

Obbligazioni a tasso variabile: come gestire al meglio i rialzi dei tassi di interesse

Nel corso dell'ultimo *meeting* la Fed ha posto le basi per un aumento dei tassi più veloce del previsto a seguito del rafforzamento dell'economia e della corsa dell'inflazione. La transizione dei tassi a livelli più elevati comporta generalmente rendimenti negativi sugli investimenti obbligazionari e rende necessario cercare idee di investimento che permettano agli investitori di navigare le turbolenze del settore relativamente indenni. I titoli di credito a tasso variabile offrono una soluzione interessante per limitare gli effetti negativi dei rialzi di tassi di interesse. Queste obbligazioni, infatti, pagano un capitale fisso alla scadenza e delle cedole a scadenze definite, come le obbligazioni convenzionali. Tuttavia, diversamente dalle obbligazioni tradizionali, le cedole sono legate all'andamento dei tassi e aumentano quando questi si alzano, attutendo in questo modo gli effetti negativi del rialzo dei tassi. Il Credit Suisse (Lux) *Floating Rate Credit Fund* punta a generare un rendimento annuo pari al *Secured Overnight Financing Rate* (SOFR) più 250 punti base (pb) p.a. lungo un intero ciclo creditizio, investendo in un'ampia gamma di strategie obbligazionarie e combinando investimenti diretti in *floaters* e in strategie di copertura *Fixed-to floating* mantenendo molto bassa la *duration* del portafoglio (tra 0 e 0,5 anni). I fattori ESG sono integrati nel processo d'investimento e il fondo è classificato come art 8 SFDR ed è conforme al *Credit Suisse Sustainable Investment Framework*.

Anna Paola Marchi, CFA, Responsabile Clienti Wholesales Credit Suisse Asset Management

Anna Paola Marchi, CFA, *Director*, è responsabile della Clientela *Wholesales* per l'*Asset Management* di Credit Suisse in Italia. Prima di entrare in Credit Suisse nel 2017 Anna Paola ha ricoperto il ruolo di *Senior Sales Manager* del canale *Wholesale* in JP Morgan Asset Management, dove ha iniziato la sua carriera nel 2000 maturando una profonda esperienza sia in ambito di *Asset Management* che di *Private Banking*. Anna Paola si è laureata presso l'Università Luigi Bocconi di Milano e ha conseguito un Master in Filosofia e Politiche Sociali alla London School of Economics.



Anna Paola Marchi, CFA, *Responsabile Clienti Wholesales Credit Suisse Asset Management*
Email: anna.marchi@credit-suisse.com

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.

Sito web: www.credit-suisse.com