



RBC BlueBay  
Asset Management

BlueBay Global Investment Grade

Le nostre competenze



## Informazioni su RBC BlueBay

RBC BlueBay rappresenta RBC Global Asset Management, la divisione di gestione patrimoniale di Royal Bank of Canada (RBC), al di fuori del Nord America. La nostra expertise d'investimento è caratterizzata da una piattaforma specializzata nel reddito fisso e da ampie credenziali nel settore azionario, oltre che da un approccio in ambito ESG integrato e da strategie di impact investing. Ideiamo strategie d'investimento, forniamo approfondimenti e ci concentriamo su partnership, trasparenza ed engagement al fine di soddisfare le esigenze dei clienti.

## BlueBay Investment Grade Team

# Cosa ci rende differenti?

### 1. Una tradizione negli investimenti alternativi

Fondata nel 2001, grazie a un mix d'offerta composto da strategie d'investimento tradizionali e alternative, RBC BlueBay è stata uno dei primi gestori specializzati nel credito alternativo in Europa, con un focus sul comparto investment grade sin dal 2002. Una mentalità innovativa ci consente di identificare opportunità long e short nell'ambito di un universo di fonti che generano alfa, nei diversi cicli economici, oltre che di aggiungere costantemente valore a beneficio dei clienti.

### 2. Un approccio stabile 'basato su un unico team'

Il team di BlueBay dedicato al reddito fisso è fra i più stabili a livello settoriale e riflette una cultura solida. Il team è strutturato in modo tale da fornire risultati su misura per soddisfare le esigenze dei clienti e opera secondo un unico processo d'investimento. Nel comparto investment grade, 25 specialisti si occupano dell'universo di investimento in generale.

### 3. Dimensioni orientate alla generazione di alfa

Quando si ricercano rendimenti consistenti e costanti, è fondamentale essere attivi e agili. Siamo avvantaggiati, essendo abbastanza piccoli e flessibili per avere un buon accesso alla liquidità, ma anche abbastanza grandi e attivi per essere un cliente di alto livello coi market maker. RBC BlueBay ha inoltre la sicurezza di avere come capogruppo RBC, una delle prime 15 banche a livello globale<sup>1</sup> in base alla capitalizzazione di mercato.

### 4. Un vantaggio in termini di ricerca su politica e policy

Comprendiamo perfettamente l'impatto della politica e delle policy sul mercato, integrando entrambe nel quadro della ricerca. Ci concentriamo sulla sintesi della ricerca tradizionale con questi fattori e sulla creazione delle migliori conoscenze possibili di economie e mercati globali. Queste intuizioni costituiscono la base d'informazione per le nostre decisioni in materia d'investimento nel credito, in ambito macro-economico e di tipo top-down, contribuendo a migliorare i rendimenti dei clienti.

### 5. Un controllo disciplinato dei rischi

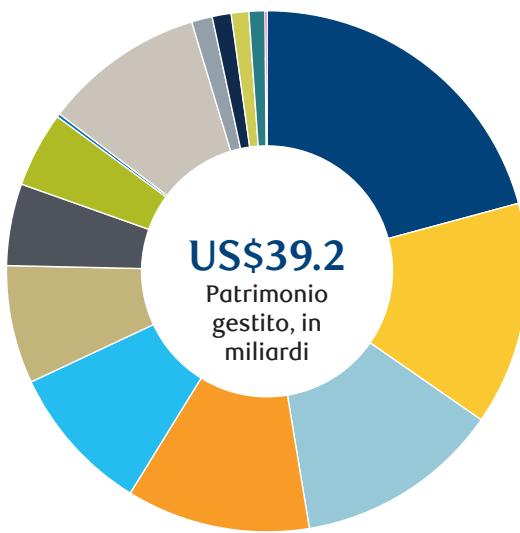
Cerchiamo di generare rendimenti adeguati al rischio ottimali in tutto lo spettro del reddito fisso, ponendo l'accento su qualità, sicurezza e liquidità. La nostra tecnologia e i nostri strumenti quantitativi supportano un processo decisionale eccellente e di alta qualità, dando priorità al controllo dei rischi, in ogni fase del processo, per creare i portafogli e generare rendimenti in modo efficace.

