

A black and white photograph of two people climbing a rock wall. The person on the left is higher up, and the person on the right is lower, reaching up. The wall is covered in climbing holds. The image is partially obscured by a teal bar at the bottom and a hatched pattern on the left side.

Inflazione – Transitoria o Sostenibile?

Digital Investing

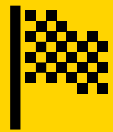
06.12.2021

Cosa fare in tempi di elevata inflazione?



Punto di Partenza

- Nel corso dell'anno, **l'inflazione si è fatta sentire in varie regioni.**
- Nel frattempo, si può osservare un **diffuso aumento dei prezzi.**
- I driver includono: aumento dei **prezzi delle materie prime, scarsità lato offerta con conseguente squilibrio rispetto alla domanda, più risparmi, mercato del lavoro contratto.**



Obiettivi

- La strategia rettificata della BCE ha, ora, fissato un **obiettivo simmetrico di inflazione a medio termine del 2%.**
- Aumento della **diversificazione di portafoglio** con l'aiuto di mercati a bassa inflazione con focus su diversi settori e società.
- Aziende con **brand forti e potere di determinazione dei prezzi** in grado di generare vendite significative in qualità di leader di mercato nel proprio settore.

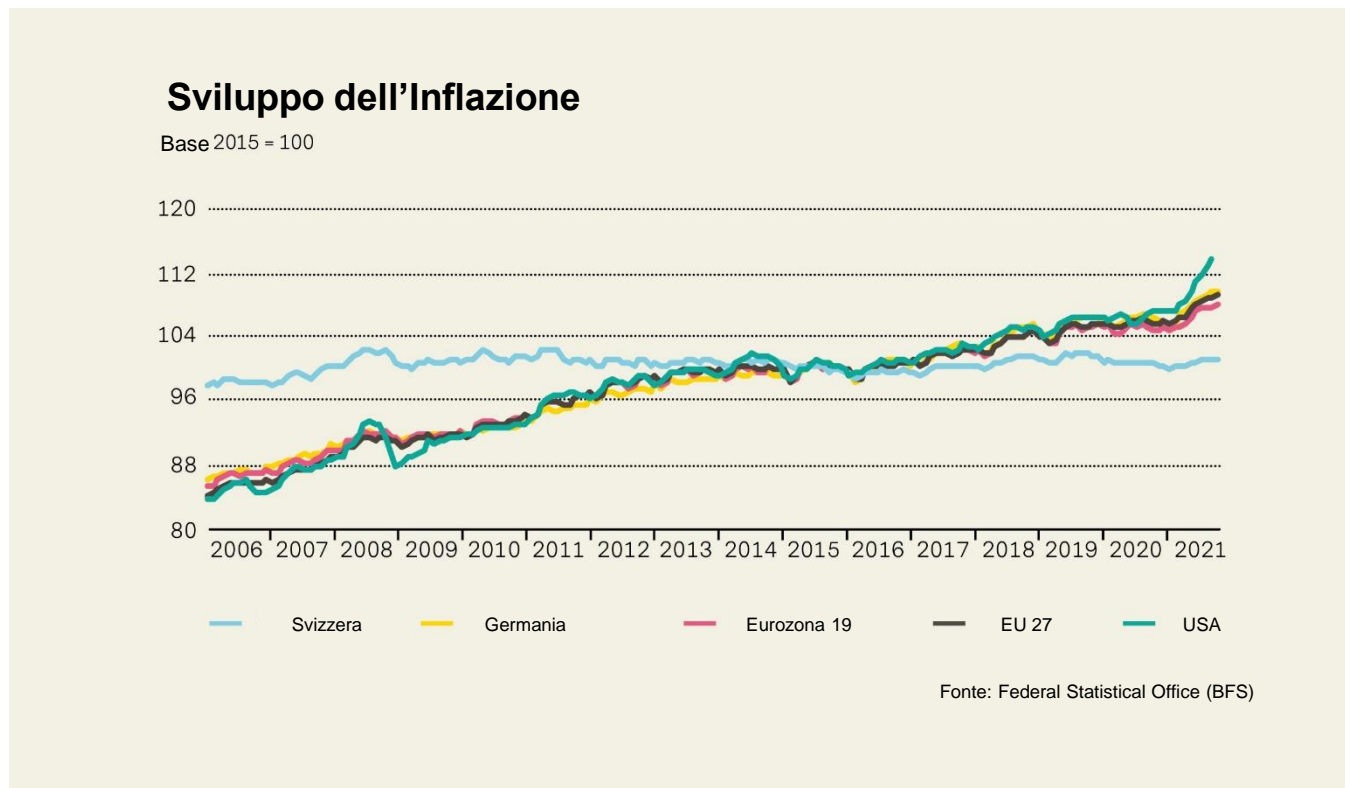


Soluzione?

- Il **Vontobel Inflation Influenced Index** sostituisce la ricerca di aziende che potrebbero contrastare l'inflazione.
- L'indice è dinamico e **adattato secondo il livello dei prezzi e per scenari specificati.**

Differenze regionali nello sviluppo dell'inflazione

Andamento dell'inflazione durante gli ultimi anni



- Nel corso dell'anno, l'inflazione è passata **da scala regionale a globale**;
- Le pressioni sui prezzi delle materie prime e le interruzioni della catena di approvvigionamento si sono intensificate;
- Negli Stati Uniti, è iniziata a salire e l'inflazione nominale annua è ora del 5,4%;
- In confronto, il tasso in Europa è del 4,5% e in Giappone dello 0,2%.

Transitoria o sostenibile?

