|  |  |
| --- | --- |
|  | 1M |
|  |
| **Ricerca RBC BlueBay: secondo la maggioranza degli investitori wholesale i mercati pubblici sovraperformeranno quelli privati nei prossimi** **3-5 anni** |
|  |  |

**28 novembre 2022 (Londra):** **I mercati pubblici sovraperformeranno quelli privati nei prossimi 5-10 anni, nonostante volatilità e inflazione in crescita**: è questo il sentiment degli investitori wholesale internazionali che emerge da un sondaggio commissionato da RBC BlueBay Asset Management ("RBC BlueBay"). La ricerca**1**, che ha coinvolto 800 fund buyer, consulenti e asset manager europei (di cui 100 italiani) e statunitensi ("investitori internazionali wholesale"), ha anche rilevato che la stragrande maggioranza degli intervistati (86%) **non prevede di aumentare in modo significativo la propria allocazione ai mercati privati rispetto ai livelli attuali e rimane positiva nei confronti dei mercati pubblici**, nonostante i recenti venti contrari dell'economia globale.

L'indagine ha inoltre confermato l’elevata **attenzione degli investitori wholesale internazionali verso la gestione attiva e le tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG)**. Il campione italiano è risultato in gran parte in linea con le opinioni degli investitori wholesale degli altri Paesi, con alcune importanti differenze come **una maggiore sensibilità all'inflazione, un più alto grado di ottimismo riguardo ai rendimenti futuri, una maggiore attenzione alle small e mid-cap (SMID) e un livello più alto di fiducia sull’azionario cinese**.

Altri risultati:

**Mercati pubblici vs. mercati privati**

**A livello internazionale gli intervistati allocano attualmente il 22% (vs 20% degli italiani) dei propri portafogli ai mercati privati e** **non prevedono di aumentare significativamente questa allocazione nei prossimi tre-cinque anni**. Mentre poco più della metà degli intervistati italiani (54%) prevede, in linea con gli altri Paesi, che **i mercati pubblici performeranno meglio rispetto a quelli privati nei prossimi 5-10 anni**.

Due sono i fattori che condizionano l‘attenzione ai mercati pubblici: volatilità e inflazione. **Il 46% degli investitori internazionali (vs 40% degli italiani) sostiene che l’attuale volatilità dei mercati non abbia cambiato l'opportunità di investire nei mercati pubblici**. Per quanto riguarda l’inflazione, invece, il 28% degli intervistati a livello globale ha risposto che effettivamente **essa ha impattato in modo negativo** **sull’orientamento a investire nei mercati pubblici**. Questa percentuale sale, in Italia, al 41%.

L'interesse per i mercati pubblici è rafforzato dalle priorità di asset allocation degli intervistati per i prossimi tre anni. Infatti, le azioni e il reddito fisso rimangono le scelte principali di allocazione rispettivamente per il 31% e il 26% degli intervistati a livello internazionale, prima di altre asset class. **L'approccio preferito dalla maggioranza degli intervistati** (76% dato globale vs 78% per gli italiani) **è quello attivo** rispetto a quello passivo.

**Investitori a caccia di rendimenti**

Aleggia fra gli investitori un certo grado di pessimismo verso i rendimenti degli investimenti finanziari: **la maggior parte degli intervistati a livello internazionale (65%), infatti, concorda sul fatto che gli investitori avranno difficoltà a trovare rendimenti a causa dell'inflazione, per almeno i prossimi tre anni**. Più ottimisti gli investitori **italiani**: solo il **44%, infatti, è preoccupato per i rendimenti in quell’arco temporale.** Una buona parte degli investitori (39% internazionali vs 32% degli italiani) **prevede che i rendimenti del portafoglio si aggireranno intorno al 5-6% per i prossimi 3-5 anni**.

Dalla ricerca emerge, inoltre che è in aumento l'interesse per i titoli value, con il 28% degli investitori wholesale a livello internazionale che attualmente si dedica a questo stile e il 33% che prevede di farlo nei prossimi 1-3 anni. **A livello globale l’attenzione sarà catalizzata dai titoli large cap (42%)**, seguiti da SMID (33%) e small cap (25%). Sensibilmente diverse le risposte degli **investitori wholesale italiani, il 47% dei quali ha affermato che prevede di investire in SMID**, il 37% in large cap e il 16% in small cap nei prossimi 1-3 anni.

