

PORTFOLIO INSIGHTS

ALTERNATIVI: DA OPZIONALI A ESSENZIALI

Gli alternativi sono destinati a diventare una componente essenziale di portafoglio per numerosi investitori.

DRIVERS

Contrazione delle opportunità di alfa, reddito e diversificazione

Miglioramento dei veicoli di accesso agli alternativi e regolamenti meno stringenti

Perdurare di bassi tassi di interesse

Essenziali

Asset / strategie alternative

- Beni reali
- Fondi hedge
- Credito alternativo
- Private equity
- Alternativi liquidi

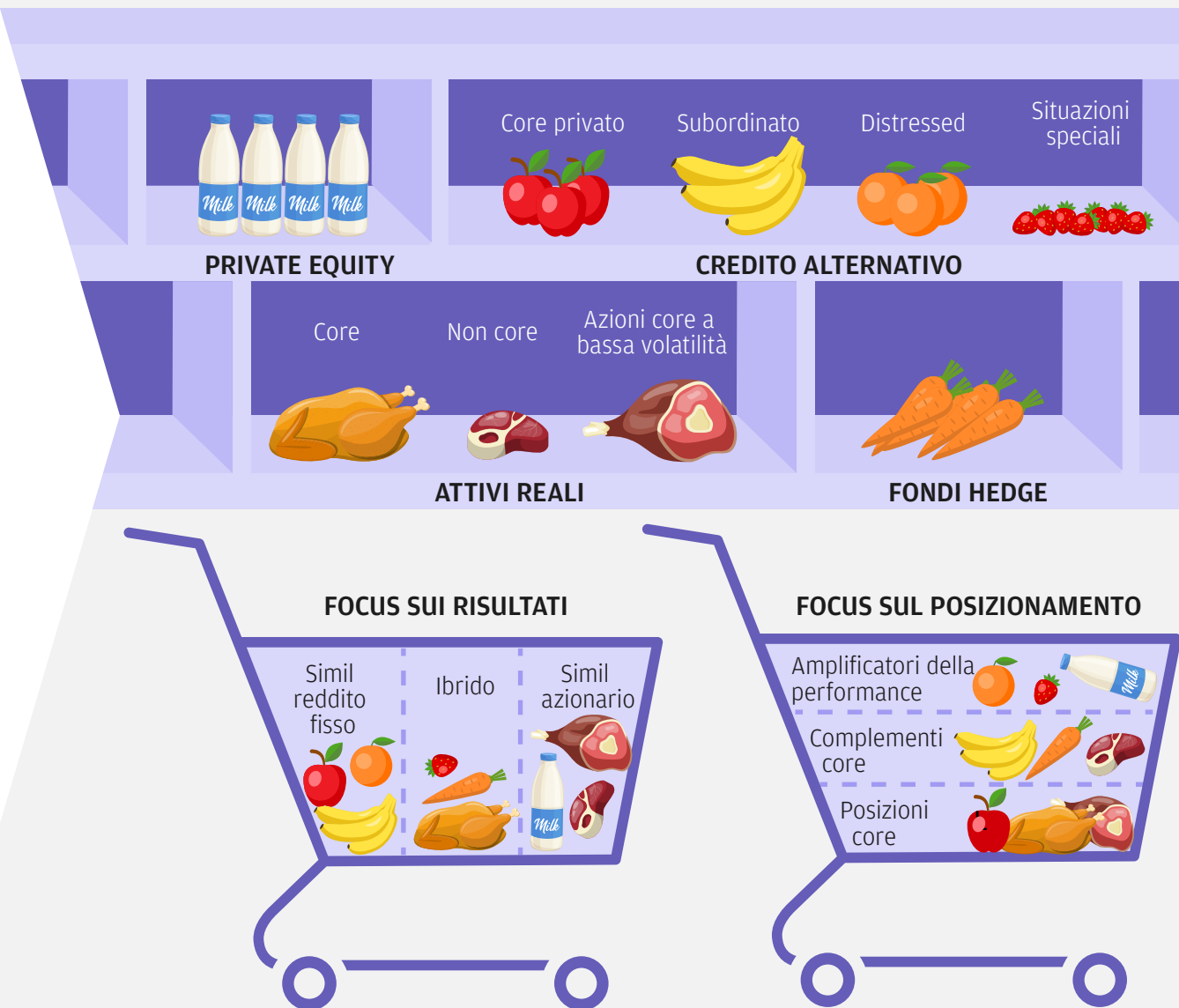
Investitori Istituzionali

- ✓ Fondazioni
- ✓ Fondi Sovrani
- ✓ Fondi pensione pubblici
- ✓ Fondi pensione aziendali
- ✓ Assicurazioni

