

Dicembre 2023 |

GAM CAT BOND STRATEGY



GAM
Investments

GAM CAT BOND STRATEGY

Una fonte di rendimenti strutturali sostanzialmente indipendente dai mercati azionari e del credito

Materiale di marketing: Non adatto a investitori statunitensi

In un contesto in cui le categorie di investimento specializzate vedono ridurre le loro potenzialità come strumenti "alternativi" a causa della correlazione con altri strumenti esposti al rischio, le obbligazioni catastrofali o cat bond offrono il vantaggio fondamentale della diversificazione. Il prezzo delle obbligazioni catastrofali non deriva da fattori economici o aziendali, pertanto il loro rendimento è sostanzialmente indipendente dai mercati tradizionali. Sono dunque un'opportunità interessante per gli investitori che vogliono diversificare il portafoglio e proteggerlo dalla volatilità dei mercati finanziari. Inoltre, i cat bond offrono in genere rendimenti più alti rispetto ai titoli tradizionali con un rating analogo e hanno le potenzialità per generare rendimenti stabili e interessanti con una volatilità contenuta.

I cat bond sono titoli insurance-linked ("ILS"), ovvero strumenti a reddito fisso emessi prevalentemente da compagnie di assicurazione e riassicurazione ("ri/assicuratori") allo scopo di trasferire agli investitori l'esposizione derivante da possibili perdite assicurate di grande portata correlate alle catastrofi naturali.

Perché investire?

- Asset class specializzata che offre un'effettiva diversificazione dalle categorie di investimento tradizionali
- Rendimenti positivi a lungo termine in base ai dati storici rispetto ad altre asset class, in assenza di un evento catastrofico di grande portata
- Minima esposizione al rischio di credito
- Bassa esposizione al rischio di interesse
- Bassa esposizione al rischio dei mercati finanziari
- Mercato di titoli insurance-linked (ILS) in maturazione con un ottimo potenziale di crescita strutturale nel lungo periodo

Team di investimento

Costituita nel 2001, FERMAT abbina competenze in campo ri/assicurativo catastrofale e degli investimenti, legale, commerciale, del controllo del rischio e della definizione di modelli che consentono un'analisi completa di ogni ILS, in termini assoluti e relativi.

FERMAT e i suoi portfolio manager, Dr John Seo, Nelson Seo e Brett Houghton, hanno sede negli Stati Uniti. Il team punta unicamente sulle opportunità più stabili della massima qualità in qualsiasi momento, e solamente su strumenti ILS che offrono il miglior profilo di rischio e rendimento, scelti per essere inseriti in portafoglio non solo per la diversificazione fine a se stessa.

Il team si avvale di strumenti esclusivi di modellazione e dell'analisi dei tre principali pacchetti commerciali di gestione del rischio catastrofale al fine di identificare i rischi non voluti e correggere eventuali incongruenze e pregiudizi. Attraverso la combinazione di questi strumenti, il team può produrre modelli del rischio accurati e prendere decisioni tattiche in portafoglio.

Per maggiori informazioni visitate il sito GAM.com

Avvertenze e informazioni importanti: Fonte: GAM, salvo diversa indicazione. AUM al 31 ottobre 2023. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo puramente informativo e non costituiscono una consulenza di investimento. Le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento possono cambiare e riflettono il punto di vista di GAM nell'attuale contesto economico. Non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza e la completezza delle informazioni contenute nel presente documento. Le performance passate non sono un indicatore delle tendenze attuali o future. Gli strumenti finanziari citati sono forniti a scopo puramente illustrativo e non devono essere considerati un'offerta diretta, una raccomandazione di investimento o una consulenza di investimento o un invito a investire in qualsiasi prodotto o strategia di GAM. Il riferimento a un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare o vendere quel titolo. I titoli elencati sono stati selezionati dall'universo dei titoli coperti dai gestori di portafoglio per aiutare il lettore a comprendere meglio i temi presentati. I titoli inclusi non sono necessariamente detenuti da alcun portafoglio, non rappresentano alcuna raccomandazione da parte dei gestori di portafoglio né una garanzia di realizzazione degli obiettivi.

Questo materiale contiene dichiarazioni previsionali relative agli obiettivi, alle opportunità e alla performance futura del mercato statunitense in generale. Le dichiarazioni previsionali possono essere identificate dall'uso di parole come "credere", "aspettarsi", "anticipare", "dovrebbe", "pianificato", "stimato", "potenziale" e altri termini simili. Esempi di dichiarazioni previsionali sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le stime relative alle condizioni finanziarie, ai risultati delle operazioni e al successo o meno di una particolare strategia di investimento. Tutte sono soggette a vari fattori, tra cui, a titolo esemplificativo, le condizioni economiche generali e locali, l'evoluzione dei livelli di concorrenza all'interno di determinati settori e mercati, le variazioni dei tassi d'interesse, le modifiche legislative o regolamentari e altri fattori economici, competitivi, governativi, normativi e tecnologici che influenzano le operazioni di un portafoglio e che potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano materialmente dai risultati previsti. Tali dichiarazioni sono di natura previsionale e comportano una serie di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori e, di conseguenza, i risultati effettivi potrebbero differire materialmente da quelli riflessi o contemplati in tali dichiarazioni previsionali. Si invitano i potenziali investitori a non fare eccessivo affidamento su qualsiasi dichiarazione o esempio di previsione. Nessuno di GAM, né delle sue affiliate o dei suoi principali, né di qualsiasi altra persona fisica o giuridica si assume l'obbligo di aggiornare le dichiarazioni previsionali a seguito di nuove informazioni, eventi successivi o qualsiasi altra circostanza. Tutte le dichiarazioni contenute nel presente documento si riferiscono esclusivamente alla data in cui sono state rilasciate.



FERMAT gestisce un patrimonio superiore a 9,3 miliardi di dollari



Gli amministratori vantano un'esperienza complessiva di oltre 70 anni nel mercato ILS che risale al lancio di questo mercato alla fine degli anni '90



Hanno prestato la loro consulenza regolarmente al governo degli Stati Uniti e a enti del settore assicurativo



Sono disponibili le classi EUR, GBP, JPY, CHF e USD

Pagina online della strategia

