

Strategie d'investimento alternative

Cogliere opportunità in tutto l'universo degli investimenti
alternativi per soddisfare gli obiettivi
degli investitori

“Il nostro obiettivo consiste nell’arrivare alle opportunità a cui gli investitori tradizionali non riescono ad accedere, utilizzando le dimensioni e la reputazione di ASI per fornire soluzioni innovative e massimizzare le scelte a disposizione dei clienti.”

Russell Barlow,
Global Head of Alternative Investment Strategies

Le nostre competenze nelle strategie d'investimento alternative

Le strategie d'investimento alternative possono offrire agli investitori preziose fonti di rendimento, diversificazione del portafoglio e spunti per gestire il rischio di ribasso. Puntiamo a offrire ai clienti le opportunità più interessanti proposte dall'asset class.

Sommario

Processo d'investimento	04
Il nostro team	05
Soluzioni per i clienti	06
Collaborare con i clienti	10
Filosofia e processo	11
Approccio ESG	13

Processo d'investimento

Cogliere le opportunità oltre le asset class tradizionali

Gli investimenti alternativi possono offrire una potente fonte di diversificazione dei rischi e dei rendimenti. Tuttavia, in questo mercato in rapida evoluzione, esistono numerose possibilità di investimento che non sono prontamente accessibili agli investitori tradizionali.

Per investimenti alternativi si intendono gli asset al di fuori delle azioni long-only, delle obbligazioni e dei titoli monetari. In Aberdeen Standard Investments, utilizziamo quest'espressione per indicare le strategie, come gli hedge fund, che utilizzano una serie di tecniche e strumenti derivati per generare rendimenti che non dipendono dal premio al rischio azionario o dai tassi di interesse.

L'inclusione di tali investimenti alternativi in un portafoglio può offrire agli investitori sia diversificazione che nuovi modi per cogliere crescita e reddito. Ciononostante, spesso risulta difficile trovare o accedere ai fondi e ai gestori di investimenti alternativi più interessanti. Per coglierli in maniera efficace, i gestori degli investimenti necessitano di competenze specialistiche, risorse specifiche e/o sistemi proprietari.

Cosa offriamo

I nostri specialisti di strategie d'investimento alternative operano da oltre 20 anni per soddisfare gli obiettivi di investimento della nostra diversificata clientela, coniugando le opportunità di investimento con competenze specialistiche.

Attualmente, offriamo una gamma completa di strategie di diversificazione e di hedge fund globali con qualsiasi grado di liquidità. Creiamo e gestiamo portafogli di strategie d'investimento alternative orientate al risultato utilizzando un processo d'investimento disciplinato e comprovato basato sulla ricerca.

Siamo convinti di poter ricercare, con una rigorosa due diligence, le opportunità che offrono proprietà interessanti ai nostri clienti. Fornendo ricerca, accesso, implementazione e gestione continuativa dei portafogli di investimento alternativi, ci impegniamo a creare soluzioni d'investimento solide e diversificate che permettono ai clienti di raggiungere i loro obiettivi di lungo termine.

Il nostro team

Professionisti dedicati agli investimenti alternativi

I nostri professionisti degli investimenti alternativi hanno le competenze per individuare le opportunità di investimento alternative a livello globale al fine di trasformarle in solide soluzioni per i clienti.

Il nostro premiato team di ampio respiro ed esperienza consente ai clienti l'accesso a numerose opportunità e strategie d'investimento alternative.

Gli specialisti dedicati agli asset offrono una copertura di ricerca globale, attingendo alla loro rete globale di relazioni per identificare i gestori emergenti, nuove strategie e linee di pensiero innovative.

Disponendo di un considerevole patrimonio gestito, investiamo sulla base delle nostre convinzioni, mentre le nostre decisioni sono sostenute da una solida analisi qualitativa e quantitativa.

Chi siamo:

- specialisti negli investimenti alternativi, sostenuti da una struttura che dispone di risorse a livello globale
- realmente esperti negli investimenti alternativi
- un team di professionisti degli investimenti dotato di ottime risorse
- in grado di offrire una copertura di ricerca globale
- costruiamo portafogli basati su idee autonome grazie a una due diligence dei rischi e dell'operatività



Soluzioni per i clienti

Sei modi per raggiungere gli obiettivi degli investitori

Offriamo una serie di strutture e servizi per fornire la soluzione ottimale negli investimenti alternativi o per supportare le competenze specifiche del cliente. Le nostre soluzioni relative ai premi al rischio alternativo possono inoltre costituire un altro mezzo per cogliere fonti di rendimento solide.