Gli investitori wholesale a livello internazionale prevedono che il Nord America (25%) e la Cina (27%) registreranno il più grande rally azionario nei prossimi cinque anni, anche se ci sono segnali di uno spostamento verso l'Europa. Molto più elevata, pari **al 39%, la** **percentuale di investitori italiani che punta sulla Cina**.

La stragrande maggioranza (86%) degli investitori wholesale ritiene che i **mercati emergenti siano pronti a crescere, percentuale che arriva al 94% in Italia**. Più della metà (58%) degli intervistati a livello internazionale ha dichiarato di voler capitalizzare questo trend.

Sul fronte **obbligazionario,** l’**absolute return si conferma lo stile di investimento a reddito fisso preferito da oltre un terzo (37%)** degli intervistati.

**L’approccio ESG**

Infine, sul fronte **ESG**, **la maggioranza degli investitori (57%) considera tuttora l'ESG un fattore importante**. L’invasione russa dell’Ucraina ha avuto una grande influenza nel determinare una crescita dell’interesse. Le **preoccupazioni relative alle catene di approvvigionamento** sono il principale fattore di crescente interesse per i fattori ESG tra gli investitori wholesale a livello internazionale (68%), seguite dalla **riduzione della dipendenza dal petrolio e dal gas russo** (45%).

Commentando i risultati della ricerca, **Tommaso De Giuseppe, Partner, Head of Sales - Italy di RBC BlueBay Asset Management**, ha dichiarato: "*In un contesto di maggiore volatilità, la nostra ricerca suggerisce che la maggior parte degli investitori wholesale continua a preferire la gestione attiva, cercando una maggiore flessibilità nei portafogli per affrontare questi tempi incerti. La ricerca suggerisce inoltre che il tanto atteso boom delle allocazioni sui mercati privati potrebbe verificarsi più lentamente del previsto, in quanto gli investitori cercano prima di tutto di risolvere gli squilibri di portafoglio causati dai re-pricing del mercato attraverso le allocazioni sui mercati pubblici*".

La ricerca completa è disponibile a questo link, [*Megatrends 2022: Turmoil fails to derail long-term investment trends*](https://www.bluebay.com/en-gb/institutional/what-we-think/insights/megatrends-2022-turmoil-fails-to-derail-long-term-investment-trends/?utm_source=website&utm_medium=press-release&utm_campaign=megatrends&utm_content=megatrends-2022-turmoil-fails-to-derail-long-term-investment-trends)*.*

**1Metodologia della ricerca**

Il sondaggio è stato condotto tra il 1° settembre e il 12 ottobre 2022 dalla società di ricerca Opinium Research per conto di RBC BlueBay Asset Management. Sono state raccolte le opinioni di 800 investitori wholesale nel Regno Unito (100 intervistati), in Germania (100 intervistati), in Italia (100 intervistati), in Svizzera (100 intervistati), in Spagna (100 intervistati), nei Paesi nordici (100 intervistati) e negli Stati Uniti (200 intervistati).

### Contatti stampa

Verini & Associati – rbcbluebay@verinieassociati.com

**RBC BlueBay Asset Management**

RBC BlueBay Asset Management, parte di RBC Global Asset Management (la divisione di asset management di Royal Bank of Canada), offre servizi e soluzioni di gestione di investimento a livello globale a investitori istituzionali e wholesale nelle aree EMEA e APAC.

Caratterizzati da una forte esperienza negli investimenti azionari e obbligazionari attivi, con 486 miliardi di dollari di asset in gestione a livello globale, disponiamo delle dimensioni e della capacità necessarie per generare risultati che soddisfino gli obiettivi degli investitori, compreso quello di integrare i fattori ESG in tutte le strategie di investimento.

**Un impegno per l’eccellenza negli investimenti e nei servizi**

Siamo strutturati per generare risultati su misura per gli investitori che cercano di migliorare i rendimenti dei propri portafogli. Grazie alla nostra solida esperienza di investimento globale e all'impegno per offrire un servizio d’eccellenza, i nostri team di investimento in Nord America, Europa e Asia sono attivi su tutti i mercati dei capitali e su più asset class, mettendo in campo strategie tradizionali e innovative.

Nelle aree EMEA e APAC, le nostre competenze radicate e la nostra filosofia d'investimento ben definita e differenziata tra diverse le sub-asset class sono concepite per offrire agli investitori strategie d'investimento attive ottimali e specifiche per le opportunità nelle diverse asset class. La nostra piattaforma d'investimento specializzata nel reddito fisso - BlueBay - garantisce agli investitori di essere ben posizionati per beneficiare delle opportunità d'investimento globali in tutte le sub-asset class d'investimento e aree geografiche, sia nell’universo degli investimenti alternativi sia tradizionali.

