

010203 04 05 06 07 08
0910

NON C'È ALTERNATIVA
(There Is No Alternative
« TINA »)

**IL PASSAGGIO DALLE
OBBLIGAZIONI ALLE
AZIONI**

○ LUNGO TERMINE ■■ RISCHIO MODERATO



BNL-BNP PARIBAS
PRIVATE BANKING


The bank
for a changing
world





NON C'È ALTERNATIVA (« TINA »): IL PASSAGGIO DALLE OBBLIGAZIONI ALLE AZIONI

TEMA 01  LUNGO
TERMINE

 RISCHIO MODERATO

CONTESTO

I rendimenti obbligazionari sono destinati a rimanere estremamente bassi per un lungo periodo. La caccia al rendimento potenziale continuerà a stimolare l'appetito degli investitori per titoli con dividendi elevati, sicuri e in crescita, noti come "dividend aristocrats".

Nel lungo periodo, questi titoli offrono un migliore rapporto rischio/rendimento rispetto al mercato azionario nel suo complesso. Gli investitori dovranno tuttavia essere disposti a sopportare una volatilità più elevata rispetto alle obbligazioni e ad investire con un'ottica di lungo periodo.

RACCOMANDAZIONI NON PERSONALIZZATE

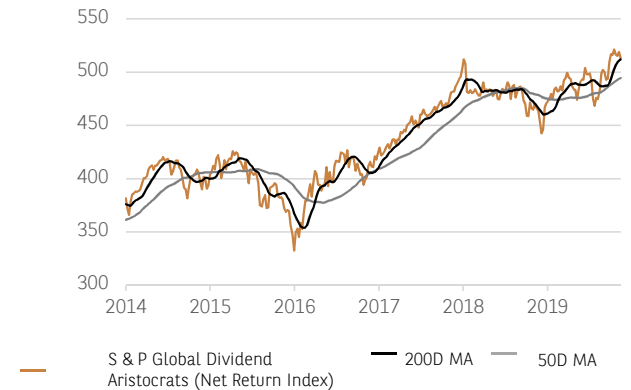
Questo tema riguarda principalmente gli investimenti nei mercati sviluppati. In questo universo, il problema dei rendimenti compressi delle obbligazioni è molto diffuso.

E' particolarmente evidente per gli investimenti in Euro, dove si registrano rendimenti negativi sulla maggior parte dei titoli di Stato e su circa il 40% delle obbligazioni corporate. Il rendimento potenziale da dividendi in quest'area è molto interessante, superiore al 3%.

Per le obbligazioni in dollari (se si esclude il 2009), il differenziale di rendimento non è mai stato così favorevole per i dividend aristocrats.

Questo tema si sta rivelando un'alternativa interessante per gli investitori alla ricerca di un rendimento potenziale stabile, purché investano con un'ottica di lungo periodo e accettino una volatilità superiore a quella del mercato obbligazionario.

S & P GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS



Fonte: Refinitive, Datastream, 03/12/2019