

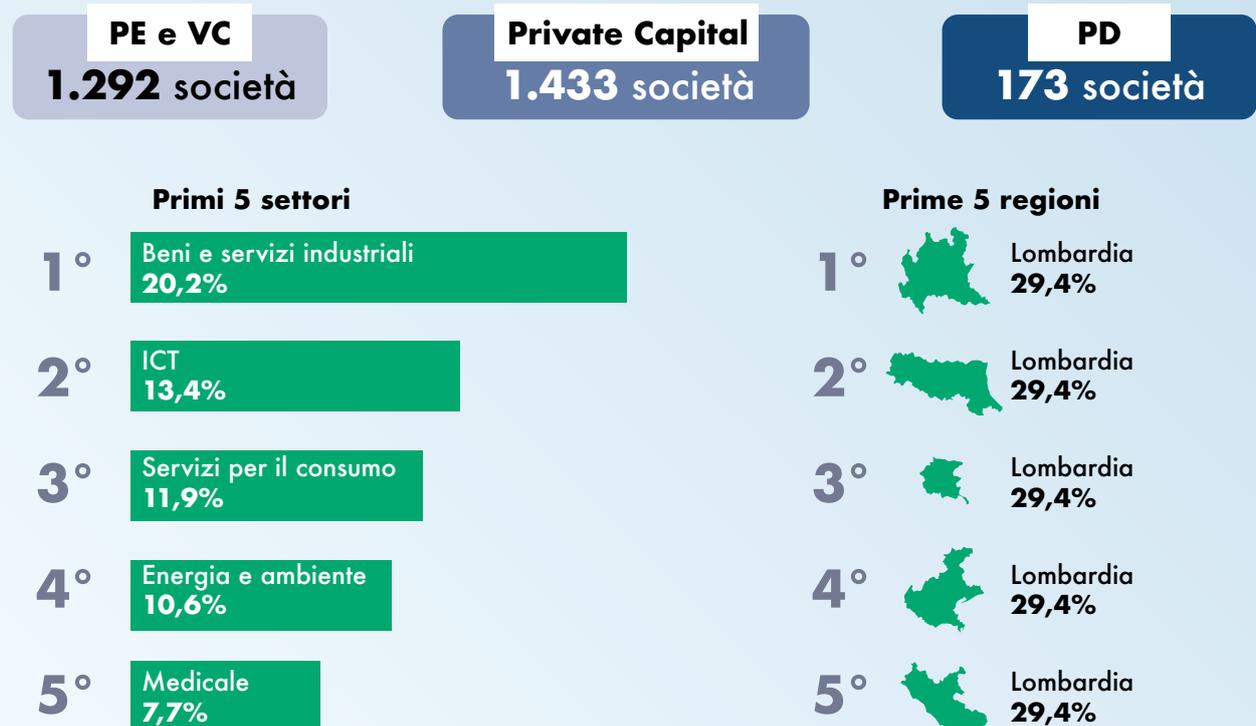
Economia finanziaria vs economia reale

Nel mondo economico moderno esiste ormai una netta distinzione tra economia reale ed economia finanziaria. Nell'economia reale ci sono le aziende con le proprie attività come le fabbriche, i terreni, gli immobili, le merci, la produzione, gli impianti e tutto ciò che riguarda la produzione in senso generale. Nel settore finanziario ci sono tutti i prodotti finanziari quali, azioni, obbligazioni, derivati, mutui, finanziamenti, polizze e pro-

dotti finanziari in genere. Nel contesto delle trasformazioni in corso a livello di ciclo economico internazionale ed in presenza di diverse incognite geopolitiche per i mercati quotati globali, gli investimenti alternativi in economia reale, cioè in aziende non quotate, possono offrire un'interessante opportunità di diversificazione per tutti i portafogli, ancor di più in un contesto di bassi tassi di interesse come quello attuale.

Dopo anni in cui il forte stimolo monetario messo in campo da tutte le principali banche centrali del pianeta ha esaltato i rendimenti degli asset finanziari sui mercati quotati, si sta assistendo a un netto cambio di marcia. Mentre Fed e Bce, pur con tempi e modalità diverse, stanno chiudendo i rubinetti della liquidità che negli anni scorsi ha inondato soprattutto mercati azionari e obbligazionari, sta prendendo consistenza

Portafoglio complessivo del private capital



Fonte: AIFI



un generalizzato aumento di politiche basate sullo stimolo fiscale. Una tendenza partita dagli Usa per far fronte al rallentamento economico globale.

In questo contesto l'eccezionale crescita di lungo periodo dei mercati

finanziari partita negli anni 2009-2010 perderà la spinta delle politiche monetarie mentre la crescita dell'economia reale, finora molto meno eccezionale, comincerà a beneficiare degli effetti positivi di politiche fiscali espansive che vengono

sempre più implementate.

E gli strumenti alternativi come il private equity e private debt sono tra le soluzioni di investimento più adatte per cogliere questo cambio di passo favorevole all'economia reale e in particolare alle imprese private.

Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Azimut Libera Impresa SGR S.p.A. (la "Società") sotto la propria esclusiva responsabilità a scopo informativo.

I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all'acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari dei potenziali destinatari del documento stesso. E' necessario che l'investitore concluda un'operazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che esso comporta tramite un'attenta lettura della documentazione di offerta alla quale si rimanda. Per valutare le soluzioni più adatte alle proprie esigenze personali, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Si precisa che le informazioni contenute nel presente documento possono provenire, in tutto o in parte, da fonti terze e conseguentemente la Società è sollevata da ogni responsabilità per eventuali inesattezze nel contenuto di tali informazioni. Dette informazioni sono dunque fornite senza alcuna garanzia, di qualsiasi tipo, nonostante la Società abbia adottato ogni ragionevole attenzione affinché le stesse rispondano a requisiti di attendibilità, correttezza, accuratezza e attualità. La Società ha la facoltà di modificare, in qualsiasi momento ed a propria discrezione, il contenuto del documento, senza, tuttavia, assumere obblighi o garanzie di aggiornamento e/o rettifica.

Gli utenti del presente si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento non è consentito ed è a completo rischio dell'utente