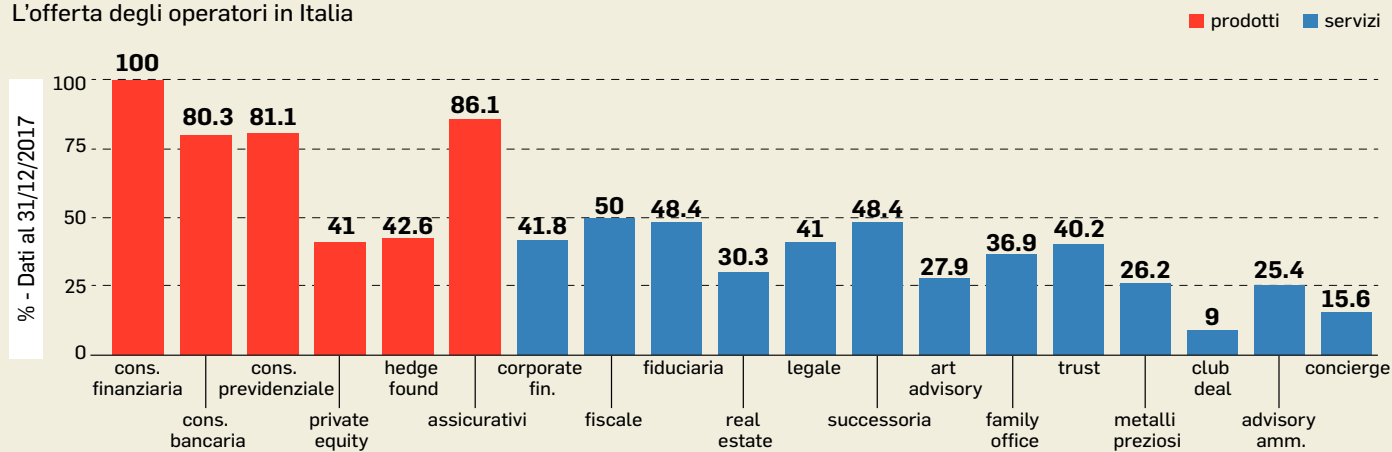




Fideuram ha predisposto un nuovo fondo con Partners Group per la clientela "private" Un'opportunità di investimento fino a ieri riservata soltanto agli investitori istituzionali

Prodotti di private banking e servizi finanziari

L'offerta degli operatori in Italia



Fonte: MAGSTAT - "Il Private Banking in Italia" - Ed.2018

centimetri

Dal "private markets" rendimenti più elevati

Fideuram Investimenti e Partners Group hanno reso disponibile un nuovo strumento finanziario per l'investitore "private": la possibilità di accedere con il fondo Fai (Fideuram Alternative Investments) ai "private markets", da sempre un'esclusiva degli investitori istituzionali.

«Nei mercati privati il tempo rappresenta un fattore necessario per la creazione di valore – spiega Gianluca La Calce, amministratore delegato di Fideuram Investimenti – e nei mercati privati, più che in quelli pubblici, ci sono le condizioni e le opportunità per ottenere rendimenti interessanti e remunerare il rischio che si assume».

CON L'ECONOMIA REALE

In sostanza, si tratta di entrare nel capitale di aziende che vogliono trasformarsi, lanciare nuovi prodotti, aggredire nuovi mercati, ma hanno bisogno di risorse finanziarie, competenze e nuove connessioni per farlo. Sono le situazioni in cui la finanza è al servizio dell'economia reale. «Con Fai si riscopre l'importanza di valorizzare il legame con le attività produttive e le dinamiche di crescita reali – aggiunge La Calce – oggi è necessario ancora più che in passato in-

vestire riscoprendo la disciplina e rivalutando l'importanza dell'orizzonte temporale. Negli Stati Uniti si tratta di modalità di investimento molto diffuse. Per il mercato europeo è una novità più recente. La normativa comunitaria aveva già reso possibile ai clienti non professionali investire in questo tipo di strumenti finanziari (private debt, private equity, real estate, infrastrutture e altro ancora) versando almeno 500 mila euro. Oggi, per la prima volta, abbiamo potuto ridurre la soglia ulteriormente ad un livello molto favorevole di 100 mila euro».

In questa tipologia di investimenti il rendimento atteso è molto interessante, mentre il rischio dipende maggiormente dalle dinamiche di creazione di valore reale che non esclusivamente dalla dimensione finanziaria. «Per i nostri clienti è anche una grande opportunità di diversificazione – continua La

Calce – che si sottrae alla tentazione della speculazione finanziaria ed offre l'accesso ad opportunità non presenti nei public markets».

OLTRE LA SPECULAZIONE

La proposta del fondo Fai consente ai clienti di Fideuram l'opportunità di accedere alle analisi, alla capacità di selezione e di creazione di valore di uno dei più grandi soggetti di asset management presente nei private market, Partners Group (secondo solo a Blackstone); allo stesso tempo per Partners Group è l'occasione di rafforzare la propria presenza nel mercato italiano del private banking dalla porta principale, insieme al maggiore operatore: Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking.

«Fare wealth management richiede la definizione degli orizzonti temporali corretti per consentire di individuare concrete

opportunità di creazione di ricchezza, in modo tale che il rendimento atteso ricompensi adeguatamente il rischio che si è assunto», conclude La Calce.

In questa prospettiva i "private markets", più degli altri mercati, possono fornire opportunità di rendimenti significativi, attraverso un portafoglio multiasset di lunga durata.

La minore liquidabilità (10 anni più 3 è il vincolo temporale richiesto per chi effettua il proprio investimento nel Fideuram Alternative Investments, Fai) diventa lo strumento di creazione di valore insieme alle capacità del gestore di creare valore incrementale nelle aziende in cui si investe.

Per creare valore nell'economia reale occorre avere a disposizione un tempo adeguato, del tutto diverso dagli obiettivi speculativi esclusivamente di natura finanziaria.

Mario Baroni

VANTAGGI E RISCHI DEVONO TROVARE OPPORTUNITÀ OLTRE I CONFINI DEI MERCATI PUBBLICI OBBLIGAZIONARI