

Fasanara Capital: investire in economia reale attraverso i canali Fintech

I vantaggi dei crediti privati di brevissimo termine in un contesto di inflazione e rialzo dei tassi

Fasanara Capital è una società di gestione con base a Londra, attivi pari a 3 miliardi di EUR e una quota di mercato dominante in Europa nel finanziamento di crediti a breve termine originati da intermediari Fintech, nonché un *track record* tra i più longevi del settore (8 anni, dal 2014).

In un contesto di inflazione elevata e rialzi dei tassi, Fasanara Capital ha continuato a offrire rendimenti positivi, diversificazione e impatto sull'economia reale anche nel 2022, al contrario dei principali indici obbligazionari, che hanno registrato perdite significative.

La capacità unica di Fasanara di selezionare crediti di brevissimo termine e di piccola taglia permette di evitare i rischi (di tasso e di credito) collegati alle scadenze medio-lunghe. Inoltre, permette di ribilanciare gli investimenti nei settori più remunerativi e/o nei paesi più resilienti, al fine di mantenere alta la redditività, la granularità e la qualità dei portafogli.

La digitalizzazione e la disintermediazione dell'accesso al credito, sia per le imprese che per i consumatori, sono una delle tendenze più importanti in atto, per esempio con l'avvento del Factoring attraverso canali Fintech o il pagamento a rate degli acquisti online.

Tommaso Sanzin, CAIA ITA, Alternative Investment Solutions Union Bancaire Privée

Tommaso è *Managing Director* della divisione *Asset Management* di UBP, dove è entrato nel 2014 a Londra, con la responsabilità di *Core Investment Research* per strategie quantitative e derivative *cross-asset*.

È anche Responsabile dell'approvvigionamento e dello sviluppo di soluzioni di investimento Alternative, come l'Alternative Yield (per esempio la finanza dei crediti – *Trade & Receivable Finance*) e strategie Alternative basate su Dati. Prima di entrare in UBP, è stato *Partner*, *Risk Manager* e Responsabile della Ricerca Quantitativa presso Hermes BPK, la boutique di investimenti alternativi fondata in collaborazione con Hermes Fund Managers e avviata dal British Telecom Pension Scheme.

In precedenza, Tommaso ha guidato il Team di ricerca quantitativa e analisi dei rischi presso Pioneer Alternative Investments (attività di Unicredit fund of *hedge fund*). Laureato (*magna cum laude*) in Finanza presso l'Università Bocconi di Milano ed è designato CAIA.



XVI Itinerario Previdenziale

“Torna l'inflazione e inizia il tapering monetario: quali conseguenze per i patrimoni istituzionali?”

Per quanto riguarda il Factoring, la quota di mercato Fintech è una nicchia di innovazione e forte crescita rispetto al volume delle banche commerciali Europee, stimato in 2000 miliardi di euro, pari all'11.4% del GDP EU nel 2021. Il Consumer Finance (carte di credito, prestiti e finanziamenti personali) è invece un mercato maturo negli USA (circa 5000 miliardi di USD, escludendo i mutui), ma che si sta sviluppando anche in Europa, notoriamente più cauta, soprattutto grazie al finanziamento dei consumi online e dei noleggi flessibili di beni e servizi.

Il processo d'investimento di Fasanara è perfettamente adattato all'economia moderna che si basa su moneta e fatturazione elettronica, disintermediazione bancaria e processi snelli e diretti basati sulla tecnologia finanziaria, ma anche sull'esperienza di un team di 180 persone dedicato alla gestione dei rischi specifici del settore.

A conferma dell'importanza strategica del settore, Fasanara Capital è stata selezionata dal Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI), ma anche da compagnie assicurative, fondazioni, fondi pensione e altri importanti investitori istituzionali europei.

Union Bancaire Privée (UBP) agisce come distributore in esclusiva europea dei Fondi Alternativi lussemburghesi Aperti di Fasanara, che offrono agli investitori istituzionali soluzioni di investimento sia in crediti commerciali che nel credito al consumo, con obiettivi di rendimento / rischio interessanti rispetto alle *asset class* tradizionali e con assenza di correlazione grazie all'approccio Fintech.

Union Bancaire Privée

Union Bancaire Privée (UBP) è una banca privata Svizzera indipendente, tra i *leader* della gestione patrimoniale in Svizzera ed è tra le prime quattro banche private non quotate di proprietà familiare nel mondo. Con un indice Tier 1 del 23,2%, UBP è tra gli istituti con la migliore capitalizzazione in Europa. La solidità dell'istituto si riflette anche nel Rating Moody's a lungo termine Aa2. Dal 2012 è firmataria dei Principi delle Nazioni Unite per l'Investimento Responsabile (UNPRI) e dal 2018 lavora con il Cambridge Institute for Sustainability Leadership. Il Gruppo da oltre 50 anni è specializzato nella gestione patrimoniale per i clienti privati e istituzionali. Ha sede a Ginevra e conta un organico di 1.985 persone, con una presenza globale in oltre venti Paesi nel mondo; al 30 giugno 2022 amministrava un patrimonio di 148,2 miliardi di franchi svizzeri. UBP in Italia segue direttamente da oltre 10 anni il mercato dell'*Asset Management* per conto della clientela Istituzionale.



Anton Giulio D'Amato, *Institutional Sales, Italy & Mediterranean Countries Union Bancaire Privée*

Email: antongiulio.damato@ubp.com

Sito web: www.ubp.com