

PROSPETTIVE PER GLI INVESTIMENTI ALTERNATIVI 2024

Il 2024 potrebbe segnare una svolta



Stewart Bennett

Responsabile
globale Investimenti
alternativi

Gli anni difficili sono a volte il momento migliore per investire negli strumenti alternativi. Ecco perché.

Il 2024, ormai alle porte, potrebbe segnare una svolta; con il venire meno di molte incertezze macroeconomiche potrebbero infatti crearsi le condizioni per un periodo estremamente favorevole. Gli investitori potrebbero trarre vantaggio dal calo dei prezzi degli attivi, dalla ristrutturazione dei bilanci, dalla vendita di asset in difficoltà e dagli sconti sui mercati secondari.

Dopo un 2023 impegnativo, il prossimo anno potrebbe rivelarsi molto interessante

Gli investimenti alternativi non sono stati immuni a quanto accaduto sui mercati dei capitali per tutto il 2023: aumento dei tassi d'interesse, indebolimento della crescita e volatilità più marcata. Questo mix ha colpito soprattutto le strategie che ricorrono alla leva finanziaria.



In conseguenza di ciò, c'è stato un rallentamento dell'attività: difficoltà nel liquidare posizioni e nella raccolta di fondi, lentezza nell'implementazione e inasprimento delle condizioni di credito. I prezzi, soprattutto nel settore immobiliare, sono così finiti sotto pressione, instillando cautela tra gli investitori.

Alla vigilia del 2024, i tassi di interesse sembrano aver raggiunto il picco. Incerta, invece, è la tempistica dei futuri tagli dei tassi; d'ora in poi dovremo probabilmente aspettarci alcune divergenze a livello di politiche delle banche centrali e di risultati economici. La Federal Reserve statunitense, ad esempio, dovrebbe mantenere i tassi più alti più a lungo rispetto alla Bank of England in quanto l'economia del Regno Unito si indebolirà prima, in ragione della sua struttura dei prestiti ipotecari a più breve termine e della sua maggiore vulnerabilità complessiva all'aumento dei tassi. Continuiamo a prevedere un calo dei tassi di interesse a livello globale, anche se con tempistiche e modalità diverse.

Per la ripresa degli investimenti alternativi sono necessari un ulteriore re-pricing, maggiore stabilità dal punto di vista del credito e un quadro macroeconomico più chiaro

Prevediamo opportunità d'investimento molto allettanti in futuro. Il 2024 potrebbe in effetti segnare l'inizio di un periodo molto favorevole, una volta che sarà fatta chiarezza sui fattori menzionati sopra. Ci vorrà ancora un po' di pazienza,



ma arriverà il momento in cui gli investitori rimasti in disparte che dispongono di munizioni liquide risulteranno avvantaggiati.

Gli argomenti a favore degli investimenti alternativi restano più validi che mai

I motivi per investire in strumenti alternativi sono ben noti: diversificazione del rischio, minore volatilità e rendimenti assoluti potenzialmente superiori nel tempo. Sia gli investitori istituzionali che quelli retail dovrebbero considerare gli investimenti alternativi come uno strumento di ottimizzazione del portafoglio. Chiaramente, però, il track record di sovraperformance di questa classe di attivi è stato messo alla prova dall'aumento dei tassi.

Da inizio anno raccogliere capitali risulta difficile, non da ultimo perché le obbligazioni offrono al momento rendimenti appetibili. Sul medio-lungo periodo, tuttavia, siamo fortemente convinti che gli investimenti alternativi, che si tratti di immobiliare, private equity, infrastrutture, hedge fund o investimenti alternativi liquidi, beneficeranno di fattori di sostegno strutturali. Se a questo si aggiungono i motivi per cui il 2024 potrebbe essere un anno di svolta, la tesi a favore degli investimenti alternativi prende forza.

Gli investimenti alternativi presso Columbia Threadneedle

Lo scenario previsto per il 2024 gioca fortemente a favore degli investimenti alternativi di Columbia Threadneedle. I nostri nove team d'investimento dispongono di ampie risorse, con capacità che spaziano dagli attivi reali ai mercati privati e dalle alternative liquide agli hedge fund. Questi team, composti da circa 140 professionisti dell'investimento, supervisionano complessivamente 35 miliardi di dollari di masse in gestione per conto dei nostri clienti.¹

Sia gli investitori istituzionali che quelli retail dovrebbero considerare gli investimenti alternativi come uno strumento di ottimizzazione del portafoglio

¹ Al 30 novembre 2023

Per maggiori informazioni visita columbiathreadneedle.com



Avvertenze

Esclusivamente ad uso di investitori professionali e/o di tipologie di investitori equivalenti nella propria giurisdizione (non utilizzare o trasmettere a clienti retail). Per scopi di marketing.

Questo documento viene distribuito unicamente a scopo informativo e non deve essere considerato rappresentativo di un particolare investimento. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o altro strumento finanziario, né alla fornitura di servizi o consulenza in materia di investimenti. Investire comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Il capitale è a rischio. Il rischio di mercato può riguardare un singolo emittente, settore dell'economia, industria ovvero il mercato nel suo complesso. Il valore degli investimenti non è garantito e di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Gli investimenti internazionali comportano alcuni rischi e una certa volatilità in ragione della potenziale instabilità politica, economica o valutaria e di principi contabili e finanziari differenti. I titoli nominati nel presente documento sono forniti a scopo illustrativo, sono soggetti a variazioni e non vanno interpretati come una raccomandazione di acquisto o di vendita. I titoli esaminati potrebbero rivelarsi o meno redditizi. Le opinioni espresse sono valide alla data indicata, possono cambiare al mutare del contesto di mercato o di altre condizioni e possono differire da altre opinioni espresse da altre società consociate o affiliate di Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Le decisioni di investimento o gli investimenti effettivamente realizzati da Columbia Threadneedle e dalle sue affiliate, per conto proprio o per conto di clienti, possono non riflettere necessariamente le opinioni espresse. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza d'investimento e non tengono conto delle circostanze specifiche di ciascun investitore. Le decisioni di investimento dovrebbero essere sempre effettuate in funzione delle esigenze finanziarie, degli obiettivi, delle finalità, dell'orizzonte di investimento e della tolleranza al rischio di ciascun investitore. Le classi di attivi descritte potrebbero non essere idonee per tutti gli investitori. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e nessuna previsione deve essere considerata come una garanzia. Le informazioni e le opinioni fornite da terze parti sono state ottenute da fonti ritenute attendibili, ma non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza e completezza. Il presente documento e i relativi contenuti non sono stati esaminati da alcuna autorità di regolamentazione.

Publicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A., registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, e/o Columbia Threadneedle Netherlands B.V., regolamentata dall'Autorità olandese per i mercati finanziari (AFM), numero di iscrizione 08068841.

Il presente documento potrebbe essere messo a disposizione del destinatario da una società affiliata facente parte del gruppo Columbia Threadneedle Investments: Columbia Threadneedle Management Limited nel Regno Unito; Columbia Threadneedle Netherlands B.V., regolamentata dall'Autorità olandese per i mercati finanziari (AFM), numero di iscrizione 08068841.

Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.

columbiathreadneedle.com

6119171 | WF548768 (12/23)