1.

Soluzioni personalizzate

Prodotti creati su misura

Alcuni dei nostri clienti di maggiori dimensioni preferiscono puntare a esposizioni o risultati specifici. Collaborando con loro, il nostro team di strategie d'investimento alternative li aiuta a definire le proprie esigenze e progetta per loro portafogli adeguati. Forniamo servizi continuativi di gestione discrezionale, supervisione e governance.

- L'ampiezza della copertura permette la massima personalizzazione, dalle strategie di mitigazione del rischio globale fino al credito alternativo
- Valutazione e monitoraggio continui dei gestori
- Processo pensato all'insegna della collaborazione con il cliente che è considerato un partner nello sviluppo della soluzione
- Team addetto alla costruzione del portafoglio dedicato all'identificazione di un mix ottimale di strategie e gestori

2.

Partnership consultive/strategiche

Costituiamo un'estensione delle risorse interne del cliente

Grazie a oltre 20 anni d'esperienza nel settore, siamo in grado di fungere da estensione del personale d'investimento dei clienti, aiutandoli a definirne la visione strategica e la struttura. Assistiamo i clienti nell'adempimento delle loro responsabilità fiduciarie fornendo una solida governance e un audit trail del processo decisionale.

- Elevato numero di fondi approvati
- Collaborazione con alcuni dei nostri clienti strategici
- Desiderio condiviso di generare rendimenti e ridurre i costi di proprietà
- Fungiamo da estensione dell'ufficio investimenti del cliente
- I servizi sono personalizzati secondo le esigenze del cliente: reportistica, interazione, formazione
- Diversificazione tra strategie e stili

3.

Fondi comuni

Uno dei più lunghi track record nei settori della ricerca e dell'investimento in strategie basate su hedge fund

Il nostro primo fondo comune a valore relativo/subordinato a determinati eventi risale al 1993, mentre la nostra offerta di punta è stata lanciata nel 1998. Puntiamo su gestori in grado di generare un profilo di rendimento realmente differenziato.

- Una gamma di fondi comuni multi-strategia, con una liquidità variabile
- Accesso ai migliori gestori
- Esposizione a fonti di rendimenti distinte e diversificanti

4.

Strategie liquid alternative

Soluzioni d'investimento trasparenti e liquide

Alcune strategie possono essere replicate in una forma che consente una maggiore liquidità e supervisione normativa.

Tali strategie sono comunemente denominate "alternative liquide".

Utilizzando una tecnologia di conti gestiti e la nostra vasta piattaforma di ricerca, offriamo alla clientela una gamma più ampia di strategie liquide.

- Strategie liquide, che offrono l'accesso a portafogli multigestore multi-strategia o mono-strategia di conti su misura
- Potenziale di apprezzamento del capitale con una limitata correlazione ai mercati tradizionali
- Le strutture dei conti consentono una trasparenza totale

5.

Piattaforma di conti gestiti

Mandati di investimento personalizzati con gestori di prim'ordine

Dal 2012, abbiamo istituito una serie di conti gestiti, che offrono la piena personalizzazione del mandato d'investimento. Abbiamo negoziato condizioni estremamente favorevoli con gestori a elevata affidabilità. Siamo in grado di operare utilizzando i nostri conti gestiti o le strutture di proprietà del cliente.

- Accesso ai gestori mediante piattaforme di conti gestiti
- Personalizzazione e controllo delle condizioni
- Portafogli pienamente trasparenti, con il potenziale di una maggiore liquidità

6.

Risk premia alternativi

Offriamo fonti aggiuntive di rendimento

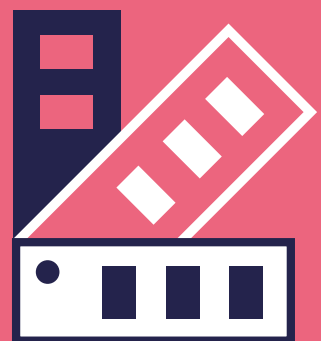
I premi al rischio sono fonti di rendimento che rappresentano il premio identificabile, replicabile e sfruttabile per l'assunzione dei rischi d'investimento. Sempre più spesso, gli investitori ricercano premi al rischio alternativi (come valore, carry o trend) come potenziali fonti aggiuntive di rendimento. Offriamo soluzioni di premi al rischio alternativi basati su modelli o su misura per gli investitori alla ricerca di un'esposizione a fattori di rischio alternativi trasparenti, liquidi e convenienti.

