

## Soluzioni per clienti istituzionali tra tradizione e innovazione

### **Dalle soluzioni più tradizionali**

L'universo dei passivi vive oggi il suo momento di massimo splendore. Un fenomeno divenuto inarrestabile negli ultimi anni che è arrivato a rappresentare più di un terzo dell'intera industria del risparmio gestito globale.

Anche in Italia, l'approccio *core-satellite* applicato da sempre più clienti istituzionali ha portato a una diversificazione per *asset class* e - spesso - anche a una diversificazione di stile attivo/passivo oltre all'applicazione di criteri ESG. Questo dato trova riscontro anche nei numeri di Credit Suisse Asset Management, che nel corso del 2019 ha visto crescere gli *asset* delle soluzioni indicizzate di 26 miliardi euro, con una esposizione di circa l'80% su prodotti *Equity* anche con strategie ESG e il restante 20% suddiviso in parti eque tra strategie *fixed income* su *asset class* più rischiose e mandati bilanciati. In questo contesto Credit Suisse Asset Management con la sua presenza locale ed *expertise* globale ben si colloca per offrire soluzioni passive ai clienti istituzionali italiani.

Credit Suisse Asset Management grazie alla competenza di un *team* dedicato gestisce mandati, fondi passivi ed ETF per oltre 126 bn Euro. In Italia il *team* di gestione accede direttamente alle *capabilities* globali e grazie a una piattaforma globale altamente sofisticata gestisce mandati passivi azionari e bilanciati globali con un elevato grado di complessità e specializzazione.

### **A quelle più innovative**

I tassi ampiamente negativi così come l'obbligo da parte delle assicurazioni di dovere far fronte ai vincoli di capitale imposti dalla direttiva di Solvency II fanno sì che i costi associati alla garanzia siano tali da rendere le strategie d'investimento sempre più di difficile implementazione per i Comparti Garantiti dei Fondi Pensione.

### **Patrizia Noè, Director, Responsabile Clientela Istituzionale Credit Suisse Asset Management**

Patrizia Noè vanta oltre 20 anni di esperienza nel settore. Dopo una laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, nel 1996 inizia la sua carriera professionale nell'*asset management* in JP Morgan a Milano.

Nel 2000 entra in Credit Suisse Asset Management all'interno della squadra commerciale nel *team* dedicato al segmento istituzionale, maturando una profonda competenza sul canale, specialmente nella relazione con i fondi pensione e le Casse di Previdenza. Nel 2019 assume il ruolo di responsabile della clientela istituzionale per l'Italia.



**Patrizia Noè, Director, Responsabile Clientela Istituzionale Credit Suisse Asset Management**

Email: [patrizia.noe@credit-suisse.com](mailto:patrizia.noe@credit-suisse.com)

## XIV Itinerario Previdenziale

“COVID-19, un cigno nero sui mercati: ripartenza V - W - U - L”

A fronte di tale scenario Credit Suisse Asset Management propone per i mercati garantiti dei fondi pensione una soluzione innovativa in grado di compensare il deficit di offerta di operatori assicurativi tradizionali.

Tale nuova offerta si basa sulla strategia della *Constant Proportion Portfolio Insurance* applicata a portafogli che hanno potuto beneficiare di una consistente discesa dei tassi di interesse e di converso un incremento altrettanto consistente del valore di mercato degli investimenti esistenti e in essere da lungo termine. Questo avanzo di valore rispetto ai contributi versati dagli aderenti permette di costruire portafogli in grado di perseguire l'obiettivo di garanzia dei contributi attuali e futuri e allo stesso tempo di poter generare rendimenti superiori a quelli tipici del mercato obbligazionario attuale. **Tale strategia dinamica permette nelle varie fasi di mercato di avere una protezione dal downside in caso di scenari negativi di mercato, ma di incrementare l'esposizione alle attività rischiose in caso di scenari positivi di mercato.**

In questo contesto Credit Suisse è in grado di offrire una soluzione olistica innovativa per i mandati garantiti dei Fondi Pensione, portando anche in questo campo l'esperienza pluriennale dell'*Asset Management* nella gestione dei mandati per i Fondi Pensione e quella dell'*Investment Banking* nel fornire la garanzia ai clienti istituzionali per una soluzione unica ed innovativa in un difficile contesto di mercato.

Come accennato, consideriamo infine la flessibilità come un fattore chiave nel corso dei prossimi trimestri per poter navigare tra le opportunità che si affacceranno sul mercato e valutare correttamente il *dealflow* di primari, secondari e co-investimenti.

### Credit Suisse

Credit Suisse Group, uno dei principali gruppi bancari internazionali, nasce nel 1856 a Zurigo e opera in qualità di banca integrata. Oggi è presente in oltre 50 paesi ed è quotato sulle borse di Zurigo e New York. Il Gruppo opera mediante tre divisioni: Asset Management, Private Banking e Investment Banking.



La divisione Credit Suisse Asset Management, gestisce portafogli, fondi e altri veicoli d'investimento offrendo soluzioni che coprono tutte le *asset class* e gli stili di gestione – *fixed income, equity, multi asset, index solution e alternative*.

Credit Suisse Asset Management è presente in Italia da oltre 20 anni con masse gestite pari a 12 miliardi di euro e un team specializzato di oltre 30 professionisti, focalizzati esclusivamente su soluzioni di investimento per la clientela istituzionale, *wholesales* e *retail*. Fiore all'occhiello dell'*hub* italiana è anche il *team* di gestione basato a Milano che vanta un'esperienza consolidata da oltre 20 anni sulla gestione di portafogli *tailor made, multi asset* e passivi.

Sito: [www.credit-suisse.com/it](http://www.credit-suisse.com/it)