### 6. Un approccio all'ambito ESG ponderato

Il nostro approccio in ambito ESG si concentra su engagement attivo, analisi e creazione dei portafogli. Pertanto, garantire che il nostro approccio alla gestione dei rischi d'investimento fornisca un quadro completo dei rischi, integrando i fattori ESG, insieme all'analisi creditizia convenzionale, non è solo prudente, ma anche in linea col nostro dovere fiduciario.

<sup>1</sup> Fonte: S&P Global, FactSet, al 31 luglio 2023.

## Patrimonio gestito nelle strategie investment grade



### Benchmark relative

- Global Corporate – US\$8,223m
- Buy & Maintain – US\$5,479m
- Euro Aggregate – US\$5,042m
- European Sovereign – US\$4,507m
- European Corporate – US\$3,648m
- Global Aggregate – US\$2,899m
- Global Sovereign – US\$2,008m
- Subordinated Financial Debt – US\$1,851m
- European Corporate ESG – US\$86m

### Absolute return

- Absolute Return – US\$3,955m
- Global Sovereign Opportunities – US\$510m
- Global Credit Alpha Long Short – US\$465m

### Total return

- Capital Income – US\$431m
- Impact Investing – US\$97m
- Financials Plus – US\$10m

Capital at risk.

Il comparto investment grade è un'importante classe d'investimento nella nostra piattaforma per il reddito fisso BlueBay e, attualmente, rappresenta oltre il 35% del patrimonio complessivamente in gestione. Generare alfa grazie al posizionamento nel debito sovrano e corporate a livello globale è uno dei nostri principali punti di forza.



# La piattaforma d'investimento per il reddito fisso BlueBay

Il nostro team BlueBay nel reddito fisso gestisce una piattaforma d'investimento integrata a livello globale<sup>2</sup> che offre un mix unico di strategie d'investimento tradizionali e alternative. Ciò garantisce che gli investitori possano beneficiare di opportunità d'investimento in un'ampia gamma di opportunità, regioni geografiche, sottoclassi d'investimento e contesti di mercato dinamici.

Inoltre, investiamo in un ampio spettro di settori di tipo investment grade negli Stati Uniti. I nostri team d'investimento con sede negli USA offrono un approccio differenziato, combinando le competenze locali con le prospettive globali di RBC BlueBay. Oltre alle strategie core, con duration ridotta, in obbligazioni municipali, titoli di Stato e strategie impact, siamo orgogliosi delle nostre offerte che si prefiggono di conseguire un alfa più elevato, come Core Plus e Unconstrained. Riteniamo che gli attuali livelli di supporto in termini di carry, rendimento e prezzi costituiscano una zavorra per far fronte a potenziali venti contrari che potrebbero insorgere. Inoltre, il debito di tipo investment grade dovrebbe beneficiare della resilienza dei fondamentali e della prospettiva di tagli dei tassi nel 2024. L'opportunità di conseguire rendimenti interessanti e la prospettiva di un pivot della politica della Fed più avanti nel tempo determineranno verosimilmente un'importante inversione del sentimento degli investitori. Ci aspettiamo che, nei prossimi anni, gli investitori istituzionali tornino a investire in modo consistente nel reddito fisso, sostenendo i fondamentali tecnici del comparto investment grade.

## Patrimonio gestito suddiviso per strategia US\$108,336m<sup>3</sup> in totale

<b>10,257</b>	Leveraged Finance
<b>593</b>	Covertibles
<b>6,910</b>	Multi-Asset Credit

<b>39,211</b>	Investment Grade
<b>9,911</b>	Emerging Markets
<b>37,812</b>	US Fixed Income
<b>3,642</b>	Securitized Credit

Oltre	<b>US\$108</b>
miliardi di	patrimoni gestiti
<b>49</b>	strategie specialistiche
<b>135<sup>4</sup></b>	professionisti degli investimenti

<sup>2</sup> La piattaforma d'investimento per il reddito fisso BlueBay fa parte di RBC Global Asset Management (rappresentata da RBC BlueBay Asset Management fuori dal Nordamerica) e supporta una base di clienti globale.

