

Navigare il cambiamento: sfide e opportunità per l'industria marittima

Se si pensa al commercio globale, quest'ultimo è dominato dal **trasporto marittimo**, che rappresenta circa l'**85% delle merci scambiate a livello internazionale**. L'industria marittima è il cuore pulsante di questa rete globale, consentendo il movimento di beni, materie prime e risorse energetiche in ogni angolo del mondo. Quasi ogni prodotto che usiamo quotidianamente è stato, a un certo punto, trasportato su una nave, sia come materia prima che come prodotto finito. Il settore marittimo è estremamente variegato, comprendendo navi portacontainer, trasporto di carichi secchi, petroliere, costruzione *offshore*, infrastrutture energetiche e navi da crociera, tra gli altri; e ogni segmento è caratterizzato da specifiche dinamiche di domanda e offerta, spesso isolate tra loro. **Questa diversificazione tra i vari sotto-settori offre notevoli opportunità di diversificazione per gli investitori esperti**. L'approccio adottato da Blue Ocean si fonda sul concetto di investimento anti-ciclico: una gestione prudente del capitale e la capacità di individuare i momenti più favorevoli per l'ingresso nel mercato richiedono un team altamente qualificato, data la complessità del settore. La crescente scarsità di capitale proveniente dalle fonti tradizionali di credito, come le banche, ha aperto spazi significativi per i **finanziatori alternativi**, che oggi rappresentano i partner ideali di molte compagnie di navigazione. **Blue Ocean** è tra i leader nel finanziamento alternativo per l'industria marittima, avendo investito **oltre 5 miliardi di dollari in oltre 100 operazioni**.

Inoltre, l'evoluzione degli scenari macroeconomici, sebbene introduca nuove incertezze, crea anche **ampie opportunità** per gli operatori più flessibili e ben posizionati. Un esempio significativo è la recente **introduzione dei dazi** da parte degli Stati Uniti, che sta ridisegnando i flussi commerciali internazionali. Questo cambiamento potrebbe favorire chi è in grado di adattarsi rapidamente alle nuove condizioni. I dazi imposti dal Presidente Trump segnano il livello tariffario più alto sul commercio globale degli ultimi **116 anni**, con una tariffa media ponderata stimata intorno al **23%**. Nonostante gli Stati Uniti rimangano una delle destinazioni principali per il commercio internazionale, la loro quota è ora scesa **sotto il 15%**, complici i 40 anni di espansione del commercio globale. Questo scenario suggerisce che un sistema di libero scambio senza la partecipazione attiva degli Stati Uniti potrebbe continuare a funzionare e avvantaggiare altre regioni, seppur con una riorganizzazione dei flussi; un cambiamento che potrebbe rappresentare un'opportunità per l'industria marittima globale.

Julien Mayen, Senior Managing Director, Head of EMEA Business Development EnTrust Global

Con oltre 20 anni di esperienza nell'*asset management*, Julien Mayen è *Senior Managing Director* di EnTrust Global e ha la responsabilità di sviluppare l'area EMEA.

Precedentemente, Julien ha ricoperto la carica di *Managing Director* nell'ambito dello sviluppo aziendale istituzionale per il *Continental Europe* presso l'ufficio di Londra di Permal, società di investimenti che gestisce uno dei più antichi fondi di *hedge funds*. In precedenza, è stato *Global Head of Investor Relations* presso l'ufficio di New York di Permal.





30 Panton Street,
London, SW1Y 4AJ

info@entrustglobal.com
www.entrustglobal.com

Julien Mayen,
Senior Managing Director,
Head of EMEA Business Development

jmayen@entrustglobal.com

EnTrust Global

EnTrust Global è un gestore globale statunitense di *asset* alternativi, con un patrimonio gestito di 15,6 miliardi di dollari. La piattaforma include un'area di *opportunistic credit* da circa 7,4 miliardi di dollari e una piattaforma di *real asset* da circa 6,2 miliardi di dollari, focalizzata sull'industria marittima, che è diventata oggi il principale motore di crescita dell'azienda.

In particolare, la strategia di *private credit senior secured lending*, denominata Blue Ocean, è un programma di finanziamento lanciato nel 2016 con un valore di circa 5 miliardi di dollari, volto a fornire soluzioni di finanziamento alternative alle PMI del settore marittimo, trascurate dalle banche commerciali per oltre un decennio.

Entrambe le strategie hanno ottenuto un notevole successo sia nel mercato istituzionale statunitense che europeo, attirando l'interesse di numerosi investitori istituzionali, tra cui Fondi Pensione, Assicurazioni e Family Office. Questo successo è attribuibile alle caratteristiche attraenti di rendimento, generazione di reddito e costo del capitale offerte da EnTrust Global ai propri investitori.