

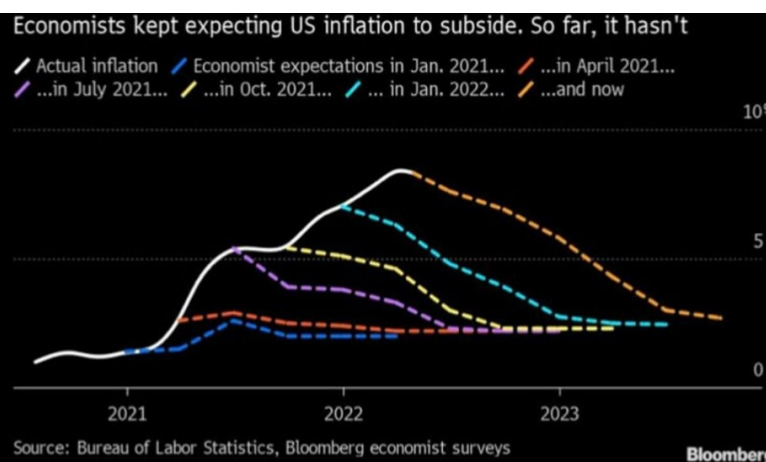
Market Letter 06/2022

Monthly Key Data

	Ftse Mib	Dax 30	Eurostoxx 50	S&P 500	Nasdaq 100	Nikkei 225	DJ Bric 50	Gold	Brent	Eur / Usd	Spread Btp/Bund
Latest	22.473,56	13.485,29	3.532,32	4.412,53	11.593,77	26.326,16	568,05	1.828,50	115,91	1,0436	214,00
% YTD	-20,20%	-17,68%	-20,08%	-22,82%	-31,09%	-8,20%	-12,48%	0,05%	49,02%	-8,24%	59,23%
Trend	➔	➔	➔	➔	➔	➔	⬆	⬆	⬇	⬆	⬇

Ancora inflazione

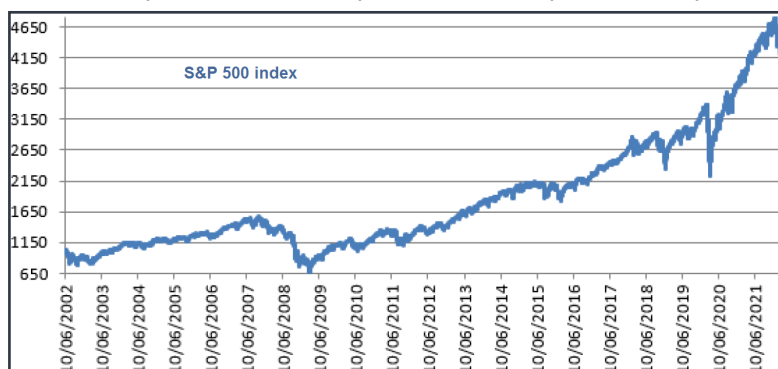
L'inflazione sta sorprendendo gli analisti che, come possiamo vedere dall'immagine a fianco, continuano a spostare più in alto e più in là nel tempo il picco atteso. Sono anni che l'inflazione è praticamente inesistente e pertanto questi rincari dei prezzi al consumo stanno sorprendendo per la loro ampiezza. Al momento il **livello massimo potrà essere raggiunto nel trimestre in corso**; così almeno negli Stati Uniti dove il fenomeno è partito con un certo anticipo.



Inflazione: come mantenere il potere d'acquisto

Le Banche Centrali stanno lottando per contrastare l'inflazione e stanno iniziando a ritirare le misure distensive finalizzate a supportare il rilancio economico. L'inflazione è salita improvvisamente e gli ultimi dati ufficiali indicano un +8,60% per gli Usa e un +8,10% per l'Eurozona. I tassi reali sono ancora profondamente negativi, nonostante il recente incremento dei rendimenti obbligazionari. Lasciare la liquidità sul conto è un pessimo sistema per difendere il potere d'acquisto del proprio denaro.

Il mercato ha già iniziato a scontare in anticipo questi effetti e probabilmente una buona parte di negatività si è già manifestata. PRADER BANK si è già mossa in questo senso, andando a selezionare aziende che hanno una situazione finanziaria solida. Ricordiamo che l'investimento azionario rimane ancora una delle poche alternative per difendere il valore reale degli investimenti.