<sup>3</sup> Il patrimonio gestito indicato comprende i fondi di cui si occupano BlueBay Asset Management e RBC GAM US, gestiti nell'ambito della piattaforma d'investimento BlueBay. Una piccola parte del patrimonio gestito fa riferimento a dati provvisori e potrebbe presentare differenze minime rispetto al patrimonio gestito effettivo. I dati sono al 30 settembre 2023.

<sup>4</sup> Il numero di professionisti attivi negli investimenti include i professionisti degli investimenti di BlueBay e RBC GAM US FI. Il comparto Leveraged Finance è composto da High Yield, Leveraged Loans e Distressed Credit; il patrimonio gestito nel comparto Multi-Asset Credit comprende 1,79 miliardi di USD di attività nel comparto Leveraged Finance e 460 milioni di USD di attività nel comparto Securitized Credit. Il patrimonio gestito nel comparto Securitized Credit riflette le CLO gestite da BlueBay dietro corresponsione di una commissione, comprese quelle in fase di deposito negli USA.

# Il nostro vantaggio sul piano degli investimenti risiede nel nostro approccio e nei nostri talenti

La filosofia d'investimento di BlueBay nel reddito fisso si basa sulla convinzione che i mercati finanziari sono inefficienti e possono essere sfruttati attraverso una gestione attiva, basata su una ricerca proprietaria qualitativamente elevata. La nostra filosofia d'investimento definisce il nostro processo d'investimento:

- Un team preposto agli investimenti con alla base un unico processo d'investimento
- Il nostro processo d'investimento è strutturato per offrire soluzioni ai clienti
- Un'esperienza storica nella gestione di strategie di tipo absolute e benchmark relative
- Focus sugli investimenti long/short, con una mentalità improntata alla conservazione del capitale sottostante
- La tecnologia proprietaria supporta un processo d'investimento che prevede relazioni a stretto contatto
- La gestione dei rischi costituisce il fulcro del nostro approccio ed è essenziale per ottenere risultati di successo.

## Un team che vanta grandi risorse a livello di specialisti degli investimenti e un approccio forense alla ricerca



### Macroeconomia

Continui colloqui coi responsabili delle politiche globali sui mercati sviluppati ed emergenti.



### Investimenti responsabili

L'ambito ESG<sup>5</sup> è integrato nella ricerca, nel processo decisionale e nella creazione dei portafogli.



### Credito

Incontri frequenti coi team dirigenti delle società e con le autorità di regolamentazione.

<sup>5</sup> Alcune strategie e classi d'investimento, tipologie di esposizione e titoli non integrano i fattori ESG, tra cui, a mero titolo esemplificativo e non esauritivo, il mercato monetario, le strategie buy-and-maintain, passive e alcune strategie che ricorrono alla sub-consulenza di terzi, o alcuni strumenti valutari o derivati. Le diverse strategie che integrano i fattori ESG si troveranno in fasi diverse d'implementazione.



L'approccio d'investimento in ambito ESG del team preposto al reddito fisso di BlueBay<sup>4</sup> enfatizza molto la gestione dei rischi al ribasso, mentre un'approfondita ricerca proprietaria sul credito guida il processo di selezione dei titoli, e la ricerca in ambito ESG funge da filtro per la gestione dei rischi. Quest'approccio trova un radicamento nella nostra convinzione che i fattori ESG possono potenzialmente avere un impatto sulla performance finanziaria a lungo termine di un emittente.

# Opinioni dei nostri esperti

“



“Il nostro successo degli ultimi 20 anni è stato conseguito grazie al nostro team d'investimento altamente qualificato e a un processo d'investimento disciplinato. I nostri specialisti degli investimenti effettuano ricerche e analisi di proprietà al fine di proporre idee o “fonti di alfa”. Le fonti di alfa vengono impiegate come base per la creazione dei portafogli e per sospingere la performance degli investimenti nell'ambito della nostra strategia di tipo investment grade.”

