

HSBC Asset Management, una piattaforma di soluzioni per assicurazioni: da ETF obbligazionari ad *Alternative Credit*

Dagli ETF obbligazionari, che offrono un accesso efficiente e trasparente ai mercati del credito quotato, all'*Alternative Credit*, due approcci complementari. L'*Alternative Credit* riguarda infatti segmenti di credito non negoziati in borsa, dove la liquidità è limitata e i risultati dipendono da *origination*, strutturazione e *governance*. In cambio, gli investitori possono puntare a diversificazione, protezione del credito e a un premio di illiquidità. L'*Alternative Credit* è ormai una *asset class* consolidata: nata dal *direct lending* in US, si è ampliata per segmenti e aree geografiche. Oggi cresce l'interesse anche per aree come **Private Investment Grade** e **Asset-Backed Financing/Structured Credit**. Per le Assicurazioni i vantaggi sono noti: **resilienza, rendimento, diversificazione ed efficienza di capitale**, a condizione di una accurata **disciplina di underwriting e controlli**. Il credito alternativo può contribuire a catturare un premio di illiquidità e può svolgere molteplici ruoli nella SAA e nella costruzione del portafoglio, non semplicemente come uno strumento per ottenere “maggiori rendimenti”, ma come una serie di strumenti per modellare i risultati in termini di rischio, reddito e diversificazione. In alcune aree del *private credit* la raccolta si è concentrata su *deal* unitranche più grandi, e le banche più piccole, sotto pressione regolamentare, hanno ridotto i finanziamenti tramite sponsor.

Questa combinazione ha creato un'opportunità a un segmento poco servito nel *mid-market lending*, in particolare per prestiti da circa £25–100m, dove si parla di “scarsità di soluzioni finanziarie”. Per investitori di lungo periodo che tollerano l'illiquidità, è proprio qui che selettività e capacità di *sourcing* possono fare la differenza. L'approccio di **HSBC Asset Management** si distingue perché può accedere al *deal flow* originato da **HSBC Bank**, mantenendo però indipendenza nelle decisioni d'investimento. Le strategie accedono alle opportunità tramite un modello di *risk partnership*: diritto di prima visione sui *deal* eleggibili, con allineamento grazie al “*skin-in-the-game*” (=allineamento di interessi) della banca. Il tutto con **processo decisionale indipendente**, *governance* separata e meccanismi di gestione dei conflitti. L'offerta HSBC comprende: **Direct Lending, Infrastructure Debt, NAV finance, Revolving Credit, Trade&Working Capital**. Per concludere, gli ETF obbligazionari sono un ottimo strumento per gestire in modo efficiente esposizioni liquide al credito pubblico. L'*Alternative Credit*, invece, consente di accedere a un universo di finanziamenti diverso, dove il vantaggio competitivo deriva da **origination, strutturazione e governance**, e dove la connessione di HSBC Asset Management con HSBC Bank mira a offrire accesso differenziato, preservando l'indipendenza decisionale.

Alex Merla, Head of Sales Southern Europe and Deputy Managing Director for Italian Branch HSBC Asset Management

Alex è *Head of Sales - Southern Europe* per HSBC Asset Management. Vanta un'esperienza pluriventennale nel settore e approda in HSBC dopo essere stato per 15 anni *Managing Director* e *Head of Lyxor AM Business Development* (Italia e Southern Europe) in Société Générale. Precedentemente, ha ricoperto il ruolo di *Portfolio Manager* in Pioneer Alternative Investments e Banca del Gottardo in Svizzera. Ha iniziato la sua carriera nel 1999 presso Merrill Lynch a Londra. Alex è laureato in Economia Aziendale all'Università Bocconi.

Stefano Caleffi, Head of Southern Europe ETF Sales HSBC Asset Management

Stefano è responsabile della distribuzione ETF e Indexing in Sud Europa per HSBC Asset Management. Prima di entrare in HSBC, ha guidato i team *Southern Europe & Israel* delle divisioni ETF di Invesco e Source. In precedenza, ha lavorato in Credit Suisse come *equity sales* nei desk Japan e Non Japan Asia Equities. Stefano è laureato in Economia Aziendale all'Università Bocconi.



HSBC Asset Management

Via San Protaso 3,
20121 - Milano

hsbc-am.italy@hsbc.com
www.assetmanagement.hsbc.com

Alex Merla,
Head of Sales Southern Europe
and Deputy Managing Director for
Italian Branch

alex.merla@hsbc.com

Stefano Caleffi,
Head of Southern Europe ETF Sales

stefano.caleffi@hsbc.com

HSBC Asset Management

HSBC Asset Management è la divisione globale per i servizi d'investimento del Gruppo HSBC, uno dei più importanti colossi finanziari al mondo.

HSBC Asset Management gestisce a livello globale 866 miliardi di dollari per una vasta gamma di clienti, principalmente investitori istituzionali, *wholesale* e *retail*, avvalendosi di un team di circa 690 professionisti degli investimenti, presenti in oltre 20 paesi e territori. Oltre alla competenza sulle principali classi di attivi (obbligazioni, azioni, *multi-asset*, ETF e fondi passivi), la nostra esperienza nei mercati asiatici ed emergenti è riconosciuta anche grazie a un'importante presenza locale.

La divisione *Alternative* del Gruppo gestisce un patrimonio di oltre 85 miliardi di dollari e riunisce tutte le competenze chiave in questo segmento. La sostenibilità e l'approccio ESG sono parte integrante dei processi di investimento di tutti i fondi sin dai primi anni 2000. HSBC Asset Management è presente in Italia con una filiale da oltre vent'anni.