

# Profili istituzionali e reddituali degli *hedge funds*\*

*Davis Moschini*

## Abstract

All'interno del settore del risparmio gestito, da tempo negli Stati Uniti e solo di recente in Italia, hanno fatto la loro comparsa gli *hedge funds*, che per le peculiari caratteristiche intrinseche hanno assunto la connotazione di investimenti alternativi. In questo lavoro sono stati esplorati i principali aspetti istituzionali, organizzativi e gestionali di questa nuova categoria di fondi, ripercorrendone le tappe evolutive: dalla primigenia concezione dell'ideatore della strategia *hedge* (*Alfred W. Jones*), fino all'attuale assetto di un moderno fondo alternativo. Sono stati altresì riportati i risultati di un'analisi su un campione di 128 fondi, tesa a valutare il grado di persistenza nel tempo delle *performance*. Al fine di comprendere la natura dei fondi *hedge*, in particolare dinanzi scenari avversi dei mercati finanziari, è stata articolata una disamina che attraverso i risultati conseguiti da varie indagini, condotte da molteplici studiosi del settore, ha permesso di estrapolare un giudizio positivo di sintesi sull'opportunità di investire in fondi *hedge* parte di un portafoglio costituito da sole attività finanziarie tradizionali. Accanto agli aspetti positivi sono stati altresì considerati i limiti e i potenziali svantaggi legati al fenomeno *hedge fund*.

*Davis Moschini*, Dipartimento di Istituzioni Economiche e Finanziarie,  
Università degli Studi di Macerata, Via Crescimbeni 20, 62100, Macerata,  
Italia, [davis.moschini@unimc.it](mailto:davis.moschini@unimc.it)

---

\*L'autore rivolge un ringraziamento particolare alla prof.ssa Elena Beccalli e a tutti coloro che hanno partecipato al seminario del Dipartimento di Istituzioni Economiche e Finanziarie dell'Università degli Studi di Macerata per i loro utili suggerimenti.