

IL VALORE DELLA DIVERSIFICAZIONE DEI PRIVATE ASSETS NEI PORTAFOGLI



- Diversificare gli investimenti in funzione della tolleranza al rischio e dell'orizzonte temporale dell'investitore è fondamentale per la costruzione di un portafoglio finanziario stabile e di valore.
- Il contesto di mercato attuale, caratterizzato da incertezza e volatilità, richiede una revisione del tradizionale approccio di portafoglio 60/40 a favore anche di strategie alternative che ne aumentino il carattere diversificante e la resilienza.
- L'investimento in alternativi permette agli investitori di ottenere rendimenti potenzialmente differenziati e vantaggiosi, consentendo di mitigare le oscillazioni degli strumenti finanziari più tradizionali.

OLTRE IL PORTAFOGLIO 60/40

Alla base della costruzione di un portafoglio equilibrato è cruciale un'adeguata diversificazione tra investimenti con finalità difensive e di crescita del capitale, ma anche di tipo speculativo, coerentemente alle esigenze del cliente. Il decennio conclusosi nel 2019 è stato caratterizzato da rendimenti eccezionali da parte delle principali asset class, rendendo tale periodo tra i migliori per il tradizionale portafoglio 60/40. Tuttavia, la **ripresa dell'inflazione e l'aumento dei tassi di interesse** degli ultimi anni hanno messo in discussione il valore diversificante di questo approccio visto il **ribasso dei prezzi sia di azioni che obbligazioni**, il che ha fatto venir meno la peculiare correlazione negativa tra le due asset class. Per gli investitori sembra quindi giunto il momento di rivedere le proprie allocazioni al fine di aumentare la resilienza dei portafogli ed esplorare nuove strategie a supporto. Anche secondo l'ultima survey di Mercer, il 65% dei grandi investitori istituzionali individua nella diversificazione delle asset class tradizionali una delle più grandi opportunità del prossimo futuro.

IL CONTRIBUTO DEI PRIVATE ASSETS VERSO LA FORMULA 50/35/15

Gli alternativi, ritenuti dai più come la nuova frontiera degli investimenti, sono strumenti che permettono di andare oltre la classica impostazione di portafoglio in azioni, obbligazioni e liquidità. Nell'attuale contesto di mercato, un'allocazione orientata verso gli asset alternativi costituisce per il singolo investitore una scelta di investimento strategica in grado di **migliorare i rendimenti aggiustati per il rischio** e il **profilo della diversificazione** rispetto ai mercati pubblici, soprattutto in fasi di volatilità dei mercati finanziari, nonché

¹ Mercer, Global Survey 2022

di **resistere a diversi scenari economici**, tra cui l'inflazione. Nonostante gli asset alternativi di per sé siano ritenuti strumenti più rischiosi rispetto quelli tradizionali, le diverse tipologie che li contraddistinguono (*private equity*, *private debt*, real estate o infrastrutture) combinate con le attività più convenzionali possono persino contribuire a ridurre i rischi del portafoglio complessivo, elevandone al contempo le attese di rendimento. È proprio questa **decorrelazione** che rende le classi alternative preziose per chi intende implementare una soluzione d'investimento realmente efficace in termini di diversificazione.

Inoltre, i mercati privati offrono grandi possibilità per soddisfare gli **obiettivi di sostenibilità e impatto ESG** e accedere così a società che stanno guidando il cambiamento nei settori principalmente esposti ai cambiamenti climatici (energia, trasporti, edifici, industria, agricoltura e infrastrutture) attraverso strategie innovative sul fronte della transizione sostenibile e della decarbonizzazione.

Sulla base di queste considerazioni, emerge sempre più la **preferenza per un portafoglio bilanciato secondo la formula 50/35/15**, cioè allocato per il 50% in azioni, per il 35% in obbligazioni e il restante 15% in investimenti alternativi, con varie combinazioni delle tipologie sottostanti. Tuttavia, è bene tenere in considerazione alcuni dei rischi intrinseci dei private assets (tra cui l'illiquidità), il che li rende investimenti adatti più in una prospettiva di lungo termine, ma anche il minor livello di trasparenza rispetto le asset class tradizionali e commissioni più elevate.

DIVERSIFICARE CON IL SUPPORTO DEL CONSULENTE

Le strategie alternative si configurano quindi come un possibile mezzo per **espandere la frontiera efficiente e diversificare correttamente**, a seconda delle proprie esigenze e della propensione al rischio. D'altra parte, la complessità sottostante i private assets richiede agli investitori competenze tecniche specifiche, oltre che rivolgersi a un pool di professionisti in grado di valutare la pluralità di elementi che caratterizzano tali investimenti al fine di realizzare risultati di successo.

SCOPRI DI PIÙ SUI PRIVATE MARKETS NEL NOSTRO VOLUME DEDICATO

EUROMOBILIARE
ADVISORY SIM

In collaborazione con **Il Sole 24Ore Radiocor**

**PRIVATE MARKETS:
STRATEGIE E OPPORTUNITA'**

Innovazione per la diversificazione del proprio portafoglio

↓ SCARICA L'EBOOK

DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto da Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. unicamente allo scopo di illustrare, senza alcuna pretesa di completezza ed esaustività, le caratteristiche principali dei servizi di investimento prestati. Le informazioni contenute nel presente documento sono dirette esclusivamente ai clienti o potenziali clienti, anche mediante loro rappresentanti o delegati, che prendono parte alla presentazione indicata in copertina. Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. non assume alcun obbligo di fornire aggiornamenti ovvero di inviare apposite comunicazioni, preventive o successive, qualora si verificassero eventi tali da far ritenere un aggiornamento o una revisione come opportuni. La diffusione, riproduzione e/o distribuzione di tali informazioni, così come la loro rielaborazione da parte dei destinatari del presente documento sono vietate, salva l'espressa autorizzazione scritta di Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. la quale non assume alcuna responsabilità nel caso in cui il presente documento venga in qualunque modo immesso, anche in forma elettronica, nella disponibilità di soggetti terzi senza sua espressa autorizzazione. Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito ad offrire e non può altresì essere inteso come volto a fornire raccomandazioni o anche soltanto consigli o suggerimenti in merito ad operazioni aventi ad oggetto prodotti finanziari o servizi di investimento propri e/o di terzi. Euromobiliare Advisory SIM S.p.A. non è quindi responsabile per eventuali perdite, spese, danni o minori guadagni che chiunque abbia a sopportare a seguito di qualsivoglia operazione, transazione o scelta di investimento effettuata sulla base delle informazioni contenute nel presente documento.