Investitori privati

- ✓ Con patrimoni molto elevati
- ✓ Con patrimoni elevati
- ✓ Investitore medio

Concentrarsi su ciò che questi attivi fanno piuttosto che su come vengono chiamati, porterà a risultati migliori.



Sebbene l'investimento in alternativi presenti sfide evidenti, il crescente interesse degli investitori suggerisce che il trade-off valga comunque la pena.

OBIETTIVI
RISCHIO-
RENDIMENTO
DEL PORTAFOGLIO

SFIDE

Rischio di illiquidità
Rischio di dispersione del gestore
Rischio di coda
Commissioni complesse



Fonte: J.P. Morgan Asset Management.

PORTFOLIO INSIGHTS

Ai fini della direttiva Markets in Financial Instruments (MiFID II) i programmi Market Insights e Portfolio Insights di J.P. Morgan Asset Management costituiscono una comunicazione di marketing e non rientrano pertanto nell’ambito di applicazione dei requisiti MiFID II/MiFIR in riferimento alla ricerca in materia di investimenti. Inoltre, i programmi Market Insights e Portfolio Insights di J.P. Morgan Asset Management, in quanto ricerca non-indipendente, non sono stati preparati conformemente ai requisiti giuridici volti a promuovere l'indipendenza della ricerca in materia di investimenti e non sono soggetti ad alcun divieto che proibisca le negoziazioni prima della diffusione della ricerca in materia di investimenti..

Il presente documento costituisce una comunicazione generale fornita a solo scopo informativo. È di natura formativa e non è da intendersi come una consulenza o una raccomandazione relativa a specifici prodotti d'investimento, strategie, caratteristiche di piani d'investimento o altro scopo in alcuna giurisdizione, né rappresenta un impegno da parte di J.P. Morgan Asset Management o delle sue controllate a partecipare in alcuna delle transazioni menzionate. Eventuali esempi utilizzati sono generici, ipotetici e a mero scopo illustrativo. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti per supportare una decisione d'investimento e non è da utilizzarsi per valutare il merito dell'investimento in titoli o prodotti. Inoltre, si raccomanda agli utenti di effettuare una valutazione indipendente delle implicazioni legali, normative, fiscali, creditizie e contabili, e di stabilire, con l'assistenza dei propri consulenti professionali, se gli investimenti menzionati nel presente documento possano considerarsi adatti ai propri obiettivi personali. Gli investitori devono assicurarsi di essere in possesso di tutte le informazioni pertinenti disponibili prima di effettuare un investimento. Stime, numeri, opinioni, tecniche o strategie di investimento eventualmente espresse hanno finalità puramente informative, sono basate su talune ipotesi e sulle condizioni di mercato correnti, e possono variare senza preavviso o comunicazione alcuna. Tutte le informazioni fornite nel presente documento sono considerate corrette alla data di redazione ma non viene rilasciata alcuna garanzia sulla precisione delle stesse e viene espressamente declinata qualsiasi responsabilità per eventuali errori od omissioni. Si ricorda che tutti gli investimenti comportano dei rischi e che il loro valore, nonché i proventi da essi derivanti, possono subire oscillazioni in base alle condizioni di mercato e alle prassi fiscali, e che gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. Le performance e i rendimenti passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati attuali e futuri.

J.P. Morgan Asset Management è la denominazione commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo. Nella misura consentita dalla legge applicabile, le linee telefoniche di J.P. Morgan Asset Management potrebbero essere registrate e le comunicazioni elettroniche monitorate al fine di rispettare obblighi legali e regolamentari nonché politiche interne. I dati personali sono raccolti, archiviati e processati da J.P. Morgan Asset Management secondo la EMEA Privacy Policy di cui alla pagina internet www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy.

Il presente materiale è emesso in Italia da JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Cordusio 3, I-20123 Milano, Italia.

LV-JPM52800 | 10/20 | 0903c02a82a4020b