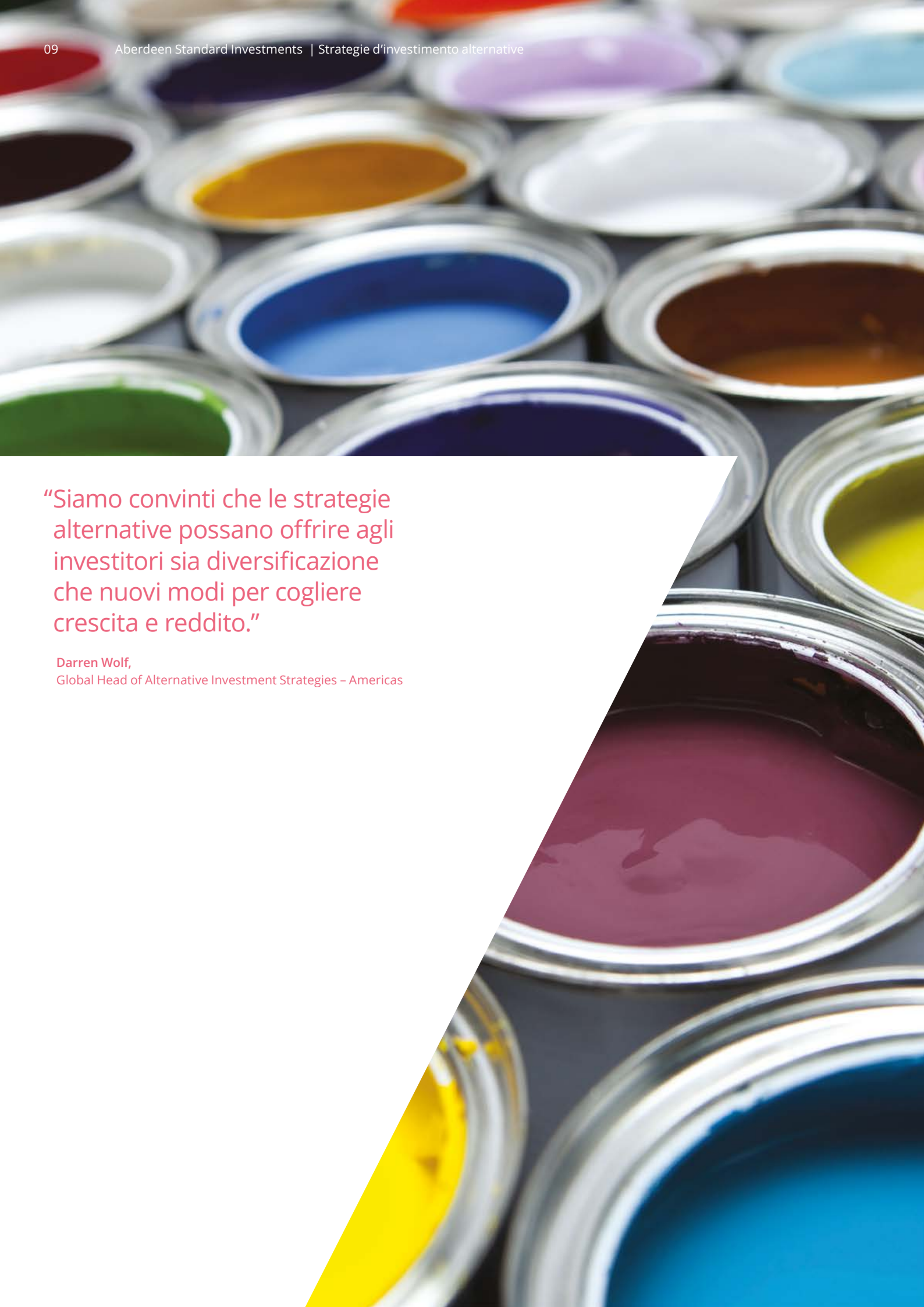
Utilizzando il nostro più ampio team di strategie d'investimento alternative, coniughiamo la due diligence bottom-up sui fornitori di indice/i, la costruzione quantitativa del portafoglio e la gestione continuativa del portafoglio discrezionale e del rischio.

