

DIVERSIFICARE SU STRUMENTI
DIFENSIVI

RICERCA DI RENDIMENTI
POTENZIALI A BASSO RISCHIO

○ LUNGO TERMINE ■■■ RISCHIO BASSO E MODERATO



BNL-BNP PARIBAS
PRIVATE BANKING

The bank
for a changing
world





DIVERSIFICARE SU STRUMENTI DIFENSIVI RICERCA DI POTENZIALI RENDIMENTI A BASSO RISCHIO

TEMA 03

○ LUNGO
TERMINE

▮ RISCHIO BASSO E
MODERATO

CONTESTO

Con il rallentamento economico in atto, sono particolarmente raccomandate le strategie alternative che producano rendimenti stabili non correlati ad altre classi di attivo. A inizio crisi hanno sofferto del contesto generale di avversione al rischio ma hanno dimostrato ancora una volta la loro capacità di diversificazione. Preferiamo le strategie "Macro" e "Long-Short Equity" poiché lo shock da Covid-19, le tensioni commerciali e il crescente populismo stanno esercitando pressioni su determinati settori, generando volatilità e quindi opportunità.

I rendimenti attesi sulle obbligazioni di buona qualità sono prossimi allo zero o addirittura negativi. Pertanto, è molto probabile che gli investitori si spostino verso altre classi di attività, cercando di contenere il rischio.

RACCOMANDAZIONI NON PERSONALIZZATE

- La diversificazione riduce il rischio complessivo di un portafoglio. Diversifichiamo gli attivi su una serie di prodotti a basso rischio e altri con rischio calcolato.
- Stiamo parlando di obbligazioni societarie di buona qualità e fondi alternativi. Tali soluzioni beneficiano del contesto più volatile e dell'accentuarsi delle differenze nella qualità delle società.

PRINCIPALI RISCHI

- I rischi inerenti tali prodotti sono l'improvviso rialzo dei tassi d'interesse, l'insolvenza di un emittente, il temporaneo venir meno della liquidità in caso di tensioni del mercato e le fluttuazioni dei cambi.
- Cercheremo di attenuare tali rischi con la diversificazione, le obbligazioni a breve termine e un'attenzione particolare agli emittenti di alta qualità.