

Dicembre 2023 |

# GAM CREDIT OPPORTUNITIES STRATEGY



GAM  
Investments

# GAM CREDIT OPPORTUNITIES STRATEGY

## Un reddito affidabile da società investment grade

Materiale di marketing: Non adatto a investitori statunitensi

L'obiettivo della strategia è di generare un reddito stabile ed elevato investendo in obbligazioni di società finanziarie europee di alta qualità, concentrandosi in particolare sulle obbligazioni subordinate per coglierne i rendimenti più elevati. Nonostante le difficili condizioni del mercato, la qualità di credito degli emittenti in portafoglio continua a essere ottima, e il settore finanziario resta uno dei più solidi nei mercati del credito.

Atlanticomnium S.A., che gestisce brillantemente la strategia dal 1985, vanta una lunga storia di successi in quest'asset class ed è in grado di beneficiare degli investimenti lungo l'intera struttura del capitale di banche, assicurazioni e imprese.

### Perché investire?

- Bassa sensibilità ai tassi: il portafoglio è stato progettato con una bassa sensibilità alle oscillazioni dei tassi e investe principalmente in obbligazioni di tipo fixed-to-floating, ovvero le cedole vengono rettifiche in base ai tassi di interesse quando le obbligazioni non vengono rimborsate. Storicamente la sensibilità ai tassi di interesse della strategia è stata molto bassa.
- La regolamentazione è un fattore positivo per il credito: le autorità normative hanno ristrutturato profondamente il settore finanziario europeo che oggi è uno dei più solidi dopo che il capitale è stato triplicato e il rischio sostanzialmente ridotto. Le autorità europee adottano un approccio estremamente conservativo con l'obiettivo di garantire la massima sicurezza del settore finanziario, per cui di fatto agiscono nell'interesse dei detentori di obbligazioni subordinate.
- Rendimenti in linea con l'high yield ma con un rischio investment grade: attraverso un investimento in obbligazioni subordinate, gli investitori possono ricevere un reddito elevato da società investment grade. Le obbligazioni subordinate offrono un ottimo potenziale di aumento del rendimento rispetto alle obbligazioni privilegiate dello stesso emittente, senza incrementare il rischio d'insolvenza.

### Team di investimento

La strategia è gestita da Atlanticomnium S.A., una società di gestione fondi indipendente con sede a Ginevra, che è specializzata negli investimenti in credito sin dalla sua fondazione nel 1976. La fonte principale di valore aggiunto per i portafogli è la capacità dei gestori di selezionare il credito con un approccio bottom-up nonché la loro familiarità con il debito junior.

I gestori, Anthony Smouha, Gregoire Mivelaz, Patrick Smouha e Romain Migniniac vantano decenni di esperienza di investimento. La fonte principale di valore aggiunto per i portafogli è la capacità dei gestori di selezionare il credito con un approccio bottom-up nonché la loro familiarità con il debito junior.

### Per maggiori informazioni visitate il sito [GAM.com](https://www.gam.com)

**Avvertenze e informazioni importanti:** Fonte: GAM, salvo diversa indicazione. AUM al 31 ottobre 2023. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo puramente informativo e non costituiscono una consulenza di investimento. Le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento possono cambiare e riflettono il punto di vista di GAM nell'attuale contesto economico. Non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza e la completezza delle informazioni contenute nel presente documento. Le performance passate non sono un indicatore delle tendenze attuali o future. Gli strumenti finanziari citati sono forniti a scopo puramente illustrativo e non devono essere considerati un'offerta diretta, una raccomandazione di investimento o una consulenza di investimento o un invito a investire in qualsiasi prodotto o strategia di GAM. Il riferimento a un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare o vendere quel titolo. I titoli elencati sono stati selezionati dall'universo dei titoli coperti dai gestori di portafoglio per aiutare il lettore a comprendere meglio i temi presentati. I titoli inclusi non sono necessariamente detenuti da alcun portafoglio, non rappresentano alcuna raccomandazione da parte dei gestori di portafoglio né una garanzia di realizzazione degli obiettivi.

Questo materiale contiene dichiarazioni previsionali relative agli obiettivi, alle opportunità e alla performance futura del mercato statunitense in generale. Le dichiarazioni previsionali possono essere identificate dall'uso di parole come "credere", "aspettarsi", "anticipare", "dovrebbe", "pianificato", "stimato", "potenziale" e altri termini simili. Esempi di dichiarazioni previsionali sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le stime relative alle condizioni finanziarie, ai risultati delle operazioni e al successo o meno di una particolare strategia di investimento. Tutte sono soggette a vari fattori, tra cui, a titolo esemplificativo, le condizioni economiche generali e locali, l'evoluzione dei livelli di concorrenza all'interno di determinati settori e mercati, le variazioni dei tassi d'interesse, le modifiche legislative o regolamentari e altri fattori economici, competitivi, governativi, normativi e tecnologici che influenzano le operazioni di un portafoglio e che potrebbero far sì che i risultati effettivi differiscano materialmente dai risultati previsti. Tali dichiarazioni sono di natura previsionale e comportano una serie di rischi noti e ignoti, incertezze e altri fattori e, di conseguenza, i risultati effettivi potrebbero differire materialmente da quelli riflessi o contemplati in tali dichiarazioni previsionali. Si invitano i potenziali investitori a non fare eccessivo affidamento su qualsiasi dichiarazione o esempio di previsione. Nessuno di GAM, né delle sue affiliate o dei suoi principali, né di qualsiasi altra persona fisica o giuridica si assume l'obbligo di aggiornare le dichiarazioni previsionali a seguito di nuove informazioni, eventi successivi o qualsiasi altra circostanza. Tutte le dichiarazioni contenute nel presente documento si riferiscono esclusivamente alla data in cui sono state rilasciate.



Patrimonio gestito della strategia: 1,8 miliardi di euro



Rating gestore alpha - Anthony Smouha, FE FundInfo 2023



La strategia consente di investire in alcune delle migliori opportunità in termini di obbligazioni emesse da banche, compagnie di assicurazione e aziende.



La strategia è classificata come SFDR Articolo 8 sulla base dell'integrazione dei fattori ESG e delle esclusioni di sostenibilità



Sono disponibili le classi EUR, CHF, GBP, USD, AUD, ILS e SGD

Pagina online della strategia