- Soluzioni basate su modelli o su misura
- Progettate per offrire una bassa volatilità e una ridotta correlazione agli asset tradizionali
- In grado di integrare le esposizioni più ampie agli hedge fund o di fungere da soluzione indipendente di diversificazione

“Miriamo a individuare le opportunità di investimento che offrono un particolare vantaggio, fornendo fonti di rendimento distinte e diversificate per integrare i portafogli dei clienti.”

Russell Barlow,
Global Head of Alternative Investment Strategies





“Siamo convinti che le strategie alternative possano offrire agli investitori sia diversificazione che nuovi modi per cogliere crescita e reddito.”

Darren Wolf,
Global Head of Alternative Investment Strategies – Americas

Collaborare con i clienti

Comprendere ciascun cliente per fornire la soluzione più adeguata

Prevediamo un processo di trasferimento delle conoscenze in quattro fasi per assicurarci di comprendere appieno gli obiettivi e i requisiti di investimento dei clienti.



Queste informazioni ci consentono di offrire soluzioni basate su una strategia a forte diversificazione:

- stabilendo un universo di investimenti idonei
- eseguendo un'analisi statistica per identificare le caratteristiche differenziate
- costruendo portafogli modello: è possibile utilizzare varie tecniche di ottimizzazione per adattarli ai requisiti del cliente
- intraprendendo un esame qualitativo del risultato
- effettuando un processo iterativo per esaminare i risultati rispetto agli obiettivi e perfezionarli laddove necessario
- implementando il portafoglio

Filosofia e processo

I pilastri del nostro processo di investimento

Al fine di fornire ai clienti fonti di rendimento distinte e diversificate, identifichiamo innanzitutto le opportunità di investimento derivanti dalle inefficienze del mercato, eseguiamo ricerche dettagliate, adattiamo con attenzione i portafogli in maniera adeguata e intraprendiamo un'accurata gestione del rischio.



	Informazioni sulla strategia	Ricerca differenziata	Costruzione del portafoglio	Gestione dettagliata del rischio
La nostra filosofia	Le inefficienze del mercato creano sovente opportunità di investimento a livello di strategia, di classe di asset o di regione.	Una ricerca proprietaria dettagliata identifica i gestori di investimenti alternativi che generano flussi di rendimento differenziati. Le informazioni vengono condivise all'interno e tra i gruppi di ricerca per individuare le migliori idee a elevata affidabilità.	Le soluzioni di portafogli personalizzati sono allineate agli obiettivi specifici del cliente e progettate per rispecchiare in maniera ottimale le opinioni d'investimento del team generale di investimento.	Disponiamo di un team dedicato di professionisti del rischio, con un team interno di rischio e un team indipendente di rischio degli investimenti. Siamo consapevoli del fatto che la gestione del rischio degli investimenti alternativi rappresenta un'attività multi-dimensionale e che non esista un unico metodo o misura in grado di cogliere tutti gli elementi di rischio.
Processo di investimento	Utilizziamo dati empirici per identificare le strategie o le regioni che offrono caratteristiche di miglioramento o di deterioramento. Miriamo alle opportunità di medio termine che presentano fattori favorevoli per la strategia, cercando di evitare invece quelle caratterizzate da difficoltà.	Il nostro processo integra la ricerca qualitativa sugli investimenti a un'analisi quantitativa proprietaria per delineare il quadro completo della due diligence degli investimenti. Scomponendo i rendimenti dei fondi in strategie, regioni o asset class componenti, siamo in grado di identificare dove i fondi offrono valore aggiunto e risultano differenziati.	Ricorrendo alle tecniche di costruzione quantitativa del portafoglio, determiniamo il mix ottimale di strategie e di gestori sulla base degli obiettivi di rischio, rendimento e liquidità del portafoglio.	A livello di portafoglio, monitoriamo la performance e il rischio rispetto agli obiettivi indicati. Teniamo inoltre sotto osservazione le tesi di investimento sottostanti e ci assicuriamo che le classifiche siano sempre valide a livello di gestore.

“Siamo convinti che la trasparenza, la responsabilità e una valida governance costituiscano i segreti per investire con successo negli hedge fund. La politica d'investimento responsabile da noi adottata permette di migliorare la gestione del rischio dei nostri investimenti, di incrementare il livello di contatto con i gestori e di instaurare un dialogo più attivo con i clienti e le parti esterne interessate alle tematiche ESG.”