Da dove viene l'inflazione e cosa continua a guidarla

INFLAZIONE

- L'inflazione si riferisce all'aumento del livello dei prezzi in un'economia in un certo periodo di tempo. I fattori trainanti dell'inflazione recente sono, in particolare:
 - aumento dei prezzi delle materie prime;
 - colli di bottiglia;
 - maggiori risparmi;
 - mercato del lavoro contratto;
 - squilibrio tra domanda e offerta.

INFLAZIONE TRANSITORIA?

- L'inflazione si allenterà di nuovo in base alle tendenze a lungo termine, secondo le stime del governo americano;
- I fattori di inflazione più importanti da gennaio a maggio sono probabilmente di natura temporanea;
- Ma gli aumenti dei prezzi sono davvero temporanei? Ci sono segnali a favore di un'inflazione più duratura.

PRESTITI

- In contrasto con la fase successiva alla crisi finanziaria, il sistema bancario globale ha una solida base di capitale ed è pronto a estendere il credito;
- Anche questo potrebbe favorire il perdurare di livelli di inflazione sostenuti.

MAGGIORE DOMANDA

- La domanda globale di beni e servizi si è ripresa molto rapidamente dopo la pandemia;
- Questo, in parte, grazie al progresso globale delle campagne vaccinali così come l'ampio aiuto del governo;
- La riluttanza delle banche centrali ad alzare i tassi d'interesse stimola ulteriormente la domanda.

OFFERTA STAGNANTE

- Sul lato dell'offerta, la capacità di produzione non ha ancora recuperato i livelli pre-pandemici;
- I costi di produzione stanno aumentando a causa dell'aumento dei prezzi delle materie prime;
- L'interruzione delle catene di approvvigionamento aggrava ulteriormente la situazione.

COLLI DI BOTTIGLIA

- Rapido aumento dei prezzi delle materie prime e carenze di fornitura di prodotti chiave come i chip elettronici;
- Difficoltà a rimettere in moto le catene di approvvigionamento globali se tutte le economie non si riprendono allo stesso ritmo.



Cosa dovrebbero fare gli investitori?

Come si possono "proteggere" i portafogli dall'inflazione?