Nonostante le recenti difficoltà dei mercati, un investimento azionario sugli indici principali degli ultimi 20 anni ha prodotto un rendimento medio annuo pari al 7% circa. Un modo efficace per difendere dall'inflazione il proprio potere d'acquisto.



Bonus Certificates: uno strumento vincente

Da sempre PRADER BANK ha consigliato di **inserire nei portafogli della clientela una componente in Bonus Certificates**. Sono strumenti che permettono un investimento sui principali indici azionari e offrono una copertura, seppur parziale, da eventuali discese dell'indice sottostante. Tali strumenti risultano particolarmente efficienti nelle fasi neutre/negative del mercato azionario e stabilizzano la volatilità del portafoglio complessivo.



Nel grafico possiamo apprezzare l'andamento del Bonus Certificate (in questo caso parliamo del **Bonus Certificate di HSBC DE000TT5PEH9** sull'indice **Eurostoxx50**, con scadenza 24.06.2022, barriera a 2.450 e bonus a 4.300). Tale strumento ha risentito relativamente della debolezza dell'indice sottostante e nelle ultime settimane ha dimostrato una stabilità che il mercato azionario non sta vivendo. Come si vede, a fronte di un indice azionario che in un anno ha perso circa il 13,50%, lo strumento scadrà con un rendimento per l'investitore del 3,40%; il 6,50% per i nostri clienti che lo hanno acquistato nel primo semestre 2021.

I clienti che, negli ultimi 18 mesi hanno investito in tali strumenti, in particolare sugli indici azionari principali con scadenza giugno 2022, hanno realizzato un rendimento medio ponderato annualizzato pari al 4,90%. Se avessero investito lo stesso giorno sul corrispondente indice sottostante, la performance al 14.06.2022 sarebbe stata pari al -11,87%. Una differenza del +16,76%! Il Bonus Certificate continua a dimostrarsi uno strumento vincente.

Opzioni di investimento ESG

Una ulteriore scelta in questo contesto, avvalorata dall'aumento di interesse degli investitori, sta portando anche ad una certa differenziazione verso opzioni di investimento che includano la promozione della sostenibilità e il sostegno a soluzioni per questioni che vanno dal cambiamento climatico alla disuguaglianza economica. Più fattori stanno contribuendo allo scenario illustrato:

- 1) il **conflitto russo-ucraino** sta spingendo verso una transizione energetica;
- 2) la **crisi umanitaria** che ne consegue ricorda quanto le tematiche "sociali" siano rimaste finora nell'ombra;
- 3) la **crisi del Covid-19** aveva già mostrato l'ineguaglianza a livello globale, mettendo i membri più poveri della società a maggior rischio.



Ecco perché si fa sempre più forte la spinta verso una differenziazione nei confronti di aziende che rispettino i diritti dei lavoratori e che possano portare ad una transizione economica più inclusiva. PRADER BANK sostiene attivamente le proposte che affrontano questioni sociali e di governance, e che possano influenzare la capacità di una società di creare valore al lungo termine. Il senso di responsabilità nei confronti di queste sfide mondiali deve toccare anche il settore bancario e finanziario, che può contribuire a dar forma a un futuro maggiormente sostenibile e a **sostenere una economia più verde e più inclusiva**.

PRADER BANK SpA
P.zza della Mostra, 2
39100 Bolzano
Tel. +39 0471 06 77 88

info@praderbank.com
www.praderbank.com

PRADER BANK ha predisposto il presente documento nell'ambito di consulenza in materia di investimenti. Il documento deve essere inteso come fonte di informazione e non può, in nessun caso, essere considerato un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari. Le informazioni contenute in questo documento sono frutto di notizie e opinioni che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Qualsiasi decisione di investimento che venga presa in relazione all'utilizzo di informazioni e analisi contenute nel presente documento è di esclusiva responsabilità dell'investitore, che deve considerare i contenuti espressi come strumenti di informazione, analisi e supporto alle decisioni. Si rammenta che le performance passate non sono garanzia dell'ottenimento di uguali risultati in futuro. Il presente documento è riservato e confidenziale. Ne è vietata qualsiasi forma di riproduzione anche parziale o divulgazione senza il consenso scritto di PRADER BANK.