

Driver di crescita degli illiquidi

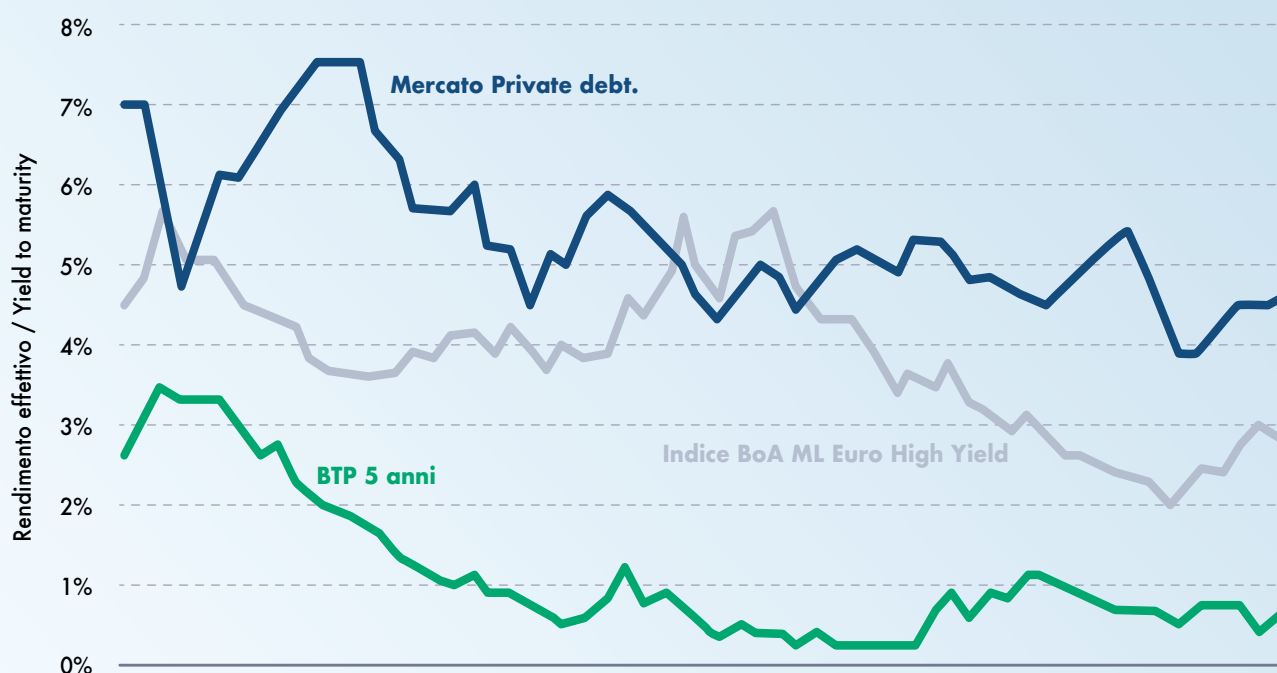
L'aumento dell'offerta di fondi specializzati costituisce uno dei driver della crescita degli investimenti in asset illiquidi come private equity e private debt. Ma non è certo l'unico. Il contesto normativo sempre più favorevole, l'adozione di politiche fiscali espansive, la crescente trasparenza degli asset non quotati e, non certo da ultimo, la decorrelazione del valore dei mercati privati dagli andamenti dei mercati finanziari quotati sono altri motori importanti che stanno alimentando la crescita degli investimenti in asset illiquidi.

In particolare, le variabili che condi-

2-3%
Premio medio
richiesto rispetto agli
asset finanziari quotati

zionano i ricavi e i valori delle imprese non quotate sono diverse da quelli che determinano l'andamento sulle Borse dei titoli azionari e di quelli obbligazionari. Non va comunque dimenticato che le asset class del mercato dei capitali privati sono in generale illiquide. Non essendo quotate in continuità su mercati pubblici sono acquistabili e rivendibili in tempi non certo brevi. Attenzione però! Anche per questo possono arrivare a offrire un premio – a livello di rendimento annuo – intorno al 2-3% rispetto agli asset finanziari quotati, con un potenziale di rendimento quindi molto interessante.

I rendimenti del Private Debt e dei mercati quotati





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