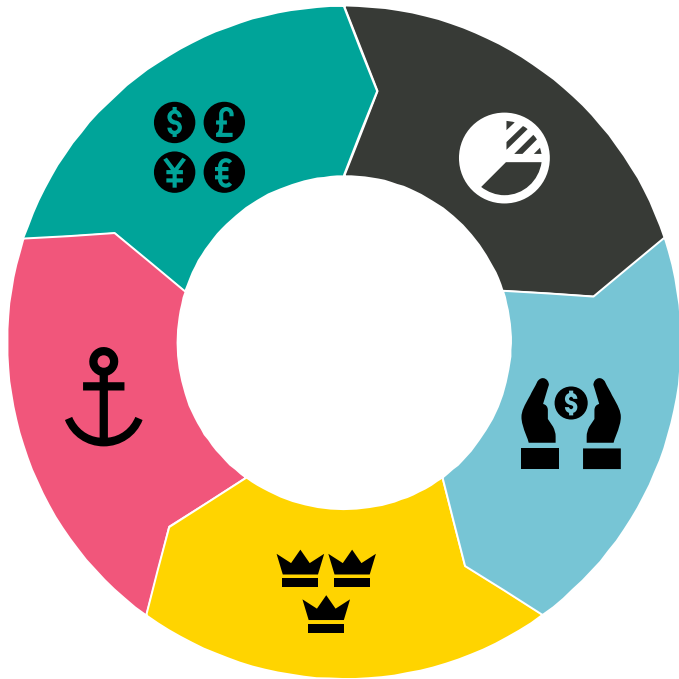
- Protezione dall'inflazione regionale: ridurre l'esposizione dell'allocazione azionaria alle regioni con maggiore inflazione.
- Aggiungere azioni che sono relativamente resistenti all'inflazione.

- Settori resilienti: alcuni settori come le **materie prime** o l'**energia** possono beneficiare dell'aumento dell'inflazione. L'esposizione a tali azioni può essere aumentata.

- **Marchi forti**: società con un marchio forte ed un'importante quota di mercato possono trasferire i costi crescenti ai consumatori.

- **Industrie difensive**: società che offrono prodotti e servizi di cui i consumatori non possono fare a meno, anche in tempi difficili.

- **Società globali**: se l'inflazione più alta si verifica solo a livello regionale, le società globali di solito possono sopportare meglio l'inflazione.



Index Concept

Vontobel Inflation Influenced Index



UNIVERSO

QUOTAZIONE IN UNO DEI SEGUENTI PAESI:

Belgio, Danimarca, Francia, Finlandia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Singapore, Svezia, Spagna, Svizzera, Stati Uniti, Regno Unito, Australia, Canada, Nuova Zelanda, Austria, Cina, Indonesia, Brasile, Malesia, Messico, Sud Africa, Thailandia, Turchia, Filippine, Repubblica Ceca, Grecia, Ungheria, Polonia, Israele, Russia, Repubblica di Corea, Bulgaria, Croazia, Estonia

LIQUIDITÀ ED
ESCLUSIONE

- I componenti devono avere una liquidità sufficiente
- Solo azioni Large e Mid-Cap
- Dimensione minima per ETF: 50 milioni
- Criterio di esclusione: i componenti non possono contenere o prevedere il pagamento di commissioni o altri vantaggi economici, che verranno, altrimenti, accreditati nell'indice



SELEZIONE

BASSA INFLAZIONE

Allocation su società con elevato potere di determinazione dei prezzi (pricing power)

INFLAZIONE REGIONALE

Ridotto il peso di azioni dei paesi maggiormente colpiti dall'inflazione

INFLAZIONE GLOBALE

Riduzione dell'esposizione azionaria - integrazione di commodity (ETF)



RIBILANCIAMENTO

La composizione dell'indice è rivista su base continua.

L'indice è calcolato come un indice di rendimento. I pagamenti di dividendi, altre distribuzioni e altre forme di reddito sono presi in considerazione al netto di tasse, commissioni e altri prelievi specifici del paese ("rendimento netto").

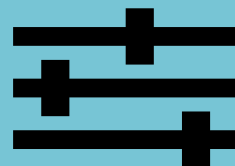
Vontobel Inflation Influenced Index

Strategia dinamica in base agli scenari di inflazione



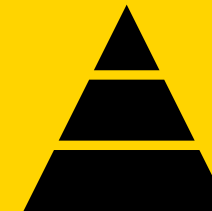
BASSA INFLAZIONE (SCENARIO BASE)

- In caso di inflazione contenuta, la selezione si concentra su azioni;
- Le aziende globali sono analizzate per la loro quota di mercato e il loro Pricing Power;
- L'allocation dell'indice si basa su questi risultati;
- Nello scenario base, l'allocation geografica è la seguente:
 - USA 60%
 - Eurozona 15%
 - Giappone 15%
 - Svizzera 10%.



