



SPECIALE PRIVATE BANKING

L'INCERTEZZA SUI MERCATI

Le strade alternative per cercare di avere protezione e rendimento

Tra gli strumenti in campo ci sono gli asset reali ma chi li sceglie si deve muovere con una logica di medio o lungo periodo

Le incertezze sui prossimi mesi hanno riportato una forte volatilità sui mercati. La cautela torna in primo piano tra gli investitori. I portafogli private vedono come esigenza principale quella della preservazione del valore del proprio patrimonio. Questo aspetto va di pari passo con la ricerca di strumenti in grado di generare rendimenti decorrelati rispetto all'andamento dei mercati. Adesso, l'attenzione è sulle strategie di portafoglio orientate alla ricerca di rendimento assoluto, abbinate a strategie orientate alla ricerca di fonti di reddito alternative. E' il caso di asset reali. «Per un investitore in euro, con il level-

lo dei tassi odierno, è difficile perseguire un obiettivo di rendimento significativo soprattutto quando la ricerca di performance dipende da asset class che mostrano sempre più un profilo di rischio/rendimento poco attraente – dice Gianluca La Calce, Amministratore Delegato Fideuram Investimenti SGR -. Gli investimenti alternativi, oltre ad offrire rendimenti decisamente interessanti, portano il cliente a muoversi con logiche di medio/lungo periodo, aiutandolo a gestire lo stress del mark to market quotidiano che accompagna gli investimenti liquidi tradizionali». Questi prodotti, tipici degli investitori istituzionali, si stanno ora rendendo disponibili anche per la clientela private, grazie ad un maggiore flessibilità normativa.

Ad esempio, Fideuram Investimenti SGR, per la prima

volta in Italia, offre a investitori non professionali la possibilità di investire sui mercati privati globali.

«Si tratta di prodotti multi-asset focalizzati sulle aziende di medie dimensioni che uniscono, in un solo portafoglio, strumenti di private equity, di private debt, immobiliari ed infrastrutture – afferma Gianluca La Calce -. In questo momento di grande volatilità bisogna dunque massimizzare le probabilità di creazione di rendimento rivolgendosi all'economia reale e concentrandosi sulle attività produttive». Questa tipologia di fondi permette di fare una corretta pianificazione finanziaria e di puntare a rendimenti importanti, a patto di spostare l'orizzonte temporale dell'investimento lungo un arco temporale compreso tra i sette e i dieci anni. —

© BY NC ND ALCUNE DIRITTI RISERVATI



Per creare rendimenti importanti si può puntare sull'economia reale