

Private Debt: cogliere valore nelle credit opportunities, spunti di riflessione

In un contesto economico fortemente instabile, in cui persistono elementi di incertezza legati agli effetti delle tensioni geopolitiche, ai nuovi dazi dell'amministrazione statunitense, agli elevati prezzi di alcune materie prime così come alle politiche delle Banche Centrali relative ai tassi di interesse e alle restrizioni alla concessione del credito, il mercato europeo sta mostrando un aumento rilevante di situazioni complesse e non lineari: le cosiddette **special situations**. Questo fenomeno apre la strada a nuove opportunità per gli investitori capaci di leggere la complessità e trasformarla in valore. Nell'ambito dell'*asset class* del *private debt*, quella delle **credit opportunities** si configura come una strategia d'investimento sempre più centrale per affrontare questa fase del ciclo economico e per avere un posizionamento spesso alternativo e decorrelato alle dinamiche dei mercati pubblici. Si tratta di un approccio flessibile e opportunistico, che permette di intervenire in contesti dove esistono **asimmetrie informative, svalutazioni temporanee degli asset** o dinamiche in cui il mercato fatica a esprimere un *pricing* corretto del rischio.

È proprio in questi spazi che *player* specializzati possono individuare il valore intrinseco e costruire operazioni ad alto potenziale di rendimento. In particolare, investire in **crediti garantiti da asset reali**, in contesti di ristrutturazione o in operazioni su posizioni complesse ma ricche di potenziale consente di accedere a un'*asset class* **decorrelata dai mercati finanziari tradizionali**, intrinsecamente **illiquida**, ma orientata a una logica di **valorizzazione progressiva e di medio periodo**. Per un investitore istituzionale, questo approccio rappresenta una **componente aciclica** e strutturale del portafoglio, in grado di generare **ritorni a doppia cifra**, pur in contesti in cui la gestione del rischio resta centrale. L'obiettivo non è solo la *performance*, ma anche la possibilità di contribuire alla **trasformazione dell'economia reale**, sostenendo processi di rilancio imprenditoriale o di riqualificazione di *asset* immobiliari, spesso strategici per i territori. In Italia, **il mercato delle credit opportunities è ormai maturo** e in fase di espansione. La crescente presenza di situazioni complesse, l'evoluzione del quadro normativo e l'interesse degli investitori più sofisticati stanno consolidando questa *asset class* come uno strumento efficace per unire **rendimento, impatto e visione industriale**.

Claudio Nardone, CEO Sagitta SGR

Claudio Nardone entra nel gruppo Europa Investimenti (di cui Sagitta SGR è parte) nel 2011. In precedenza, Claudio è stato *director* dell'attività di *investment banking* in Banca MB (una *merchant Bank* Italiana), *director* del Gruppo Meliorbanca, dedicandosi alle attività di *private equity* del gruppo (fondi Star Venture Fund I e MeliorEquityFund) nella società Meliorbanca Asset Management SGR, e *director* di Gallo & C. S.p.A., boutique di *advisory/M&A* del gruppo Meliorbanca. Ha ricoperto il ruolo di amministratore, anche con deleghe, di diverse società private industriali e di servizi, e con azioni quotate in Borsa (Mediacontech S.p.A., HDI Spa, Fintel Energia, EICF) ed è attualmente l'AD di Sagitta. Laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano.





Corso Vittorio Emanuele II 24-28,
20122 - Milano

info@sagittasgr.it

www.sagittasgr.it

Claudio Nardone,
CEO

claudio.nardone@sagittasgr.it

Giuseppe Semeraro,
Senior Director,
Origination & Business Development

giuseppe.semeraro@sagittasgr.it

Sagitta SGR

Sagitta SGR S.p.A. è la società di gestione del risparmio del Gruppo Arrow Global specializzata nella gestione di *asset* alternativi illiquidi, mobiliari (NPL&UTP), immobiliari e di credito e nelle *special situations*. Sagitta è un GEFIA «sopra-soglia» ai sensi della AIMFD, autorizzata alla promozione e gestione di FIA mobiliari, FIA immobiliari e FIA che investono in crediti. I fondi di Sagitta SGR sono rivolti a investitori istituzionali e sono caratterizzati da profili di rischio/rendimento particolarmente interessanti. Ad oggi Sagitta gestisce *asset* per oltre 2,3 miliardi di euro (inclusi *commitment* residui) con specifico focus sul settore dei crediti non performanti, sul settore immobiliare e infrastrutturale, del *direct lending* e delle *special situations*. Sagitta SGR si propone quindi come piattaforma di investimento *multi-asset* e *multi-strategy* con particolare focus sulle situazioni di complessità, consentendo a investitori istituzionali italiani ed esteri di poter cogliere opportunità di investimento in *asset* illiquidi e alternativi anche tramite fondi di investimento innovativi. Nell'ambito del suo percorso ESG, Sagitta SGR è firmataria del UN-supported PRI (*Principles for Responsible Investment*), un network internazionale di firmatari supportato dalle Nazioni Unite, nato per comprendere gli effetti delle tematiche ESG sugli investimenti e per supportare i firmatari nell'integrare tali aspetti nelle decisioni di investimento.

Arrow Global

Arrow Global è un *asset manager* pan-europeo specializzato nella promozione di fondi di investimento nel settore del credito, in quello immobiliare e nel *direct lending*, presente in Europa - Regno Unito, Irlanda, Portogallo, Italia, Spagna, Francia, Germania e Olanda - con 24 piattaforme di investimento controllate direttamente che impiegano oltre 4.000 dipendenti e oltre 100 miliardi di euro di AuM.