Darren Wolf,
Global Head of Alternative Investment Strategies – Americas

Approccio ESG

Una solida stewardship al centro del nostro operato

In quanto investitori responsabili, poniamo i fattori ambientali, sociali e di governance al centro del nostro processo d'investimento e del coinvolgimento con i gestori di investimenti alternativi.

In qualità di asset manager, assumiamo il dovere fiduciario nei confronti dei nostri clienti di preservare e incrementare il valore di lungo termine degli investimenti che effettuiamo per loro conto. Ci adoperiamo pertanto per valutare appieno tutti i rischi e le opportunità rispetto alle questioni ambientali, sociali e di governance. Quest'analisi viene poi utilizzata per migliorare i risultati potenziali che possiamo raggiungere per gli investitori.

Le nostre attività ESG comprendono:

- l'identificazione e l'analisi del rischio ESG nell'intera attività, ricorrendo alla ricerca di terzi laddove necessario
- l'interazione attiva con i gestori per valutare e favorire l'adozione dei fattori ESG nei loro processi decisionali
- il miglioramento della trasparenza dei portafogli e dell'analisi dell'esposizione per accertare l'esposizione al rischio in materia di ESG
- l'adozione di approcci ESG (quali l'implementazione di elenchi di esclusione) nella gestione dei portafogli e nella creazione di nuovi prodotti
- l'interazione a livello esterno per assicurare la conoscenza aggiornata delle migliori prassi

Informazioni importanti

L'investimento comporta dei rischi. Il valore degli investimenti e il reddito derivante possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare la somma investita. Le performance passate non sono indicative di risultati futuri.

Aberdeen Standard Investments è un brand nato dall'attività di investimento di Aberdeen Asset Management e Standard Life Investments.

Le informazioni ivi contenute non vanno intese come offerta o invito alla compravendita di qualsivoglia fondo. Le informazioni sono fornite su base generale a solo scopo informativo e non vanno considerate quale forma di consulenza, poiché non tengono conto degli obiettivi d'investimento, della situazione finanziaria o delle esigenze particolari di uno specifico investitore.

Ogni ricerca o analisi impiegata ai fini della redazione, o in relazione alla medesima, del presente documento è stata fornita da Aberdeen Standard Investments ("ASI") a suo uso esclusivo e può essere stata adattata per le sue finalità specifiche. Le informazioni contenute nel presente documento, comprese le opinioni e previsioni, derivano da fonti, o sono basate sulle medesime, considerate affidabili da ASI; tuttavia, ASI non garantisce l'accuratezza, l'adeguatezza o la completezza delle informazioni e dei materiali contenuti nel presente documento e nega espressamente ogni responsabilità per errori o omissioni inerenti a tali informazioni o materiali. Di conseguenza, qualsiasi persona che agisca sulla base di tali informazioni, o facendosi affidamento, lo fa interamente a suo rischio. Le performance passate non sono indicative di risultati futuri. Qualesivoglia proiezione o altra dichiarazione previsionale riguardanti eventi futuri o i futuri risultati finanziari di Paesi, mercati o società non sono necessariamente indicativi di eventi o risultati effettivi o possono differire dai medesimi. ASI e le sue affiliate non rilasciano alcuna garanzia né si assumono alcuna responsabilità per qualsivoglia perdita derivante direttamente o indirettamente da azioni od omissioni sulla base di informazioni, opinioni o proiezioni riportate nel presente documento.

Le informazioni contenute nel presente documento riguardano in generale le attività svolte dalle entità elencate di seguito. Tali informazioni hanno pertanto natura esclusivamente indicativa e non costituiscono alcuna forma di accordo contrattuale, né possono essere considerate alla stregua di un'offerta o di un invito alla compravendita di qualsivoglia strumento finanziario o al coinvolgimento in qualsivoglia servizio o attività di investimento. Non si rilascia alcuna garanzia e non si accetta alcuna responsabilità per eventuali perdite risultanti, direttamente o indirettamente, dal comportamento del lettore e di qualsivoglia persona o gruppo di persone a seguito di informazioni, opinioni o stime contenute nel presente documento.

