Rafforzare la resilienza del portafoglio con le strategie *liquid alternative* di HSBC

L'attuale contesto di mercato pone agli investitori una sfida fondamentale: **come proteggere i portafogli dai ribassi azionari** in un momento in cui le obbligazioni stanno diventando strumenti di diversificazione meno affidabili?

Con la correlazione tra azioni e obbligazioni ancora positiva e le perdite sul mercato obbligazionario superiori a quelle registrate negli ultimi 20 anni, le strategie *liquid alternative* possono offrire **un'ulteriore fonte di diversificazione e rafforzare la resilienza dei portafogli *multi-asset*.**

Le strategie *liquid alternative* mirano a conseguire rendimenti assoluti positivi, mantenendo una bassa correlazione con le *asset class* tradizionali e alternative e offrendo al contempo liquidità giornaliera: **un vantaggio strategico nei periodi di stress dei mercati.** Considerata la varietà di questo universo d'investimento, in HSBC Asset Management ci concentriamo su strategie caratterizzate **da obiettivi definiti chiaramente, un ruolo distintivo all'interno del portafoglio e una solida logica economica.**

Oggi illustreremo i vantaggi del nostro approccio *market neutral multi-asset* attraverso il fondo ***HSBC GIF Multi-Asset Style Factors***. La strategia mira a generare rendimenti positivi nel lungo periodo, con una bassa correlazione rispetto alle *asset class* tradizionali e alternative, offrendo **un'esposizione strategica a fonti di rendimento diversificate** — i fattori value, momentum e carry — mediante posizioni *long/short* su azioni, obbligazioni e valute. I benefici in termini di diversificazione sono emersi durante le recenti principali fasi di ribasso dei mercati azionari, nelle quali il fondo ha conseguito rendimenti positivi.

Riteniamo inoltre che l'attuale contesto favorisca l'inserimento di strategie con caratteristiche di convessità nell'*asset allocation* strategica. La nostra strategia di *trend following*, ***HSBC Cross Asset Trend***, mira a generare rendimenti nel lungo periodo, offrendo al contempo interessanti caratteristiche difensive attraverso la capacità di cogliere i trend al ribasso nei mercati azionari, obbligazionari, valutari e delle materie prime.

Mathieu Guillemet, Global Head of Multi Asset Specialist Strategies HSBC Asset Management



Mathieu è *Head of Multi-Asset* per la Francia e *Global Head of Multi-Asset Specialist Strategies*. Ha iniziato a lavorare in HSBC nel 2003 in qualità di ingegnere finanziario e, a partire dal 2010, ha contribuito allo sviluppo dei fondi *"Multi-Asset Factor investing"*. Forte di questa esperienza, nel 2014 ha assunto il ruolo di *Portfolio Manager* e nel 2015 ha contribuito in modo rilevante al lancio della strategia *"Multi-Asset Style Factors"*. Prima di entrare in HSBC, ha conseguito un master in Statistica, Ingegneria Finanziaria e Gestione del Rischio presso la scuola di ingegneria ENSAI.

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 (Wholesale and Institutional) and Deputy Managing Director for Italian Branch

alex.merla@hsbc.com

Ilaria Perletto,
Senior Sales Italy

ilaria.perletto@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, con un team di oltre 650 professionisti degli investimenti, presenti in circa 20 Paesi e territori, gestisce globalmente 939 miliardi di dollari per una vasta gamma di clienti, principalmente investitori istituzionali, *wholesale* e *retail*. In aggiunta all'expertise sulle *asset class* principali (obbligazionari, azionari, *money market* e *multi asset*), dispone di una divisione *Alternative* che gestisce 90 miliardi di dollari con un expertise dagli anni 90, sia su gestioni Direct Alternatives: *asset* reali, *private debt*, *private credit* (*European Senior Direct Lending*, RCF, NAV, *Trade Finance*), infrastrutture, capitale naturale, che su gestioni multi manager: *Hedge funds*, *Indirect Alternative*, GEFIA.

Inoltre, le competenze sull'area asiatica e mercati emergenti sono riconosciute anche grazie a un'importante presenza locale. La sostenibilità e l'approccio ESG sono parte integrante dei processi d'investimento di tutti i fondi gestiti sin dai primi anni 2000. HSBC Asset Management è presente in Italia con una Branch da oltre venti anni.