESSAGGIO PUBBLICITARIO RIVOLTO AD INVESTITORI PROFESSIONALI

I più letti



Obbligazioni, le opportunità di investimento non mancano

Adrian Owens, investment director obbligazioni e valute...

giugno 1, 2018 Stefania Basso



Il boom, anche demografico, della Germania

Le politiche pubbliche e il miglioramento del mercato d...

giugno 5, 2018 Rocki Gialanella



Mercati obbligazionari, essere "local" conta

Secondo Ken Orchard, T. Rowe Price, la profonda compren...

giugno 4, 2018 Stefania Basso



Nuovi investitori per il mercato azionario cinese

A giugno MSCI inizia a inserire le azioni A cinesi in a...

giugno 1, 2018 Rocki Gialanella



Italia, l'incertezza vista dall'estero

Il mix di proposte formulate da M5s e Lega, sfociato ne...

maggio 23, 2018 Rocki Gialanella



Usa e Cina sospendono la guerra commerciale

Pechino si è impegnata ad acquistare beni e servizi Usa...

maggio 21, 2018 Rocki Gialanella



Draghi apre una nuova fase, requiem al Qe

I commenti alle decisioni della Bce dei team di Pictet,...

giugno 15, 2018 Rocki Gialanella

Dallo stesso autore



Debito emergente, India e Malesia da sovrappesare

“Tra le diverse aree del debito emergente preferiamo al momento le obbligazioni in valuta locale”, commenta Rob Neithart, Capital Group

Stefania Basso 19/06/2018



Assumere rischi sui tassi di interesse: per ora è troppo presto

Didier Saint-Georges, Carmignac, chiude l'inchiesta di Fondi&Sicav sui fondi obbligazionari globali

Stefania Basso 18/06/2018



Strategie obbligazionarie legate a inflazione meglio di quelle a tasso fisso

Andrew Brown, BMO Global Asset Management, risponde alle domande di Fondi&Sicav sui fondi obbligazionari globali

Stefania Basso 18/06/2018



Obbligazioni mercati Em in valuta locale: outlook positivo

Il contributo di Jason Borbora, Investec Asset Management, all'inchiesta di Fondi&Sicav sui fondi obbligazionari

Stefania Basso 15/06/2018



Mercato high yield scandinavo offre premi di liquidità adeguati

Fabrizio Biondo, portfolio manager Lemanik Active Short Term Credit, risponde alle domande di Fondi&Sicav sui fondi obbligazionari globali

Stefania Basso 15/06/2018

Seguici



Fondi&Sicav

maggio 2018

Contatti

viale S. Michele del Carso 1, Milano

+39 02 32.06.25.567

 redazione@fondiesicav.it

Fondi&Sicav N.105

Newsletter

ISCRIVITI



Casa editrice GMR srl - P.iva 06382130968
Viale San Michele del Carso, 1 - 20144 Milano
Autorizzazione 297 del 8-5-2008 del Tribunale di Milano

[Informativa sulla Privacy - Utilizzo dei cookies](#)

Designed & Powered by [Webfrontier](#)

