

Hedge Funds

Affrontare l'aumento dei tassi USA con gli hedge fund

La Federal Reserve ha aumentato i tassi d'interesse. Gli investitori che cercano un'alternativa alle obbligazioni high grade dovrebbero prendere in considerazione un portafoglio personalizzato di hedge fund.

- La politica delle banche centrali è generalmente scontata dai titoli di Stato, ma i rischi permangono.
- Storicamente gli hedge fund sono risultati resilienti in periodi di aumento dei tassi. La nostra analisi su un periodo di 20 anni mostra che in termini di rendimento assoluto gli hedge fund hanno sovraperformato tutte le altre classi di attivi, con lo stile equity hedge che ha registrato i migliori rendimenti, seguito da event driven e relative value.
- Gli investitori che cercano un'alternativa alle obbligazioni high grade dovrebbero prendere in considerazione gli hedge fund. Consigliamo un portafoglio diversificato concentrato su strategie non direzionali, il cui rapporto rischio/rendimento è simile a quello delle obbligazioni. Tendono a offrire una buona diversificazione rispetto alle azioni e alle obbligazioni tradizionali e storicamente hanno offerto una buona performance in un contesto di aumento dei tassi.

Recenti sviluppi

Il nostro portafoglio raccomandato presenta un'ampia esposizione alle strategie relative value ma investe anche in altri stili tra cui macro/trading per mitigare la volatilità e garantire la diversificazione. Il primo trimestre del 2019 è stato positivo per i mercati, con tutte le strategie che hanno registrato rendimenti solidi. Riteniamo che la volatilità e la dispersione moderatamente più elevate dovrebbero continuare a supportare questo portafoglio nei prossimi mesi.

Fonte: UBS. Se desidera ulteriori informazioni si rivolga al suo consulente clientela UBS o visiti il nostro portale finanziario online UBS Quotes.



Fonte: Fotolia

Esclusivamente per intermediari finanziari – da non trasmettere a clienti finali o terzi

Esempi d'investimento

Fondi d'investimento

Franklin K2 (Lux) - Alternative Strategies Fund

USD A acc: ISIN LU1093756168

EUR (hedged) A acc: ISIN LU1093756242

CHF (hedged) A acc: ISIN LU1236102452

Corbin (Cay) - The Overlook Performance Fund

USD A1 acc: ISIN KYG680401075

EUR C1 acc: ISIN KYG680402065

CHF B1 acc: ISIN XD0367654965

UBS (Cay) - Key Multi-Manager Alternative Diversified Hedge Fund

USD FIM acc: ISIN XD0453952281

EUR FIM acc: ISIN XD0453952299

CHF FIM acc: ISIN XD0453952257

USD J acc: ISIN XD0331440574

EUR J acc: ISIN XD0331440277

CHF J acc: ISIN XD0331440467

Global Disclaimer

Informativa sui rischi

Il presente documento ha finalità meramente informative e di marketing. **Esso è destinato esclusivamente agli intermediari finanziari e non deve essere trasmesso a clienti finali o/e terzi.**

Il presente documento non costituisce una ricerca ai fini d'investimento, un prospetto di vendita, un'offerta o una sollecitazione diretta a operazioni d'investimento. Si noti che UBS si riserva il diritto di modificare, in qualsiasi momento e senza alcun preavviso, la sua offerta di prodotti e servizi e i suoi prezzi, e che le informazioni fornite e le opinioni espresse nel presente documento possono variare. Le categorie e gli strumenti d'investimento hanno pertanto carattere esclusivamente indicativo.

Non tutti gli strumenti d'investimento sono idonei all'utilizzo da parte di soggetti di giurisdizioni diverse.

Si noti che gli esempi d'investimento potrebbero non rispecchiare interamente le opinioni di UBS Chief Investment Office GWM. Tutti gli esempi d'investimento provengono da dipartimenti indipendenti da UBS Chief Investment Office GWM.

Le idee e gli esempi d'investimento illustrati in questo documento hanno scopo puramente informativo, sono indirizzati ai soli intermediari finanziari e non sono stati messi a punto in funzione della situazione personale e finanziaria di specifici clienti finali. Inoltre, il contenuto del presente documento non rappresenta servizi di consulenza d'investimento forniti da UBS.

Le decisioni d'investimento vanno sempre assunte in relazione al portafoglio esistente e tenendo conto della situazione personale e finanziaria nonché delle conseguenti propensione e tolleranza al rischio dei propri clienti finali. Si noti che le idee e gli esempi d'investimento presentati innanzi possono presentare profili di rischio diversi. Si prega di leggere le informazioni sugli specifici prodotti e l'opuscolo «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari» prima di prendere una decisione d'investimento per i propri clienti finali o di raccomandare loro un determinato investimento.

Il presente documento non è destinato alla distribuzione negli Stati Uniti e/o a «US Person», né in giurisdizioni in cui la sua distribuzione è soggetta a restrizioni. Se non diversamente specificato, la fonte di tutte le informazioni è UBS.

UBS vieta espressamente la distribuzione del presente documento o di parte di esso senza la sua preventiva autorizzazione scritta e non si assume alcuna responsabilità per le azioni di terzi.

Per qualsiasi domanda si prega di contattare il proprio UBS client advisor.

© UBS 2019. Tutti i diritti riservati.