

# LA PAROLA AI FUND SELECTOR

**La crescita globale rallenta e le tempeste politiche provocano tensioni sui mercati mondiali. Due fund selector consigliano quali strategie prediligere per trovare rifugio e opportunità di rendimento**

A CURA **DI BEATRICE MANCINI**



**SAVERIO ANDREOTTI**

VIRIUM INVESTIMENTI

Lugano

Superato il G20 senza progressi tangibili nelle trattative commerciali tra Usa e Cina, l'attenzione si sposta ora sulla stagione delle trimestrali societarie e sulle politiche monetarie che svilupperanno le banche centrali.

In un contesto mutevole e incerto come quello attuale rimaniamo esposti all'azionario globale, scenario che dovrebbe beneficiare di un atteggiamento più accomodante da parte della Fed. Nel caso in cui le attese non venissero rispettate abbiamo sviluppato delle strategie per proteggerci da un eventuale aumento della volatilità; ad esempio, ordini stop loss e opzioni put sia sull'Euro Stoxx50 che sul S&P500. Per quanto riguarda il reddito fisso, privilegiamo titoli con una buona qualità di credito e duration relativamente corta, strategia che può essere sviluppata con il Rubrics Global Credit. Per la parte azionaria, come opportunità di medio termine siamo positivi sul settore tecnologico americano e farmaceutico. Privilegiamo strategie difensive long/short market neutral che permettono di partecipare all'andamento del mercato azionario ma che possono performare anche con mercati al ribasso, come il Saemor Europe Alpha. Per evitare shock particolari, sono interessanti anche fondi multi-manager con bassi livelli di volatilità come il ACPI Balanced; o anche multi-strategy come lo Schroder Gaia Helix. ●



**CLAUDIO MENEGHINI**

SAFE CAPITAL MANAGEMENT

Lugano

Per il nostro team investire ha sempre significato scegliere a quali rischi esporsi. Con questo approccio riusciamo a evitare tematiche dall'esito imprevedibile (trade war) o a basso valore aggiunto (IG Eur). Nell'attuale contesto di tassi negativi, la componente difensiva del portafoglio è allocata in fondi global high yield short term – come il CB-Accent Swan Short Term High Yield – e long short credit – come il RV Corporate Bond. Preferiamo esporci a tematiche poco inflazionate o difficili da replicare dai grossi fondi; Pharus Asian Niches si concentra appunto su nove nicchie azionarie (Small Cap Indonesia, Internet Victims, Steel Substitution...) spesso trascurate dagli investitori adottando un approccio "value" e con un'ampia diversificazione.

Con un yield di portafoglio del 12.75% e un rating medio BB-, il fondo Global Evolution Frontier Markets è un esempio calzante di esposizione ad alto potenziale in un settore atipico. La strategia è piuttosto semplice: selezionare le obbligazioni governative dei paesi "di frontiera" (Egitto, Ghana, Ucraina, Sri Lanka) mantenendo l'esposizione al singolo paese sotto al 5%. Risulta quindi fondamentale – secondo la nostra view – mantenere una gestione attiva dei rischi e adottare politiche di copertura solo per periodi limitati. ●