**Mark Dowding**, Chief Investment Officer, BlueBay fixed income



“Il gruppo in ambito macroeconomico si occupa con passione di generare performance in qualsiasi contesto di mercato, indipendentemente dalla presenza di contesti caratterizzati da propensione o avversione al rischio, rendimenti al rialzo o al ribasso, o volumi elevati o bassi. Otteniamo la performance dai mercati attraverso l'analisi di politica, policy e macroeconomia e assumiamo del rischio solo se identifichiamo un'asimmetria sostanziale tra potenziale al rialzo e potenziale al ribasso e qualora la nostra ricerca faccia pendere le probabilità di successo fortemente a nostro favore.”

**Russel Matthews**, BlueBay Senior Portfolio Manager, Global Macro



“Il nostro comprovato track record negli investimenti in titoli corporate di tipo IG si è evoluto negli ultimi 20 anni, così da combinare una solida analisi fondamentale di tipo bottom-up con un'analisi macro, normativa e delle policy che è leader di mercato. L'impiego di questi quattro pilastri nel nostro processo d'investimento ci ha consentito di generare performance da leader di mercato in cicli multipli e rappresenta un chiaro elemento di differenziazione rispetto ai nostri peer.”

**Marc Stacey**, BlueBay Senior Portfolio Manager, Investment Grade



“Il nostro principale obiettivo consiste nel conseguire i risultati che i nostri clienti si aspettano. Ciò significa che non solo dobbiamo comprendere le tendenze macroeconomiche in atto, ma trovare anche il momento giusto per farlo. Il nostro rigoroso processo d'investimento ci ricorda che la gestione dei rischi è un fattore chiave per valutare la performance effettiva.”

**Kaspar Hense**, BlueBay Senior Portfolio Manager, Investment Grade

”

# rbcbluebay.com

Il presente documento costituisce una comunicazione di marketing e può essere prodotto e distribuito dai soggetti di seguito specificati. Nello Spazio Economico Europeo (SEE) il soggetto autorizzato è BlueBay Funds Management Company S.A. (BBFM S.A.), che è regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). In Germania, Italia, Spagna e Paesi Bassi, BFM S.A. opera con un passaporto di filiale ai sensi della Direttiva sugli Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (2009/65/CE) e della Direttiva sui Gestori di Fondi di investimento alternativo (2011/61/UE). Nel Regno Unito, la produzione e distribuzione sono curate da RBC Global Asset Management (UK) Limited (RBC GAM UK), che è autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza finanziaria del Regno Unito (FCA), registrata presso la Securities and Exchange Commission (SEC) statunitense e membro della National Futures Association (NFA) su autorizzazione della Commodity Futures Trading Commission (CFTC) statunitense. In Svizzera, la produzione e distribuzione sono curate da BlueBay Asset Management AG il cui Rappresentante e agente per i pagamenti è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo (Svizzera). Il luogo di adempimento è stabilito presso la sede legale del Rappresentante. I tribunali della sede legale del rappresentante svizzero o della sede legale o del luogo di residenza dell'investitore sono competenti per i reclami relativi all'offerta e/o alla pubblicità di azioni in Svizzera. Il Prospetto, i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), i Documenti contenenti le informazioni chiave dei Prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (KID dei PRIIP), ove applicabili, lo Statuto e qualsiasi altro documento richiesto, come le Relazioni annuali e infranuali, si possono ottenere gratuitamente dal Rappresentante in Svizzera. In Giappone, la produzione e distribuzione sono curate da BlueBay Asset Management International Limited, che è registrata presso il Kanto Local Finance Bureau del Ministero delle Finanze giapponese. In Asia, la produzione e distribuzione sono curate da RBC Global Asset Management (Asia) Limited, società registrata presso la Securities and Futures Commission (SFC) di Hong Kong. In Australia, RBC GAM UK è esente dall'obbligo di possedere una licenza australiana di servizi finanziari ai sensi del Corporations Act per quanto riguarda i servizi finanziari, in quanto è regolata dalla FCA secondo le leggi del Regno Unito che differiscono dalle leggi australiane. In Canada, da RBC Global Asset Management Inc. (che include PH&N Institutional), che è regolamentata dalle commissioni titoli provinciali e territoriali presso la quale è registrata. RBC GAM UK non è registrata ai sensi delle leggi sui valori mobiliari e si affida all'esenzione per i dealer internazionali prevista dalla legislazione provinciale applicabile sui valori mobiliari, che consente a RBC GAM UK di svolgere alcune attività specifiche di dealer per quei residenti canadesi che si qualificano come "cliente canadese autorizzato", in quanto tale termine è definito dalla legislazione applicabile sui valori mobiliari. Negli Stati Uniti, la produzione e distribuzione sono curate da RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. ("RBC GAM-US"), una società di consulenza finanziaria registrata presso la SEC. Le entità di cui sopra sono collettivamente denominate "RBC BlueBay" all'interno del presente documento. Le registrazioni e adesioni effettuate non devono intendersi quale approvazione o autorizzazione di RBC BlueBay da parte delle rispettive autorità preposte al rilascio delle licenze o alla registrazione. I prodotti, i servizi o gli investimenti qui descritti possono non essere disponibili in tutte le giurisdizioni o essere disponibili solo su base limitata, a causa dei requisiti normativi e legali locali.