INFLAZIONE REGIONALE (SCENARIO INFLAZIONE MEDIA)

- Se vi sono segnali di inflazione medio-alta, l'allocation dell'indice viene riorganizzata;
- Se in uno dei paesi ci sono segnali di inflazione più elevata, il peso di tale paese è ridotto del 20%;
- Il 20% viene poi riassegnato a paesi con un contesto di bassa inflazione.



INFLAZIONE GLOBALE (SCENARIO ALTA INFLAZIONE)

- Se si riscontra un aumento dell'inflazione in più di un paese, l'allocation azionaria viene ridotta del 20% in base al Pricing Power delle società;
- Il 20% liberato viene utilizzato per creare un portafoglio di commodity (ETF).

Note: Non vi è alcuna garanzia che l'approccio dell'indice descritto nel presente documento produrrà risultati migliori sulla base di scenari rispetto a un investimento in azioni, materie prime o altri investimenti senza le variazioni dell'indice descritte nel presente documento.

Dettagli Prodotto

Vontobel Inflation Influenced Index

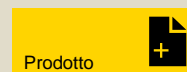
Strategic Certificate

Sul Vontobel Inflation Influenced Index

Dettagli Prodotto

Classificazione ACEPI	Strumenti a Capitale Non Protetto
Sottostante	Vontobel Inflation Influenced Index
Data Valutazione iniziale / Primo giorno di Negoziazione	06.12.2021 / 09.12.2021
Scadenza	Open-End
Commissioni di Gestione	1,25 % p.a.
Emittente	Vontobel Financial Products GmbH, Francoforte sul Meno, Germania
Garante	Vontobel Holding AG, Zurigo (Moody's A2)

	
Valuta	EUR
Codice / ISIN	FINFLA / DE000VX32Q42
Issue Price	EUR 100
Reference currency	USD



Avvertenza Legale

Informazioni importanti

Il presente documento non rappresenta né una consulenza d'investimento né una raccomandazione di investimento di tipo finanziario, contabile, legale o altro o di strategia d'investimento, ma una pubblicità. Le informazioni complete sugli strumenti finanziari, compresi i rischi, sono descritti nel rispettivo prospetto di base, unitamente ad eventuali supplementi, nonché nelle rispettive Condizioni Definitive. Il rispettivo prospetto di base e le Condizioni Definitive costituiscono gli unici documenti di vendita vincolanti per gli strumenti finanziari. Si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente tali documenti prima di effettuare qualsiasi decisione di investimento, al fine di comprendere appieno i rischi e i vantaggi potenziali derivanti dalla decisione di investire negli strumenti finanziari. Gli investitori possono scaricare questi documenti e il documento contenente le informazioni chiave (KID) dal sito internet dell'emittente, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstrasse 24, 60323 Francoforte sul Meno, Germania, su prospectus.vontobel.com. Inoltre, il prospetto di base, gli eventuali supplementi al prospetto di base e le Condizioni Definitive sono disponibili gratuitamente presso l'emittente.

L'approvazione del prospetto da parte dell'autorità di riferimento non deve essere considerata un parere favorevole sugli strumenti finanziari offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. Gli strumenti finanziari sono prodotti non semplici e di difficile comprensione. Il presente documento e le informazioni in esso contenute possono essere distribuiti o pubblicati solo nei paesi in cui tale distribuzione o pubblicazione è consentita dalla legge applicabile. Come indicato nel relativo prospetto di base, la distribuzione degli strumenti finanziari menzionati in queste informazioni è soggetta a restrizioni in alcune giurisdizioni. Questo messaggio pubblicitario non può essere riprodotto o ridistribuito senza previa autorizzazione dell'editore. © 2021 Bank Vontobel Europe AG e/o le sue affiliate. Tutti i diritti riservati.