Si noti che alcuni degli investimenti menzionati in questa pubblicazione non sono autorizzati alla distribuzione in tutte le giurisdizioni nelle quali operiamo. Per ulteriori informazioni, si consiglia di rivolgersi al proprio consulente di fiducia o di visitare il sito www.aberdeenstandard.com

Rischi d'investimento:

Azioni: i titoli di alcuni mercati possono essere più volatili, più difficili da valutare e meno liquidi di quelli di altri mercati. Possono essere soggetti a principi contabili e standard di regolamentazione diversi, nonché a rischi politici ed economici. Tali fattori di rischio possono risultare amplificati nei mercati dei paesi emergenti.

Reddito fisso: i titoli a reddito fisso sono soggetti ad alcuni rischi, tra cui a titolo esemplificativo ma non esaustivo: tassi di interesse, credito, pagamento anticipato e proroga.

Immobili: gli investimenti nell'immobiliare possono comportare un ulteriore rischio di perdita dovuto alla natura e alla volatilità degli investimenti sottostanti. Gli investimenti immobiliari sono relativamente illiquidi e la capacità di variare gli investimenti al mutare delle condizioni economiche e di altro tipo è limitata. I valori immobiliari possono risentire di diversi fattori compresi, tra gli altri, la congiuntura economica, le condizioni del mercato immobiliare, i tassi di interesse e la regolamentazione.

Investimenti quantitativi: gli investimenti con gestione quantitativa possono prevedere un ampio utilizzo di derivati per finalità di investimento. A causa della natura debitoria dei derivati, le perdite e gli utili possono essere superiori rispetto a quelli associati agli strumenti di investimento tradizionali.

Investimenti alternativi: gli investimenti alternativi possono ricorrere a pratiche di investimento speculativo implicando un livello di rischio elevato. Sono inoltre generalmente considerati illiquidi a causa delle restrizioni sul trasferimento di interessi. Un investitore potrebbe perdere tutto l'investimento o una parte significativa dello stesso. La capacità finanziaria, la sofisticazione/l'esperienza e la propensione degli investitori sono necessarie per accettare i rischi di un investimento simile.

Derivati: alcuni stili di investimento possono prevedere l'impiego di derivati, per finalità di gestione efficiente del portafoglio (EPM) o in misura estesa per finalità di investimento. A causa della natura debitoria dei derivati, le perdite e gli utili possono essere superiori rispetto a quelli associati agli strumenti di investimento tradizionali.

Diversificazione: La diversificazione non assicura necessariamente un rendimento né una protezione contro le perdite.

Questo documento non rappresenta né una spiegazione esaustiva né un elenco completo dei rischi correlati e gli investitori sono tenuti a leggere i documenti di offerta corrispondenti rivolgendosi ai consulenti finanziari incaricati degli investimenti.

Questo documento è disponibile per la diffusione presso le seguenti consociate di Aberdeen Asset Management, nei paesi interessati:

In Regno Unito, Norvegia e nei paesi dell'UE presso Aberdeen Asset Managers Limited. Società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA), l'autorità di vigilanza finanziaria del Regno Unito. Sede legale: 10 Queen's Terrace, Aberdeen, AB10 1YG. Società costituita in Scozia con numero di registrazione 108419.

Standard Life Investments Limited è una società registrata in Scozia (SC123321) al seguente indirizzo: 1 George Street, Edimburgo EH2 2LL. Standard Life Investments Limited è una società autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza finanziaria (Financial Conduct Authority) del Regno Unito.

Standard Life Investments Limited è una società registrata in Irlanda (904256) all'indirizzo 90 St Stephen's Green Dublino 2, autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza finanziaria (Financial Conduct Authority) del Regno Unito.

In Svizzera presso Aberdeen Standard Investments (Switzerland) AG ("ASIS"). Società costituita in Svizzera con numero di registrazione CHE-114.943.983. Sede legale: Schweizergasse 14, 8001 Zurigo. Autorizzata dall'Autorità di vigilanza svizzera dei mercati finanziari (FINMA).

All'Abu Dhabi Global Market ("ADGM") presso Aberdeen Asset Middle East Limited. Società regolamentata dall'Autorità di regolamentazione dei servizi finanziari dell'ADGM. Aberdeen Asset Middle East Limited, Al Sila Tower, 24th Floor, Abu Dhabi Global Market Square, Al Maryah Island, PO Box 5100737, Abu Dhabi, Emirati Arabi Uniti.

Per saperne di più sulle nostre competenze nella gestione degli investimenti alternativi, vi invitiamo a contattare il team Italia di Aberdeen Standard Investments.

Per informazioni:
aberdeenstandard.it