Il presente documento è destinato esclusivamente a "Clienti professionali" e "Controparti qualificate" (come definite dalla Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFID") o dalla FCA); in Svizzera a "Investitori qualificati", come definiti dall'Articolo 10 della Legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale e della relativa ordinanza attuativa; negli Stati Uniti, a "Investitori accreditati" (come definiti nel Securities Act del 1933) o ad "Acquirenti qualificati" (come definiti nell'Investment Company Act del 1940), a seconda dei casi, e non dev'essere considerato attendibile da altra categoria di clienti.

Se non diversamente specificato, tutti i dati sono stati forniti da RBC BlueBay. Per quanto a conoscenza di RBC BlueBay, il presente documento è veritiero e corretto alla data attuale. RBC BlueBay non rilascia alcuna garanzia esplicita o implicita né alcuna dichiarazione riguardo alle informazioni contenute nel presente documento e declina espressamente ogni garanzia di accuratezza, completezza o idoneità per un particolare scopo. Opinioni e stime derivano da una nostra valutazione e sono soggette a modifica senza preavviso. RBC BlueBay non fornisce consulenza in materia di investimenti né di altra natura e il presente documento non esprime alcuna consulenza né deve essere interpretato come tale. Il presente documento non costituisce un'offerta di vendita o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o prodotti d'investimento in qualsiasi giurisdizione e ha finalità puramente informative.

È fatto divieto di riprodurre, distribuire o trasmettere, direttamente o indirettamente, ogni parte del presente documento a qualsiasi altra persona o di pubblicare, in tutto o in parte, i suoi contenuti per qualunque scopo e in qualsiasi modo senza il previo consenso scritto di RBC BlueBay. Copyright 2024 © RBC BlueBay. RBC Global Asset Management (RBC GAM) è la divisione di gestione patrimoniale di Royal Bank of Canada (RBC) che comprende RBC Global Asset Management Inc. (U.S.) Inc. (RBC GAMUS), RBC Global Asset Management Inc., RBC Global Asset Management (UK) Limited e RBC Global Asset Management (Asia) Limited, società indipendenti ma affiliate di RBC. ® / Marchio/i registrato/i di Royal Bank of Canada e BlueBay Asset Management (Services) Ltd. Utilizzato su licenza. BlueBay Funds Management Company S.A., sede legale all'indirizzo 4, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg, società registrata in Lussemburgo con il numero B88445. RBC Global Asset Management (UK) Limited, con sede legale all'indirizzo 100 Bishopsgate, London EC2N 4AA, società in nome collettivo registrata in Inghilterra e Galles con il numero 03647343. Tutti i diritti riservati.

Pubblicato: Gennaio 2024