In RBC Global Asset Management, i team di investimento si impegnano a perseguire una profonda conoscenza dei fondamentali, a collaborare, a integrare strumenti avanzati di investimento e di gestione del rischio e ad abbracciare l'innovazione. Questo ci permette di prendere decisioni di investimento migliori e di gestire in modo efficiente i portafogli, integrando i fattori ESG nei nostri processi di investimento.

**A summary of investor rights can be obtained in English on** [**www.bluebay.com/investorrights**](http://www.bluebay.com/investorrights)**. It is important to note that the Fund Management Company may terminate arrangements for marketing under new Cross-border Distribution Directive denotification process. Recipients are strongly advised to make an independent review with their own advisors and reach their own conclusions regarding the investment merits and risks, legal, credit, tax and accounting aspects of all transactions. Please refer to the prospectus of the UCITS/ AIF and to the KIID, if applicable, before making any final investment decisions.**

This document is a marketing communication and it may be produced and issued by the following entities: in the European Economic Area (EEA), by BlueBay Funds Management Company S.A. (the ManCo), which is regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). In Germany, Italy, Spain and Netherlands the ManCo is operating under a branch passport pursuant to the Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities Directive (2009/65/EC) and the Alternative Investment Fund Managers Directive (2011/61/EU). In the United Kingdom (UK) by BlueBay Asset Management LLP (BBAM LLP), which is authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority (FCA), registered with the US Securities and Exchange Commission (SEC) and is a member of the National Futures Association (NFA) as authorised by the US Commodity Futures Trading Commission (CFTC). In Switzerland, by BlueBay Asset Management AG where the Representative and Paying Agent is BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Switzerland. The place of performance is at the registered office of the Representative. The courts at the registered office of the Swiss representative or at the registered office or place of residence of the investor shall have jurisdiction pertaining to claims in connection with the offering and/or advertising of shares in Switzerland. The Prospectus, the Key Investor Information Documents (KIIDs), where applicable, the Articles of Incorporation and any other document required, such as the Annual and Semi-Annual Reports, may be obtained free of charge from the Representative in Switzerland. In Japan, by BlueBay Asset Management International Limited which is registered with the Kanto Local Finance Bureau of Ministry of Finance, Japan. In Australia, BlueBay is exempt from the requirement to hold an Australian financial services license under the Corporations Act in respect of financial services as it is regulated by the FCA under the laws of the UK which differ from Australian laws. In Canada, BBAM LLP is not registered under securities laws and is relying on the international dealer exemption under applicable provincial securities legislation, which permits BBAM LLP to carry out certain specified dealer activities for those Canadian residents that qualify as "a Canadian permitted client”, as such term is defined under applicable securities legislation. The BlueBay group entities noted above are collectively referred to as “BlueBay” within this document. The registrations and memberships noted should not be interpreted as an endorsement or approval of BlueBay by the respective licensing or registering authorities.

In the United States, this document may also be provided by RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. ("RBC GAM-US"), an SEC registered investment adviser. RBC Global Asset Management (RBC GAM) is the asset management division of Royal Bank of Canada (RBC) which includes BBAM LLP, RBC GAM-US, RBC Global Asset Management (Asia) Limited and RBC Global Asset Management Inc., which are separate, but affiliated corporate entities.

The document is intended only for “professional clients” and “eligible counterparties” (as defined by the Markets in Financial Instruments Directive (“MiFID”)) or in the US by “accredited investors” (as defined in the Securities Act of 1933) or “qualified purchasers” (as defined in the Investment Company Act of 1940) as applicable and should not be relied upon by any other category of customer.

This document has been prepared solely for informational purposes and does not constitute an offer or recommendation to buy or sell any security or investment product or adopt any specific investment strategy in any jurisdiction. There are several risks associated with investing in this product. Please refer to the Prospectus of the fund and to the Key Investor Information Documents (KIID), if available, or any other relevant fund documentation on BlueBay website before making any final investment decisions. In EEA where applicable, the Prospectus is available in English and the KIIDs in several local languages and they can be accessed and obtained on BlueBay website. No BlueBay fund will be offered, except pursuant and subject to the offering memorandum and subscription materials for such fund (the “Offering Materials”). If there is an inconsistency between this document and the Offering Materials for the BlueBay fund, the provisions in the Offering Materials shall prevail.