

Senior Loans: soluzioni alternative e liquide in un contesto di inflazione crescenti

Le tensioni sul mercato delle materie prime, aggravate dagli effetti del conflitto in Ucraina, hanno aumentato i **rischi inflattivi** e determinato un **cambio di rotta della politica monetaria** ultra-espansiva degli ultimi anni. Con l'obiettivo della stabilità dei prezzi, in un mercato del lavoro forte, la Fed ha iniziato ad alzare i tassi di interesse, spingendo l'acceleratore sulla stretta economica.

Anche la BCE, inizialmente più cauta, ora si interroga sull'anticipo del processo di normalizzazione entro la fine dell'anno.

Dato l'aumento del rischio d'inflazione e d'interesse, risulta necessario ricercare investimenti che offrano un **buon livello di protezione** ma anche **rendimenti interessanti**: in tale contesto di mercato incerto, i **Senior Loans** possono essere una soluzione d'investimento efficace, anche in termini di requisiti Solvency II.

Grazie alla loro natura di tasso variabile, i **Senior Loans** hanno storicamente registrato, nei periodi di rialzo dei tassi, **rendimenti più elevati rispetto alle obbligazioni high yield a reddito fisso**.

Paolo Giordano, Senior Relationship Manager (Institutional Investors) Credit Suisse Asset Management

Paolo, con 20 anni di esperienza nell'*Asset Management* e nella Consulenza, è entrato in Credit Suisse Asset Management nell'agosto 2021 come *Senior Relationship Manager*, all'interno del *team* che segue gli investitori istituzionali.

Viene da Prometeia Advisor Sim dove, per 9 anni, si è occupato di consulenza finanziaria rivolta agli investitori istituzionali italiani, in particolare ai fondi pensione bancari e negoziali.

Precedentemente, ha avuto esperienze come responsabile del *risk management* per fondi lussemburghesi, sia armonizzati che alternativi. Ha una laurea in Economia degli Intermediari e dei Mercati Finanziari presso l'Università Bocconi di Milano.



Paolo Giordano, Senior Relationship Manager (Institutional Investors) Credit Suisse Asset Management
Email: paolo.giordano@credit-suisse.com

La **diversificazione settoriale e geografica**, i fondamentali degli emettenti, *cash flow* ratio solidi, nonché **bassi tassi di default previsti** sono aspetti essenziali nella costruzione di un portafoglio di *Loans* efficiente sia sul profilo del rendimento che del rischio.

I *Senior Loans*, pur appartenendo alla gamma degli investimenti alternativi, possono essere **investiti tramite fondi aperti con valorizzazione giornaliera**, con un profilo di liquidità significativamente più elevato rispetto al *private debt*, consentendo così un'elevata flessibilità nella gestione degli investimenti.

Credit Suisse Asset Management vanta una profonda competenza su questa *asset class* ed è uno dei principali gestori di *loans* e *private debt* al mondo, con circa **70 miliardi di dollari in gestione** e un solido *track record* dal 1998.

I fondi lussemburghesi *CS Nova (Lux) Global Senior Loan* e *CS Nova (Lux) European Senior Loan* offrono agli investitori una gestione attiva e un'esposizione diversificata ai *Senior Loans*.

Credit Suisse Asset Management

Credit Suisse è uno dei principali gruppi bancari internazionali. La divisione *Asset Management* gestisce portafogli e fondi, offrendo soluzioni che coprono tutte le *asset class* e gli stili di gestione – *Fixed Income*, *Equity*, *Multi Asset*, Passivi (fondi ed ETF) e *Alternative*.



Credit Suisse Asset Management è presente in Italia da oltre 20 anni con masse oltre i 16 mld di Euro e un team specializzato di oltre 30 professionisti, per servire la clientela Istituzionale, *Wholesales* e *Retail*. Fiore all'occhiello dell'hub italiana è anche il *team* di gestione, che vanta un'esperienza consolidata nella gestione di portafogli *tailor made*, *multi-asset* e passivi.

Patrizia Noè, *Head of Italian Institutional Clients Credit Suisse Asset Management Italy*
Email: patrizia.no@credit-suisse.com

Sito web: www.credit-suisse.com/assetmanagement